



# VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

## FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

## ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

# HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

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

## BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

### AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Andrea Přikrylová

### VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Kateřina Fojtů

BRNO 2018

# Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav ekonomiky
Studentka:	<b>Andrea Přikrylová</b>
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Ekonomika podniku
Vedoucí práce:	<b>Ing. Kateřina Fojtů</b>
Akademický rok:	2017/18

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

## **Hodnocení finanční situace společnosti a návrhy na její zlepšení**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

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

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

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

### **Základní literární prameny:**

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

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

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

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

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

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

V Brně dne 28.2.2018

L. S.

---

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

---

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

## **Abstrakt**

Předmětem bakalářské práce je zhodnocení finanční situace společnosti KLASIK CZ, s.r.o. za období let 2012 až 2016. Teoretická část se zabývá vymezením pojmů a popisem jednotlivých finančních ukazatelů. V analytické části je provedena samotná finanční analýza a zhodnocení jejích výsledků. V poslední části práce jsou navržena opatření vedoucí ke zlepšení finanční situace společnosti.

## **Abstract**

The subject of this bachelor thesis is the evaluation of the financial situation of KLASIK CZ, s.r.o. for the period of time 2012 to 2016. The theoretical part deals with the definition of terms and description of financial indicators. In the analytical part is carried out the financial analysis and the evaluation of its results. The last part of the thesis proposes measures which aim to improve the financial situation of the company.

## **Klíčová slova**

finanční analýza, SWOT analýza, soustavy ukazatelů, likvidita, rentabilita, zadluženost, aktivita

## **Key words**

financial analysis, SWOT analysis, systems of indicators, liquidity, profitability, indebtedness, activity

### **Bibliografická citace**

PŘIKRYLOVÁ, A. *Hodnocení finanční situace společnosti a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2018. 88 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Kateřina Fojtů.

### **Čestné prohlášení**

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

V Brně dne 20. 5. 2018

.....

podpis studenta

## **Poděkování**

Tímto bych chtěla poděkovat vedoucí mé bakalářské práce paní Ing. Kateřině Fojtů za velmi odborné vedení a cenné rady a připomínky, které mi byly z její strany poskytnuty při zpracování této práce.

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>10</b>
<b>1 CÍLE A METODIKA PRÁCE .....</b>	<b>11</b>
<b>2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE .....</b>	<b>12</b>
2.1 Analýza okolí .....	12
2.1.1 SLEPTE analýza .....	12
2.1.2 Porterův pětifaktorový model .....	13
2.1.3 Interní analýza.....	14
2.1.4 SWOT analýza.....	15
2.2 Finanční analýza.....	15
2.3 Metody finanční analýzy.....	16
2.3.1 Analýza soustav ukazatelů.....	17
2.3.2 Analýza absolutních ukazatelů .....	20
2.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů.....	21
2.3.4 Analýza poměrových ukazatelů.....	22
<b>3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU .....</b>	<b>30</b>
3.1 Představení společnosti .....	30
3.2 Analýza okolí .....	31
3.2.1 SLEPTE analýza .....	31
3.2.2 Porterův pětifaktorový model .....	34
3.2.3 Interní analýza „7S“ .....	36
3.2.4 SWOT analýza.....	38
3.3 Finanční analýza.....	39
3.3.1 Analýza soustav ukazatelů.....	39
3.3.2 Analýza absolutních ukazatelů .....	41
3.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů.....	49



3.3.4	Analýza poměrových ukazatelů.....	50
3.4	Shrnutí výsledků finanční analýzy.....	63
<b>4</b>	<b>VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ .....</b>	<b>66</b>
4.1	Podání insolvenčního návrhu .....	66
4.2	Investice do CNC dřevoobráběcího centra .....	67
4.2.1	Pořízení nového stroje .....	68
4.2.2	Pořízení užitého stroje .....	69
4.3	Snížení stavu krátkodobých závazků .....	70
4.4	Rozšíření sortimentu .....	72
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>73</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....</b>	<b>75</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ .....</b>	<b>80</b>
	<b>SEZNAM GRAFŮ .....</b>	<b>81</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>82</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>83</b>
	<b>SEZNAM VZORCŮ .....</b>	<b>84</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>85</b>

# ÚVOD

Bakalářská práce je zaměřena na finanční analýzu vybrané společnosti. Finanční analýza představuje v dnešní době pro společnosti velmi významný zdroj informací, neboť umožňuje komplexně zhodnotit současnou finanční situaci, a tudíž je také nezbytným předpokladem pro budoucí rozhodování.

Výsledky finanční analýzy slouží zejména k posouzení stavu finančního zdraví společnosti, k odhalení jejích silných a slabých stránek a také možných příležitostí a hrozeb, které se v okolí dané společnosti nacházejí.

Bakalářská práce se zabývá finanční analýzou společnosti KLASIK CZ s.r.o. za období let 2012 až 2016. Hlavní činností vybrané společnosti je zakázková výroba celodřevěného masivního nábytku.

První část bakalářské práce obsahuje teoretická východiska, která následně slouží při zpracování analytické části. Jsou v ní vymezeny důležité pojmy z oblasti finanční analýzy a popsány jednotlivé finanční ukazatele.

Analytickou část práce tvoří představení vybrané společnosti, analýza jejího okolí a finanční analýza, která vychází z účetních výkazů za posledních pět let. Výsledky vybraných ukazatelů jsou následně porovnávány s doporučenými hodnotami či odvětvovým průměrem.

V poslední části práce jsou uvedeny vlastní návrhy na zlepšení finanční situace společnosti v nadcházejících letech.

# 1 CÍLE A METODIKA PRÁCE

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci společnosti KLASIK CZ s.r.o. prostřednictvím finanční analýzy a následně navrhnout možná opatření, která povedou ke zlepšení finanční situace. Pro splnění hlavního cíle je nejprve zapotřebí zvolit si dílčí cíle.

Prvním dílčím cílem je zformulování teoretických východisek, která budou sloužit jako základ při vypracovávání analytické části. Tento cíl tvoří vymezení pojmů z oblasti finanční analýzy a analýzy okolí podniku.

V dalším kroku je zapotřebí provést důkladnou analýzu okolí společnosti, která odhalí její silné a slabé stránky a identifikuje příležitosti a hrozby. Pro zanalyzování okolí slouží, SLEPTE analýza, Porterův pětifaktorový model, analýza „7S“ společnosti a SWOT analýza.

Dalším dílčím cílem je zanalyzovat finanční situaci společnosti za pomoci finanční analýzy. Ke splnění tohoto dílčího cíle slouží vybrané metody finanční analýzy, jako je analýza soustav ukazatelů a následně analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů.

Posledním dílčím cílem je porovnání zjištěných výsledků s doporučenými hodnotami, odvětvovým průměrem či konkurenčními společnostmi. V případě, že byly při vyhodnocování zjištěny nepříznivé hodnoty ukazatelů, budou navržena možná opatření vedoucí ke zlepšení finanční situace.

## **2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE**

Tato část bakalářské práce se bude zabývat vymezením důležitých pojmů z oblasti analýzy okolí společnosti a finanční analýzy. Následně bude sloužit jako základ pro vypracování analytické části.

### **2.1 Analýza okolí**

Díky důkladné analýze společnosti a jejího okolí je možné určit její silné a slabé stránky, a zároveň také příležitosti a hrozby, které pro společnost jednotlivé faktory z okolí představují. Do této analýzy spadá zejména SLEPTE analýza, Porterův pětifaktorový model, interní analýza a SWOT analýza (1).

#### **2.1.1 SLEPTE analýza**

SLEPTE analýza představuje analýzu externího prostředí společnosti zaměřenou na společenské, právní, ekonomické, politické, technologické a ekologické faktory (2).

Společenské faktory – mohou ovlivňovat nejen poptávku po zboží a službách, ale také i nabídku. Je nutné sledovat například životní styl obyvatelstva, úroveň vzdělání, množství volného času, roli mužů a žen ve společnosti a tak podobně (3).

Právní faktory – právní neboli také legislativní faktory významně ovlivňují rozhodování o budoucnosti společnosti. Při analýze se musí brát v úvahu například státní regulace hospodářství, daňové zákony, obchodní zákoník, a další zákony, právní normy a vyhlášky, které upravují podnikání (3).

Ekonomické faktory – úspěšnost společnosti na trhu ovlivňuje také míra ekonomického růstu, neboť dokáže přímo vyvolávat rozsah příležitostí i hrozeb. Z toho důvodů je důležité analyzovat úrokovou míru, míru inflace, trend nezaměstnanosti, daňové zatížení a další (3).

Politické faktory – působení politických faktorů dokáže výrazně ovlivňovat rozhodování, a tudíž může i měnit celou podnikatelskou pozici nebo prostředí daného státu. Při analýze se zkoumá například stabilita vlády, výdaje vlády, podpora zahraničního obchodu a podobně (3).

Technologické faktory – změny v oblasti technologických trendů dokáží rychle a dramaticky ovlivňovat společnosti i jejich okolí. Pro její úspěšnost je tedy nutné brát v úvahu rychlou změnu tempa technologie v daném prostředí, objem finančních prostředků věnovaných na vědu a výzkum, budoucí náklady na přírodní zdroje a další (3).

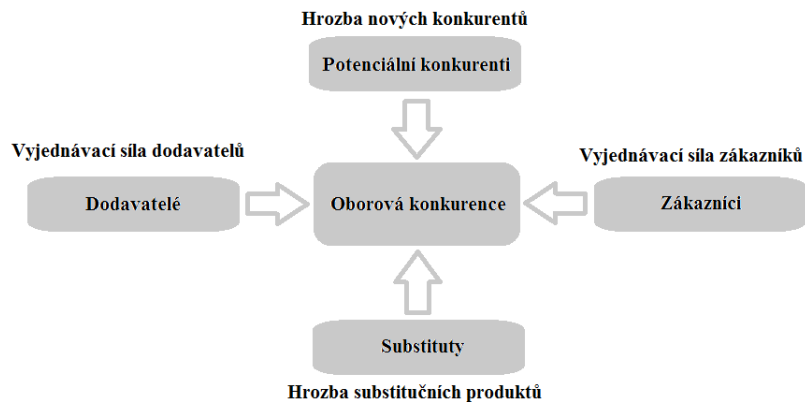
Ekologické faktory – jelikož má každý stát v oblasti životního prostředí jiné priority, měla by společnost vždy důkladně zanalyzovat, jaké jsou ekologické podmínky v dané zemi. Měla by se zaměřit zejména na ochranu životního prostředí, obnovitelné zdroje energie či nakládání s odpady a případnou recyklaci (3).

### **2.1.2 Porterův pětifaktorový model**

Porterův pětifaktorový model konkurenčního prostředí, známý též jako Porterova analýza, je založen na předpokladu, že strategickou pozici společnosti, která působí v určitém odvětví nebo na určitém trhu, určuje zejména působení pěti základních faktorů (4):

- vyjednávací síla kupujících – je vysoká, pokud jsou zákazníci koncentrovaní, na trhu se vyskytnou substituty, či pro ně cena odebíraných výrobků představuje pouze malé procento celkových odběrů, zatímco pro danou společnost hraje významnou položku v celkových tržbách,
- vyjednávací síla prodávajících – je vysoká v případě, že na trhu neexistují substituty a pro společnost jsou dodávky velmi důležité, či je obtížná změna dodavatelů,
- hrozba vstupu nových konkurentů – odvíjí se od vstupních bariér. Jsou-li například bariéry na vstup nízké, mohou do odvětví snadno vstupovat noví konkurenti a dochází k nízké rentabilitě.
- hrozba substitutů – jelikož mohou substituční produkty omezovat ceny, a tudíž i snižovat zisky společnosti, je nutné sledovat vývojové trendy cen substitutů,
- rivalita firem na daném trhu – je způsobena větším počtem silných či agresivních konkurentů a může vést až k takzvaným cenovým válkám (5).

Analýza vychází z odhadu síly působení těchto činitelů a rozpoznání z nich plynoucích příležitosti a hrozeb (4).



**Obrázek č. 1: Porterův pětifaktorový model**

(Zdroj: Vlastní zpracování dle (5))

### 2.1.3 Interní analýza

Jedním z modelů analýzy vnitřního prostředí společnosti je model „7S“ společnosti McKinsey, který v sedmdesátých letech vytvořili pracovníci této konzultační společnosti s cílem pomoci manažerům pochopit složitosti spojené s organizačními změnami (3).

Model poukazuje na sedm vzájemně provázaných faktorů, které musí brát vedení vždy v potaz, aby zajistilo úspěšnost implementované strategie (3).

Model je označován jako „7S“, neboť názvy všech sedmi faktorů vycházejí z anglických slov začínajících na písmeno S:

- strategy (strategie) – ukazuje, jak společnost dosahuje svých cílů a reaguje na příležitosti a hrozby,
- structure (struktura) – vyjadřuje organizační uspořádání společnosti ve smyslu nadřízenosti a podřízenosti,
- systems (systémy) – zahrnují metody, postupy a procedury sloužící k řízení každodenních aktivit,
- style (styl provedení práce) – zachycuje přístup vedení společnosti k řízení a k řešení vzniklých problémů,
- staff (spolupracovníci) – představují lidské zdroje společnosti včetně jejich rozvoje, chování či vztahů.

- skills (schopnosti) – znamenají profesionální znalosti, dovednosti a kompetence existující uvnitř společnosti,
- shared values (sdílené hodnoty) – odráží poslání a ideje společnosti respektované zaměstnanci i dalšími skupinami. (3).

#### **2.1.4 SWOT analýza**

Jedná se o velmi jednoduchý nástroj, pomocí něhož mohou korporace stanovit svou strategickou situaci vzhledem ke svým vnitřním, ale i vnějším podmínkám (5).

SWOT analýza pomáhá identifikovat a upřednostňovat obchodní cíle a dále identifikovat strategie pro jejich dosažení. SWOT analýza je technikou používanou k analýze silných a slabých stránek, možných příležitostí a hrozeb (6).

Název SWOT analýzy vznikl z počátečních písmen anglických slov strengths (silné stránky), weaknesses (slabé stránky), opportunities (příležitosti), threats (hrozby) (5).

Silné a slabé stránky vycházejí ze situace uvnitř společnosti. Hodnotí se zejména plnění cílů, zdroje společnosti a jejich využití. Příležitosti a hrozby plynou z okolí, tedy z vnějšího prostředí, ve kterém se daná společnost nachází (5).

Při hodnocení silných a slabých stránek společnosti lze využít jako základnu pro vyjádření stavu klasifikaci hodnotících kritérií, a to dle jednotlivých nástrojů marketingového mixu (4 P), popřípadě dle jejich dílčích znaků. Vybraným kritériím je přiřazena váha v rozmezí 1 až 5, a dále jsou tato kritéria vyhodnocována prostřednictvím škálování. Nejčastěji se používá škála mezi -10 až + 10, přičemž nula vyjadřuje, že dané kritérium nespadá mezi silné, ani mezi slabé stránky (7).

## **2.2 Finanční analýza**

Finanční analýza představuje nedílnou součást finančního řízení. Jejím úkolem je zjistit a komplexně zhodnotit finanční situaci společnosti. Výsledky finanční analýzy poskytují velmi cenné informace, které mohou sloužit pro rozhodování nejen samotných manažerů dané společnosti, ale také dalších uživatelů, kteří nejsou s podnikem přímo spjati, jako jsou například investoři, obchodní partneři, statní instituce, konkurence a další (8).

## **Uživatelé finanční analýzy**

Obecně lze uživatele finanční analýzy rozdělit na interní a externí. Mezi interní uživatele patří zejména:

- manažeři,
- zaměstnanci,
- odbory (9).

Mezi externí uživatele patří:

- investoři,
- banky a věřitelé,
- stát a jeho instituce,
- zákazníci a dodavatelé,
- konkurenti (9).

## **Zdroje pro vypracování finanční analýzy**

Aby mohla být finanční analýza zpracována, je zapotřebí získat dostatečné množství kvalitních dat a informací. Právě kvalita získaných podkladů zajišťuje, že nebudou výsledky analýzy zkreslené a poskytnou svému uživateli přesný a pravdivý obraz o finančním zdraví společnosti. Základní informační zdroje tvoří:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- výkaz cash flow (10).

Základní zdroje mohou být doplněny také o přílohu k účetní závěrce a výroční zprávu. Ke zpracování finanční analýzy mohou být použity také další zdroje informací, jako jsou firemní statistiky, oficiální ekonomické statistiky, zprávy vrcholového managementu, vedoucích pracovníků a auditorů, burzovní zpravodajství a tak dále (10).

## **2.3 Metody finanční analýzy**

Mezi základní metody, které se k vypracování finanční analýzy používají, patří především:



- analýza soustav ukazatelů,
- analýza absolutních (stavových) ukazatelů,
- analýza rozdílových ukazatelů,
- analýza poměrových ukazatelů,
- analýza provozních ukazatelů (10).

### **2.3.1 Analýza soustav ukazatelů**

Finanční situaci společnosti lze zanalyzovat prostřednictvím velkého množství různých ukazatelů. Nevýhodou však je, že jednotlivé ukazatele mají omezenou vypovídací schopnost či se zaměřují pouze na určitý úsek společnosti. Celkovou situaci proto umožňují lépe posoudit soustavy ukazatelů, které jsou složeny z více ukazatelů, mezi nimiž existují vzájemné vazby a vztahy (11).

Pyramidové rozklady lze je definovat jako hierarchicky uspořádané soustavy ukazatelů, jenž se využívají k určování logických a ekonomických vazeb mezi ukazateli jejich rozkladem. Příkladem může být rozklad rentability vlastního kapitálu, kterým lze zjistit, kam je potřeba zaměřit své úsilí při zvyšování rentability společnosti (11).

Účelové soustavy ukazatelů představují skupinu soustav ukazatelů, která se dále rozděluje na bonitní a bankrotní modely (11).

Bonitní modely umožňují pomocí jednoho syntetického ukazatele zhodnotit finanční situaci společnosti. Podle časového hlediska spadají do analýzy ex post, která je orientována do minulosti a pomáhá rozpoznat příčiny, které tuto situaci způsobily. Mezi tyto modely spadá například Kralickův Quicktest (11).

Bankrotní modely dokáží společnost zavčas varovat před finančními problémy, které by mohly v blízké budoucnosti nastat. Jedná se o analýzu ex ante, neboť je jejím cílem předvídat budoucí vývoj společnosti a poukázat na blížící se ohrožení či dokonce bankrot. Do této skupiny patří Altmanův model či Index IN05 (11).

## Index IN05

Dalším modelem sloužícím ke zhodnocení celkové finanční situace společnosti je Index IN05, jenž je aktualizovanou verzí indexu IN01. Hlavní předností tohoto indexu je, že byl stvořen přímo v českých podmínkách, a proto má také pro české korporace největší vypovídací schopnost (12).

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

### Vzorec č. 1: Index IN05

(Zdroj: (12))

, kde:

$X_1$  – celková aktiva/cizí zdroje,

$X_2$  – EBIT/nákladové úroky,

$X_3$  – EBIT/celková aktiva,

$X_4$  – výnosy/celková aktiva,

$X_5$  – oběžná aktiva/krátkodobé závazky (12).

Jako maximální výši koeficientu  $X_2$  doporučují autoři stanovit hodnotu 9, neboť nákladové úroky se mohou blížit nule (12).

### Tabulka č. 1: Interpretace výsledků indexu IN05

(Zdroj: Vlastní zpracování dle (13))

<b>IN05 &gt; 1,6</b>	Společnost není ohrožena bankrotem.
<b>0,9 &lt; IN05 &lt; 1,6</b>	Šedá zóna, nevyhraněné výsledky.
<b>IN05 &lt; 0,9</b>	Společnost spěje k bankrotu.

## Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest je složen ze soustavy čtyř rovnic, na jejichž základě je možné zhodnotit situaci dané společnosti. První dvě rovnice hodnotí finanční stabilitu, druhé dvě pak výnosovou situaci (14).

$$R_1 = \frac{\textit{vlastní kapitál}}{\textit{celková aktiva}}$$

**Vzorec č. 2: R<sub>1</sub> Kralickův Quicktest**

(Zdroj: (14))

$$R_2 = \frac{(\textit{cizí zdroje} - \textit{peněžní prostředky})}{\textit{provozní cash flow}}$$

**Vzorec č. 3: R<sub>2</sub> Kralickův Quicktest**

(Zdroj: (14))

$$R_3 = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{celková aktiva}}$$

**Vzorec č. 4: R<sub>3</sub> Kralickův Quicktest**

(Zdroj: (14))

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

**Vzorec č. 5: R<sub>4</sub> Kralickův Quicktest**

(Zdroj: (14))

K vypočteným výsledkům se následně přiřazuje bodová hodnota (14):

**Tabulka č. 2: Bodové ohodnocení výsledků Kralickova Quicktestu**

(Zdroj: Vlastní zpracování dle (14))

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

Po přiřazení bodové hodnoty se provádí hodnocení firmy z hlediska finanční stability, výnosové situace a celkové situace (14).

Finanční stabilita – součet bodové hodnoty R1 a R2 dělený dvěma,  
výnosová situace – součet bodové hodnoty R3 a R4 dělený dvěma,  
celková situace – součet výsledků finanční stability a výnosové situace dělený dvěma  
(14).

Pohybují-li se hodnoty nad úrovní 3, jedná se o bonitní společnost. Hodnoty v rozmezí 1–3 znamenají šedou zónu, tedy společnost si nevede ani dobře, ale ani špatně. Hodnoty dosahující nižší úrovně než jedna, signalizují finanční potíže (14).

### 2.3.2 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů slouží ke zjišťování absolutních i procentních (relativních) změn v aktivech, pasivech, nákladech a výnosech společnosti mezi jednotlivými obdobími. Vychází přímo z účetních výkazů a dělí se na horizontální a vertikální analýzu (15).

#### Horizontální analýza

Úkolem této analýzy je zjistit, jak se změnil jednotlivé položky v daném účetním výkazu oproti předchozímu období. Tyto změny jsou zachycovány jak v absolutní, tak i relativní výši (13).

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_{i+1} - \text{ukazatel}_i$$

**Vzorec č. 6: Absolutní změna – horizontální analýza**

(Zdroj: (12))

$$\text{Relativní změna} = \frac{\text{ukazatel}_{i+1} - \text{ukazatel}_i}{\text{ukazatel}_i} * 100$$

**Vzorec č. 7: Relativní změna – horizontální analýza**

(Zdroj: (12))

## Vertikální analýza

Vertikální analýza zjišťuje proporcionalitu jednotlivých položek v daném účetním výkazu vzhledem k základní veličině. Dokáže tedy vyjádřit například podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových aktivech společnosti a podobně (13).

$$\text{Podíl položky} = \frac{X_1}{X} * 100$$

**Vzorec č. 8: Vertikální analýza**

(Zdroj: (9))

, kde:

$X_1$  je velikost položky,

$X$  je suma položek v rámci určitého celku (9).

### 2.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů se používá k řízení finanční situace společnosti, a to především z hlediska její likvidity. Ukazatele bývají často označovány také jako fondy finančních prostředků a vypočítají se rozdílem mezi určitou položkou aktiv a určitou položkou pasiv (16).

#### Čistý pracovní kapitál

Jedná se o nejvýznamnější rozdílový ukazatel. Čistý pracovní kapitál je dán rozdílem mezi oběžným majetkem společnosti a jejími krátkodobými cizími zdroji. Výsledkem je tedy relativně volná část kapitálu, která není vázána na krátkodobě splatné závazky. Jeho význam je spjat s krátkodobým financováním společnosti a zajištěním plynulé hospodářské činnosti (9).

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

**Vzorec č. 9: Čistý pracovní kapitál**

(Zdroj: (9))

Výsledkem může být hodnota kladná, záporná či rovna nule. Za ideální výsledek je však při výpočtu čistého pracovního kapitálu považováno nízké kladné číslo. Nulové nebo

záporné hodnoty znamenají, že společnost nemá dostatečné prostředky na své fungování, z vysokých kladných hodnot naopak vyplývá, že financuje provoz z dlouhodobých cizích zdrojů nebo vlastních zdrojů, což pro ni představuje nadbytečně velké náklady (17).

### **Čistý peněžně pohledávkový finanční fond**

Čistý peněžně pohledávkový finanční fond neboli také čistý peněžní majetek bývá vzhledem ke své přisnosti považován za střední cestu ke sledování likvidity společnosti. Při výpočtu jsou oběžná aktiva nejdříve očištěna od zásob a nelikvidních pohledávek, to znamená od takových položek, které se obtížně přeměňují na peníze (18).

$$\text{ČPM} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{kr. cizí zdroje}$$

#### **Vzorec č. 10: Čistý peněžně pohledávkový fond**

(Zdroj: (18))

### **2.3.4 Analýza poměrových ukazatelů**

Poměrové ukazatele jsou nejvíce využívanou metodou finanční analýzy. Umožňují vyjádřit vztah mezi dvěma nebo více položkami účetních výkazů a tím získat rychlý přehled o finanční situaci společnosti (16).

Poměrové ukazatele se rozdělují do několika skupin dle toho, na jakou oblast činnosti společnosti se zaměřují. Mezi základní skupiny patří:

- ukazatele rentability,
- ukazatele likvidity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele aktivity (16).

#### **Ukazatele rentability**

Rentabilita neboli výnosnost měří schopnost společnosti vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Ukazatele rentability tedy hodnotí celkovou efektivitu dané činnosti. Obecně lze říci, že výnosnost vyjadřuje poměr dosaženého zisku k částce vloženého kapitálu. Tyto ukazatele jsou důležité zejména pro investory a akcionáře, kteří chtějí v budoucnu do společnosti investovat své finanční prostředky. V čase by totiž měly mít ukazatele rentability rostoucí tendenci (19).

Ukazatele rentability se vyjadřují v procentuálních hodnotách, proto je zapotřebí výsledek vždy vynásobit číslem 100 (19).

#### Rentabilita celkových aktiv

Porovnává zisk s celkovými aktivy a zjišťuje, zda společnost dokáže využít svůj majetek efektivně, a to bez ohledu na to, z jakých zdrojů byl financován. Ukazatel má nejvyšší vypovídací hodnotu, pokud je při výpočtu použit EBIT, tedy hospodářský výsledek bez odečtení úroků a daní, a to zejména v případech, kdy došlo v čase ke změně sazby daně, či jsou porovnávány společnosti s odlišnou strukturou financování (20).

$$ROA = \frac{EAT}{\text{celková aktiva}}$$

#### **Vzorec č. 11: Rentabilita celkových aktiv**

(Zdroj: (20))

Ukazatel by se měl porovnávat s hodnotami společností ve stejném odvětví či s hodnotami v minulých obdobích. Uvádí se však, že hodnota tohoto ukazatele by měla být alespoň 5 procent (21).

#### Rentabilita vlastního kapitálu

Hodnotí rentabilitu kapitálu, který byl do společnosti vložen přímo vlastníky nebo akcionáři a pomáhá jim zjistit, zda se jejich kapitál zhodnocuje s náležitou intenzitou vzhledem k riziku investice. Pro výpočet tohoto ukazatele se v čitateli používá EAT, tedy čistý zisk. Rostoucí tendence tohoto ukazatele poukazuje na zlepšení hospodářského výsledku, snížení podílu vlastního kapitálu ve společnosti, nebo také pokles úročení cizího kapitálu. Pokud je však hodnota dlouhodobě nižší než rentabilita cenných papírů garantovaných státem, hrozí společnosti zánik (19).

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

#### **Vzorec č. 12: Rentabilita vlastního kapitálu**

(Zdroj: (19))

Hodnota ukazatele by měla činit nejméně 12 procent. Korporace mohou hodnotu srovnávat také se společnostmi ve stejném oboru či sledovat svůj vývojový trend (22).

## Rentabilita tržeb

Měří schopnost společnosti dosahovat zisku při určité úrovni tržeb. Prostřednictvím tohoto ukazatele lze tedy vyjádřit, kolik korun z čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb (19).

$$ROS = \frac{EAT}{tržby}$$

### Vzorec č. 13: Rentabilita tržeb

(Zdroj: (19))

V rámci tohoto ukazatele nelze jednoznačně určit doporučené hodnoty, neboť mezi jednotlivými odvětvími existují značné rozdíly. Obecně však lze říci, že čím vyšší je výnosnost tržeb, tím lépe na tom společnost z hlediska produkce je (19).

## Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vyjadřují schopnost společnosti hradit své splatné závazky včas a ve stanovené výši. Likvidita je pro společnosti velmi důležitá zejména z hlediska finanční stability, neboť jedině dostatečně likvidní společnost dokáže řádně hradit své závazky a může být označen jako solventní. Ani vysoká míra likvidity není pro korporace příliš příznivým jevem. Volné peněžní prostředky jsou vázány v aktivech a nepřinášejí tak žádný přínos. Pro společnost je tedy důležité najít optimální míru likvidity, která zajistí včasné splácení svých závazků a zároveň dostatečné zhodnocení prostředků (14).

## Běžná likvidita

Jedná se o likviditu třetího stupně, tedy takovou likviditu, která vypovídá o schopnosti společnosti uspokojit své věřitele v případě, že by proměnila v daný okamžik svůj oběžný majetek na hotovost. Jelikož se při výpočtu zohledňují celá oběžná aktiva společnosti, to znamená i ty položky, jejichž přeměna na peníze může trvat velmi dlouho, je vypovídací schopnost tohoto ukazatele omezená (14).

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

### Vzorec č. 14: Běžná likvidita

(Zdroj: (23))



Doporučené hodnoty tohoto ukazatele se pohybují v rozmezí 1,5 až 2,5 (14).

#### Pohotová likvidita

Pohotová likvidita neboli také likvidita druhého stupně měří schopnost společnosti dostát svým závazkům, aniž jí musela rozprodat své zásoby. Je tedy vyjádřena poměrem oběžných aktiv bez zásob a krátkodobých dluhů (14).

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

#### **Vzorec č. 15: Pohotová likvidita**

(Zdroj: (14))

Optimální hodnoty tohoto ukazatele jsou stanoveny v rozmezí mezi 1 a 1,5 (14).

#### Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita, která se nazývá také jako likvidita prvního stupně, stanovuje nejužší vymezení likvidity, neboť bere při svém výpočtu v potaz pouze ty nejlikvidnější položky. Mezi tyto položky jsou zahrnuty jak peníze v hotovosti a na běžných účtech, tak i ekvivalenty peněz, kterými může společnost hradit své závazky (14).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{závazky s okamžitou splatností}}$$

#### **Vzorec č. 16: Okamžitá likvidita**

(Zdroj: (14))

### **Ukazatele zadluženosti**

Ukazatele zadluženosti podávají informace o tom, z jakých zdrojů společnost získává finance a jaký podíl tvoří na jejich celkových aktivech cizí zdroje. O tyto ukazatele se zajímají nejen věřitelé, ale také potenciální investoři, neboť vysoká míra zadluženosti se může negativně odrazit na likviditě společnosti, a tudíž i ovlivnit celou hospodářskou situaci (24).

#### Celková zadluženost

Vyjadřuje poměr mezi celkovými dluhy společnosti a jejími celkovými aktivy. Dokáže tedy změřit, v jakém rozsahu využívá společnost ke svému financování cizí zdroje (24).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

**Vzorec č. 17: Celková zadluženost**

(Zdroj: (24))

Doporučené hodnoty mohou být v různých odvětvích rozdílné, avšak obecně lze říci, že zadluženost v rozmezí 30 % až 50 % lze považovat za průměrnou (24).

**Koeficient samofinancování**

Jedná se o doplňkový ukazatel k ukazateli zadluženosti, neboť vyjadřuje poměr vlastního kapitálu k celkovým aktivům společnosti. Součet těchto dvou ukazatelů by měl být tedy roven přibližně 100 % (19).

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

**Vzorec č. 18: Koeficient samofinancování**

(Zdroj: (19))

**Míra zadluženosti**

Představuje velmi důležitý ukazatel, na jehož základě banky často rozhodují o poskytnutí, či neposkytnutí úvěru. Cizí zdroje by neměly překročit jeden a půl násobek hodnoty vlastního kapitálu. Za optimální stav se tedy považuje nižší hodnota cizích zdrojů než vlastního jmění (25).

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

**Vzorec č. 19: Míra zadluženosti**

(Zdroj: (25))

**Úrokové krytí**

Ukazatel úrokového krytí udává, kolikrát zisk převyšuje nákladové úroky společnosti. Informuje tedy o velikosti bezpečnostního polštáře pro věřitele. Čím vyšší hodnoty ukazatel nabývá, tím vyšší je schopnost společnosti platit náklady, které jsou spojené s využíváním cizích zdrojů. Pokud však společnost nedokáže hradit úroky ze zisku, hrozí jí brzký úpadek (19).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

**Vzorec č. 20: Úrokové krytí**

(Zdroj: (19))

Za optimální hodnotu je považováno, pokud zisk pokrývá placené úroky alespoň 3x (19).

**Ukazatele aktivity**

Ukazatele aktivity jsou důležitou součástí finanční analýzy, neboť podávají informace o tom, jak efektivně společnost využívá jednotlivé majetkové části a hodnotí vázanost kapitálu v aktivech. Analýza aktivity podniku využívá ukazatele dvojího typu. V první skupině se jedná o takové ukazatele, které vyjadřují počet obrátek za rok, druhá skupina ukazatelů pak informuje o počtu dní. V obou případech pracují ukazatele s jednotlivými částmi majetku, které poměří k tržbám, případně také výnosům a dalším rozvrhovým základnám (26).

**Obrat celkových aktiv**

Ukazatel, jenž bývá mnohdy označován také jako vázanost celkového vloženého kapitálu, udává počet obrátek celkových aktiv společnosti za určitý časový interval, jímž je zpravidla jeden rok (27).

$$\text{Obrat CA} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

**Vzorec č. 21: Obrat celkových aktiv**

(Zdroj: (23))

Optimální počet obrátek by měl být v rozmezí 1,6 až 2,9 (27).

**Obrat stálých aktiv**

Ukazatel obratu stálých aktiv měří, kolikrát se celková aktiva podniku obrátí v tržbách a hodnotí tedy, jak efektivně společnost využívá svá stálá aktiva jako například strojů, zařízení, budov, a dalších (24).

$$\text{Obrat SA} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

**Vzorec č. 22: Obrat stálých aktiv**

(Zdroj: (24))

Jelikož je u tohoto ukazatele velmi obtížné stanovit optimální výši, je vhodné srovnávat ukazatel se společnostmi ve stejném oboru. Předpokládá se však, že se optimální hodnota nachází v blízkosti 5,1. Nízká hodnota ukazatele může poukazovat na nedostatečné využití výrobních kapacit (24).

**Obrat zásob**

Ukazatel sděluje, kolikrát je během sledovaného období, nejčastěji roku, přeměněna každá položka zásob na peníze a opět naskladněna. Čím vyšší je hodnota, tím rychleji dochází k oběhu zásob (28).

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

**Vzorec č. 23: Obrat zásob**

(Zdroj: (28))

Jelikož jsou pro každé odvětví typické jiné hodnoty, nelze přesně určit optimální rozmezí tohoto ukazatele. Výsledek by měl být vždy hodnocen na základě odvětvového průměru (28).

**Doba obratu pohledávek**

Udává průměrnou dobu (ve dnech), za jakou jsou ve společnosti inkasovány pohledávky. Ukazatel lze využít zejména pro řízení pohledávek a kontrolu obchodně úvěrové politiky společnosti (23).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{obchodní pohledávky}}{\text{denní tržby}}$$

**Vzorec č. 24: Doba obratu pohledávek**

(Zdroj: (15))

Je-li tedy výsledná hodnota nižší než doba, za kterou musí společnost splácet své krátkodobé závazky, lze říci, že dosahuje optimální hodnoty. Obvykle se ukazatel využívá pro zjišťování doby obratu u pohledávek z obchodních vztahů (29).

#### Doba obratu závazků

Ukazatel doby obratu závazků měří rychlost, s jakou společnost průměrně hradí své závazky. Často se tento ukazatel používá pro výpočet doby obratu závazků z obchodních vztahů, díky čemuž je možné sledovat platební morálku společnosti vůči jejím dodavatelům. Výsledkem je tedy průměrný počet dnů mezi vystavením faktury a jejím zaplacením (16).

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky\ vůči\ dodavatelům}{denní\ tržby}$$

#### **Vzorec č. 25: Doba obratu závazků**

(Zdroj: (16))

Ukazatel se porovnává s dobou obratu pohledávek, přičemž platí, že doba, za kterou společnost hradí své závazky, by měla být delší než doba, za kterou inkasuje pohledávky (29).

#### Doba obratu zásob

Udává počet dnů, po které jsou oběžná aktiva společnosti vázána ve formě zásob. Čím nižší tato doba je, tím lépe je situace v oblasti zásob hodnocena (19).

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

#### **Vzorec č. 26: Doba obratu zásob**

(Zdroj: (19))

### 3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Tato část bakalářské práce se zabývá představením společnosti KLASIK CZ s.r.o., provedením analýzy jejího okolí a následným zpracováním finanční analýzy.

#### 3.1 Představení společnosti

Společnost KLASIK CZ s.r.o. byla založena v roce 2006 v Zastávce u Brna jako nástupnická společnost Petra Procházky – Klasik. Navázala tak na dlouholeté zkušenosti v oblasti zpracování dřeva a v současné době nabízí svým zákazníkům ucelený sortiment výrobků pro exteriér zahrady i interiér domu. Součástí sortimentu je také prodej ošetřujících přípravků. Mezi další služby patří rovněž kvalitní zakázková výroba nábytku pro venkovní i vnitřní použití (30).

Společnost se pohybuje především na tuzemském trhu, ale v minulosti již realizovala zakázky také v zemích jako Rakousko, Německo či Itálie (30).



Obrázek č. 2: Logo společnosti KLASIK CZ s.r.o.

(Zdroj: (30))

Mezi nabídku společnosti patří:

- zahradní nábytek – stoly, židle, lavice, křesla, lehátka, soupravy nábytku,
- městský mobiliář – parkové lavice, odpadkové koše, informační tabule,
- fasády a terasy – dřevěná terasové a fasádová prkna, výškově stavitelné podstavce, podkladové hranoly, zemní vruty, příslušenství pro pokládku,
- dětská hřiště – věže, moduly, pískoviště, příslušenství,
- přírodní oleje - teakové oleje, terasové oleje, speciální nátěry na ploty, pomůcky pro natírání,
- ostatní služby – zakázková výroba, renovace nábytku, pokládka teras, pořez vlastního materiálu (30).

## **3.2 Analýza okolí**

Tato kapitola je zaměřena na zanalyzování vnějšího a vnitřního okolí společnosti. Nejdříve bude provedena analýza SLEPTE, která prozkoumá vnější prostředí společnosti, následně bude zpracován Porterův pětifaktorový model, jenž se zabývá konkurenčním prostředím, a pro zanalyzování vnitřního prostředí bude vypracována analýza McKinseyho „7S“. Na závěr bude vytvořena SWOT analýza, která vychází z předchozích analýz.

### **3.2.1 SLEPTE analýza**

#### Sociální faktory

Mezi sociální faktory patří například demografické změny, životní styl a životní úroveň obyvatelstva, úroveň vzdělání či sociální trendy.

Životní úroveň v České republice neustále stoupá, a to zejména díky současnému ekonomickému růstu, zvyšování průměrné délky života či zlepšování situace na trhu práce. V analýze, která se zabývala hodnocením kvality života ve všech čtrnácti krajích republiky, se Jihomoravský kraj umístil na čtvrtém místě. Rostoucí životní úroveň v České republice a zejména pak v Jihomoravském kraji může pro analyzovanou společnost znamenat například vyšší ochotu lidí utrácet za kvalitní nábytek a další vybavení domácnosti (31).

Mezi důležité faktory patří také nárůst zájemců o český nábytek. V České republice se vyrábí stále více nábytku s vyšší přidanou hodnotou, o který je zájem zejména v zahraničí. Pro analyzovanou společnost by mohla tato skutečnost znamenat příliv nových zákazníků (32).

Dalším faktorem je bezpochyby úroveň vzdělání. Ačkoliv se v České republice daří tuto úroveň zvyšovat, klesá současně i zájem o studium na učebních oborech. Z toho důvodu chybí, podle Hospodářské komory ČR, na trhu práce až 300 tisíc řemeslníků. V budoucnu by tak mohl tento nedostatek kvalifikovaných odborníků znamenat problém také pro analyzovanou společnost (33).

Počet obyvatel v České republice narostl během prvního pololetí roku 2017 o 9 243 lidí na 10 588 063 obyvatel. Analyzovaná společnost působí zejména v Jihomoravském kraji, který měl k 31. březnu 2017 celkem 1 178 815 obyvatel. Největší nárůst obyvatel v Jihomoravském kraji zaznamenal během prvních tří měsíců roku 2017 okres Brno-venkov (o 310 lidí), tedy okres, v němž se analyzovaná společnost nachází a ve kterém má také nejvíce zakázek. Tento faktor tedy zvyšuje množství potenciálních zákazníků (34).

### **Legislativní faktory**

Legislativní faktory ovlivňují každou společnost. Tvoří je řada zákonů, právních norem a vyhlášek, které společně upravují podnikání a vymezují pro něj prostor. Jelikož dochází často k jejich úpravám, musí společnosti tyto změny sledovat a podřizovat jim svá rozhodnutí.

Činnosti společnosti nejvíce ovlivňuje Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a Zákon 89/2012 Sb., Občanský zákoník. Oba zákony nabyly účinnosti 1. ledna 2014 (35).

Mezi další důležité zákony, kterými se společnost musí řídit, patří také Zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce, Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 17/1992 Sb., o životním prostředí, Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (35).

Vzhledem k tomu, že se analyzovaná společnost zabývá výrobou dřevěného nábytku a prodejem truhlářského řeziva, musí při své činnosti zohledňovat také Zákon č. 226/2013 Sb., o uvádění dřeva a dřevařských výrobků na trh (36).

### **Ekonomické faktory**

Mezi důležité ekonomické faktory patří zejména růst HDP, inflace, průměrná mzda a další.

Ve třetím čtvrtletí roku 2017 vzrostla česká ekonomika meziročně o 5 procent. Meziroční růst HDP byl tak ve třetím čtvrtletí loňského roku nejvyšší za poslední dva roky. Za růstem ekonomiky stojí zejména domácí poptávka. Spotřeba domácností v Česku vzrostla meziročně o 3,8 procenta (37).



Průměrná míra inflace v roce 2017 činila 2,5 %. Z toho ceny zboží vzrostly o 2,2 procenta a ceny služeb o 2,9 procenta. Průměrná míra inflace za rok 2017 představuje nejvyšší hodnotu za posledních 5 let (38).

Ve třetím čtvrtletí roku 2017 vzrostla průměrná hrubá měsíční nominální mzda na přepočtené počty zaměstnanců v národním hospodářství oproti stejnému období roku 2016 o 6,8 procenta (o 1 840 Kč). Jelikož se spotřebitelské ceny v tomto období zvýšily o 2,5 procenta, vzrostla průměrná mzda reálně o 4,2 procenta (39).

Během posledních let roste také spotřeba nábytku, a tedy i suma, kterou lidé za vybavení domácnosti utratí. V roce 2012 utratili Češi za věci do domácnosti 31,43 miliardy korun, za rok 2017 to bylo přibližně 36 miliard korun (32).

### **Politické faktory**

Politické faktory ovlivňují celé podnikatelské prostředí dané země. Společnosti mohou být ovlivňovány aktuálním politickým děním, stabilitou vlády i politickou náladou.

V říjnu loňského roku proběhly v České republice volby do poslanecké sněmovny, které vyhrálo hnutí ANO v čele s Andrejem Babišem. V první polovině volebního období by se, podle většiny ekonomů, neměly projevit žádné zásadní změny. Pokud se však ANO podaří prosadit plánované změny, poznají to zejména podnikatelé. Hnutí chce dostat do popředí boj s daňovými úniky, posilování transparentnosti veřejných nákupů či snižování byrokracie (40).

V současné době může mít na ekonomiku vliv také volba prezidenta republiky a její výsledky. Jednou z důležitých pravomocí prezidenta je jmenování členů bankovní rady České národní banky, čímž může nepřímo ovlivňovat monetární politiku země. Prezident hraje také důležitou roli při otevírání nových trhů pro české podnikatele. Ekonomická diplomacie může podpořit diversifikaci zahraničního obchodu (41).

### **Technologické faktory**

Jelikož dochází v dnešní době k neustálému technickému pokroku, mají tyto faktory významný vliv na konkurenceschopnost společnosti. Aby tedy společnost nezaostávala za svými konkurenty, měla by tyto změny často analyzovat a přizpůsobovat se jim.

Při obrábění dřeva je zapotřebí celá řada nástrojů, nářadí a dalšího vybavení. Ať už se jedná o pily, brusky, hoblíky či vrtačky, je nutné udržovat tyto nástroje v dobrém technickém stavu, neboť právě ten ovlivňuje následnou kvalitu výrobků. KLASIK CZ s.r.o. používá pro práci vždy nářadí z řady profi, které je určeno pro profesionální dílny, a tudíž dokáže odolávat každodennímu náporu i několik let. K nákupům profi nářadí se navíc často váže také záruční i pozáruční servis (36).

Ačkoliv se na trhu neustále objevují novinky v oblasti nástrojů a nářadí pro truhláře, které se vyznačují lepším výkonem či větším množstvím funkcí, není nutné se jim s každým rokem přizpůsobovat. Společnost KLASIK CZ s.r.o. se zajímá zejména o nové možnosti a postupy při povrchové úpravě dřeva (36).

### **Ekologické faktory**

Z hlediska životního prostředí nepatří výroba nábytku k až tak rizikovým odvětvím. Přesto se však musejí výrobci řídit celou řadou norem (42).

V oblasti nábytkářské výroby se jedná zejména o zákonné normy o posuzování vlivů na životní prostředí, o ovzduší, o odpadech, o obalech či o ochraně zdraví před účinky hluku a vibrací (42).

V současné době dává mnoho lidí při nákupu dřevěného nábytku přednost výrobkům s certifikátem FSC, který zaručuje, že dřevo pochází z lesů obhospodařovaných podle mezinárodních ekologických a sociálních pravidel Forest Stewardship Council. Společnost KLASIK.CZ s.r.o. není vlastníkem tohoto certifikátu (43).

### **3.2.2 Porterův pětifaktorový model**

Porterova analýza patří mezi nejvýznamnější nástroje pro zmapování konkurenčního prostředí společnosti. Model se snaží, pomocí rozebrání pěti klíčových vlivů, odvodit sílu konkurence v daném odvětví a zjistit jeho ziskový potenciál.

#### **Stávající konkurence**

Konkurence na trhu v oblasti truhlářství a zakázkové výroby nábytku je v současné době poměrně vysoká. Společnost KLASIK CZ s.r.o. působí na trhu již od roku 2006, díky čemuž získala řadu zkušeností a vybuodovala si ve svém okolí dobrou pozici. Přesto

se však jedná o společnost se sídlem v malé obci, pro kterou jsou silnými konkurenty zejména větší, dobře zavedené zahraniční řetězce, jako jsou IKEA, Sconto nábytek, Asko Nábytek, Möbelix, a další (36).

Konkurenci však představují pro analyzovanou společnost také společnosti a živnostníci z jejího okolí, neboť právě na tuto oblast se KLASIK CZ s.r.o. se nejvíce zaměřuje. Mezi největší konkurenty z okolí patří Jun a synové s.r.o., STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o., Truhlářství Zmeškal a Stolařství Kubíček. V budoucnu tak může hrozit například nedostatek zakázek a vysoká rivalita (36).

### **Potenciální konkurence**

Jako potenciální konkurenty analyzované společnosti je možné vnímat například mladé truhláře, kteří často po získání výučního listu chtějí začít podnikat. Již několik let se však výuční obory netěší velkému zájmu uchazečů o studium, proto je tato hrozba s každým rokem nižší (36).

Vzhledem k tomu, že je navíc v tomto oboru silná konkurence a zákazníci často volí dle předchozích zkušeností či doporučení ostatních, může být pro nové společnosti a živnostníky velmi těžké získat zákazníky (36).

### **Dodavatelé**

Jelikož se společnost zabývá výrobní i obchodní činností, hrají pro ni dodavatelé významnou roli. Na trhu se však pohybuje celá řada dodavatelů dřeva a příslušenství, proto není vyjednávací vliv příliš vysoký. Ačkoliv má společnost své stálé dodavatele, při výrazném navýšení cen či poklesu kvality může společnost vyhledat bez větších potíží nové dodavatele, které budou odpovídat jejím požadavkům (36).

### **Odběratelé**

KLASIK CZ s.r.o. je menší společností, která působí zejména v okolí Brno-venkov. Společnost si zakládá především na individuálním přístupu a široké nabídce kvalitních výrobků a služeb, proto jsou jejími zákazníky nejen soukromé osoby, ale také gastro zařízení, a dokonce i samotné obce (36).

Díky nabídce výrobků prostřednictvím internetového obchodu navíc rozšiřuje svůj dosah. Společnost však nevyužívá dostatečně všech možností propagace obchodu, které by jí mohly přilákat další zákazníky (36).

### **Substituty**

Zájem o celodřevěný nábytek tuzemské výroby není u českých domácností příliš velký, neboť se v ceně nábytku odráží nejen kvalitní materiál, ale také pečlivá práce truhláře. Mnoho lidí dává tedy před kvalitou a dlouhou životností přednost nízké ceně a nakupuje raději sériově vyráběný nábytek z dřevotřísky od velkých zahraničních řetězců (36).

V současné době bývají pro výrobu nábytku využívány i méně typické materiály, proto se mezi substituty dále řadí také nábytek vyrobený z kovu, betonu či kamene (36).

### **3.2.3 Interní analýza „7S“**

Jedná se o analýzu vnitřního prostředí společnosti, která hodnotí sedm vzájemně ovlivňujících se faktorů, jenž představují nezbytnou podmínku pro úspěch podnikové strategie.

### **Strategie**

Úspěšná strategie se neobejde bez stanovení cílů a způsobu jejich dosažení. Společnost KLASIK CZ s.r.o. se snaží neustále zdokonalovat kvalitu svých výrobků a rozšiřovat nabídku doplňkových služeb, díky kterým bude schopna uspokojit potřeby všech svých zákazníků. Jedním z hlavních cílů společnosti je získávání nových zákazníků a udržení si jejich loajality. Těchto cílů se snaží dosáhnout nejen nabídkou kvalitního, uceleného sortimentu výrobků, ale také možností výroby na zakázku (36).

### **Struktura**

KLASIK CZ s.r.o. je menší společností, která má v současné době 12 zaměstnanců, z nichž jsou 2 technicko-hospodářští pracovníci a 10 dělníků. Společnost vedou tři společníci s obchodním podílem 34 %, 33 % a 33 %. Ti jsou zároveň také zaměstnanci a podílejí se tedy nejen na vedení, ale také samotné výrobě i doplňkovém servisu (36).

## **Systémy**

Do této kategorie můžeme zařadit veškeré metody, postupy, informační a komunikační systémy společnosti.

Vzhledem k tomu, že se jedná o menší společnost, nevyžaduje každodenní chod žádné speciální systémy. Zaměstnanci spolu komunikují osobně, případně prostřednictvím mobilního telefonu a elektronické pošty (36).

Ke kontaktu s potenciálními zákazníky používá společnost, kromě vzorkové prodejny, také nově upravený internetový obchod, který návštěvníkům webu poskytne všechny důležité informace o společnosti, službách, sortimentu, době dodání i ceně (36).

## **Styl řízení**

Společnost je vedena třemi společníky, kteří jsou zároveň jak jednatelem, tak i samotnými zaměstnanci. Ačkoliv připadají nejvyšší pravomoci zakladateli společnosti Petru Procházkovi, probíhá vedení vždy na základě vzájemné komunikace a domluvy (36).

## **Spolupracovníci**

KLASIK CZ s.r.o. je malou společností, kterou tvoří pouze 12 zaměstnanců. Jelikož se mezi sebou zaměstnanci dobře znají a denně spolu komunikují, probíhá vzájemná komunikace na velmi otevřené úrovni (36).

V současné době společnost nehledá žádné nové zaměstnance, avšak pokud by se v budoucnu chtěla rozšířit, mohla by mít problémy se sehnáním kvalifikovaných pracovníků (36).

## **Schopnosti**

Zaměstnanci společnosti mají s opracováváním dřeva a výrobou nábytku dlouholeté zkušenosti, které se snaží neustále rozvíjet na nejrůznějších školeních a seminářích. Jejich cílem je získávat nové poznatky o možných materiálech, povrchových úpravách i nejnovějších výrobních technologiích (36).

Společnost KLASIK CZ s.r.o. se zaměřuje zejména na novinky v oblasti povrchové úpravy dřeva. Z toho důvodu se také pravidelně účastní školení OSMO Color a získala také certifikát z jejich profi semináře přírodních nátěrů na dřevo (36).

### Sdílené hodnoty

Společnost si zakládá na přátelských obchodních vztazích a čestném jednání. Snahou je poskytovat zákazníkům vždy kvalitní výrobky a služby za odpovídající ceny. Zaměstnanci společnosti přistupují ke všem zákazníkům korektně a profesionálně (36).

### 3.2.4 SWOT analýza

Cílem této analýzy je identifikovat silné a slabé stránky dané společnosti a odhalit také případné příležitosti a hrozby. SWOT analýza je sestavena na základě předchozích analýz.

**Tabulka č. 3: SWOT analýza**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Silné stránky	Slabé stránky
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zkušenosti</li> <li>• Možnost výroby na míru</li> <li>• Internetový obchod</li> <li>• Doplnkové služby</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sídlo v malé obci</li> <li>• Společnost není držitelem certifikátu FSC</li> <li>• Nedostatečná propagace</li> </ul>
Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zvyšující se životní úroveň</li> <li>• Vyšší poptávka po českém nábytku v zahraničí</li> <li>• Růst počtu obyvatel v jihomoravském kraji</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konkurence</li> <li>• Nedostatek zakázek</li> <li>• Možný nedostatek kvalifikovaných pracovníků</li> </ul>

### 3.3 Finanční analýza

Tato část bakalářské práce se zabývá zhodnocením finanční situace společnosti KLASIK CZ s.r.o. v letech 2012–2016 prostřednictvím vybraných ukazatelů finanční analýzy a jejich soustav, jež byly důkladně popsány v teoretické části.

#### 3.3.1 Analýza soustav ukazatelů

Soustavy ukazatelů slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace společnosti a dělí se na bonitní a bankrotní modely. Bonitní modely slouží k vyjádření finančního zdraví společnosti a patří mezi ně Kralicekův Quicktest. Bankrotní modely informují o tom, zda společnosti hrozí v budoucnu bankrot a za jejich zástupce byl zvolen Index IN05.

#### Index IN05

Index IN05 patří mezi významné bankrotní modely, jež vznikly v českých podmínkách a mají tak pro tuzemské společnosti vysokou vypovídací hodnotu. Index informuje nejen o riziku možného bankrotu, ale také o tom, zda vytváří společnost pro své vlastníky hodnotu.

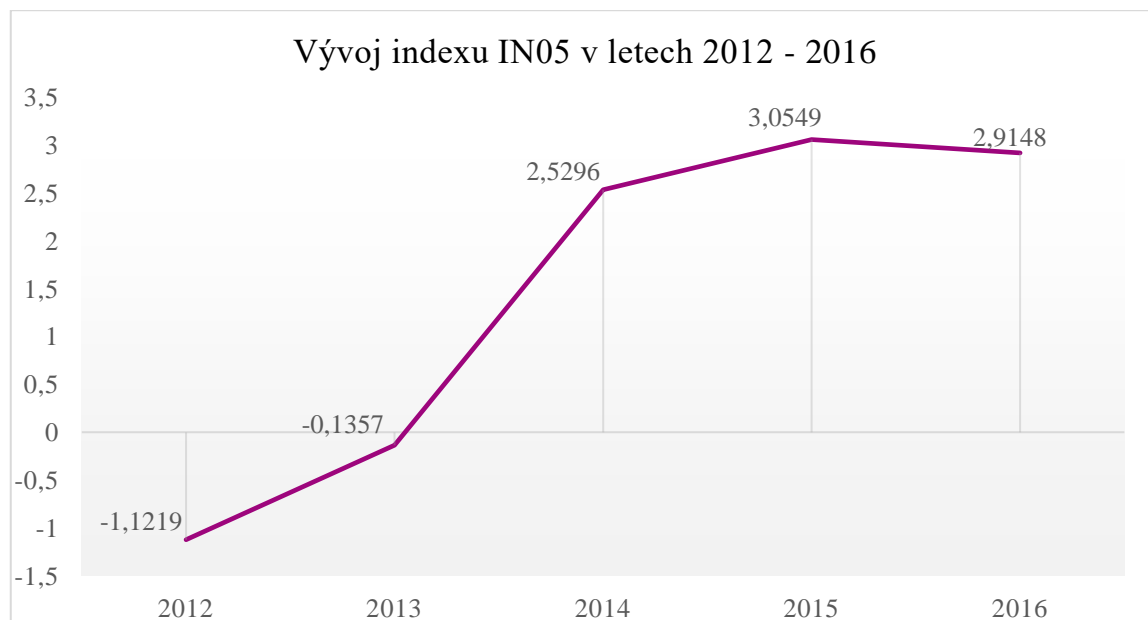
Tabulka č. 4: Index IN05

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2012	2013	2014	2015	2016
X1	0,43	0,36	0,38	0,46	0,58
X2	-6,39	-5,36	4,56	9,00	9,00
X3	-0,45	-0,23	0,28	0,35	0,35
X4	3,91	4,26	5,34	5,64	4,83
X5	0,48	0,56	0,72	0,68	0,84
IN05	-1,1219	-0,1357	2,5296	3,0549	2,9148

V letech 2012 a 2013 vykazují výsledky indexu IN05 záporné hodnoty, z čehož vyplývají vážné finanční problémy a vysoká pravděpodobnost bankrotu. Za nepříznivými výsledky stojí zejména záporný výsledek hospodaření z provozní činnosti, se kterým se analyzovaná společnost v těchto letech potýkala. Jelikož jsou tedy výsledky v tomto období výrazně pod hodnotou 0,9, nevytvářela společnost pro své majitele hodnotu a byla ohrožena bankrotem.

Za zlomové období lze považovat rok 2014, v němž index IN05 dosáhl hodnoty 2,5296. Důvodem byl především výrazný růst provozního hospodářského výsledku, který se oproti předchozímu období zvýšil o 544 tis. Kč a dosáhl poprvé za analyzované období kladných hodnot. V roce 2015 se hodnota indexu ještě více zvýšila a společnost není v současné době dle indexu IN05 ohrožena bankrotem.



**Graf č. 1: Vývoj indexu IN05 v letech 2012–2016**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Kralickův Quicktest**

Quicktest vychází ze čtyř ukazatelů, přičemž první dva hodnotí finanční stabilitu a další dva výnosovou stabilitu. Průměr těchto ukazatelů poté představuje výslednou hodnotu.

**Tabulka č. 5: Kralickův Quicktest**

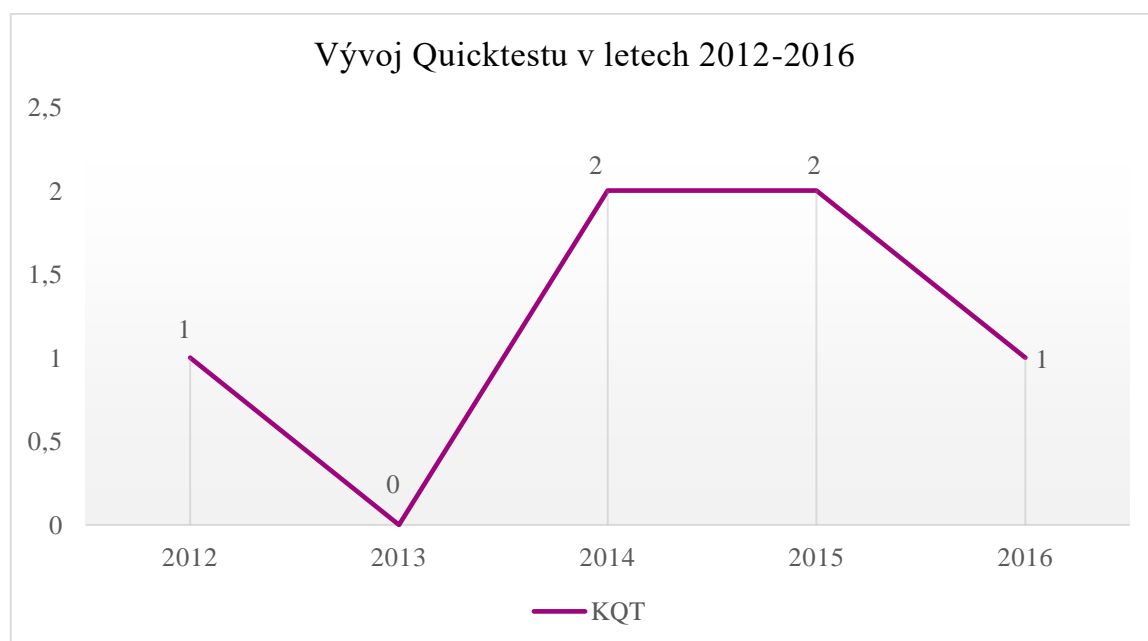
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2012	2013	2014	2015	2016
<b>R1</b>	0	0	0	0	0
<b>R2</b>	3	0	3	0	0
<b>R3</b>	0	0	4	4	4
<b>R4</b>	1	0	1	4	0
<b>FS</b>	1,5	0	1,5	0	0
<b>VS</b>	0,5	0	2,5	4	2
<b>KQT</b>	1	0	2	2	1



Hodnoty pohybující se v rozmezí 1 až 3 představují pro společnost šedou zónu. Neutrálních výsledků dosahovala společnost, kromě roku 2013, ve všech sledovaných letech. Nejlepší výsledky byly zaznamenány v roce 2014 a 2015, kdy celková situace nabyla hodnoty 2. Příznivějších výsledků bylo dosaženo díky kladnému provoznímu cashflow a provoznímu výsledku hospodaření, neboť společnost poprvé za sledované období začala generovat zisk.

Nejhorší výsledek byl zaznamenán v roce 2013, kdy společnost nedosáhla bodového ohodnocení ani v jednom z počítaných ukazatelů. Z toho důvodu byly také hodnoty finanční, výnosové a celkové stability rovny nule. V tomto roce měla společnost vážné finanční problémy a hrozil jí bankrot. Důvodem byl především záporný výsledek hospodaření, velmi vysoký stav cizích zdrojů a nejvyšší záporná hodnota vlastního kapitálu za celé analyzované období.



**Graf č. 2: Vývoj Quicktestu v letech 2012-2016**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **3.3.2 Analýza absolutních ukazatelů**

Analýza absolutních ukazatelů umožňuje sledovat změny v účetních výkazech a určovat vývoj jednotlivých položek v průběhu sledovaného období.

## Horizontální analýza

Horizontální analýzou lze vyjádřit meziroční změny jednotlivých položek v rozvaze a výkazu zisku a ztráty v průběhu sledovaných let. Výsledky jsou zachyceny jak v absolutním (v tisících Kč), tak i relativním vyjádření (v procentech).

## Horizontální analýza aktiv

V následující tabulce je možné sledovat změny jednotlivých položek aktiv společnosti KLASIK CZ s.r.o. v průběhu let 2012–2016.

**Tabulka č. 6: Horizontální analýza aktiv**

(Vlastní zpracování)

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV	2012–2013		2013–2014		2014–2015		2015–2016	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
<b>Aktiva celkem</b>	-245	-18,45	-21	-1,94	136	12,81	175	14,61
<b>Dlouhodobý majetek</b>	-180	-56,08	-101	-71,63	198	495	40	16,81
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	-180	-56,08	-101	-71,63	198	495	40	16,81
<b>Hmotné movité věci a jejich soubory</b>	-180	-56,08	-101	-71,63	198	495	40	16,81
<b>Oběžná aktiva</b>	-65	-6,46	80	8,49	-62	-6,07	135	14,06
<b>Zásoby</b>	176	56,96	-226	-46,6	-40	-15,44	150	68,49
<b>Materiál</b>	176	56,96	-226	-46,6	-40	-15,44	150	68,49
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	-247	-44,75	150	49,18	-402	-88,35	100	188,68
<b>Pohledávky z obch. vztahů</b>	-247	-44,83	151	49,67	-401	-88,13	100	185,19
<b>Kr. poskytnuté zálohy</b>	0	0	-1	-100	-1	-100	0	0
<b>Peněžní prostředky</b>	6	4,11	156	102,63	380	123,38	-115	-16,72
<b>Peněžní prostředky v pokladně</b>	-104	-74,29	102	283,33	-12	-8,7	133	105,56
<b>Peněžní prostředky na účtech</b>	110	1833,33	54	46,55	392	230,59	-248	-44,13

Z tabulky je patrné, že celková aktiva analyzované společnosti v průběhu let neustále kolísala. Největší pokles byl zaznamenán mezi lety 2012 a 2013, kdy celková aktiva poklesla o 245 tisíc korun, což představovalo pokles o 18,45 procenta. Tento pokles zapříčinilo snížení dlouhodobého majetku, ale také oběžných aktiv. Největší nárůst aktiv

nastal mezi lety 2015 a 2016, kdy oproti předchozímu roku vzrostla aktiva o 175 tisíc korun. Kolísavé hodnoty jsou vidět také v případě dlouhodobého hmotného majetku. Do roku 2014 se hodnota tohoto majetku snižovala. V roce 2015 však došlo k vyřazení starého majetku a jeho následnému prodeji a společnost nakoupila nový, proto můžeme mezi lety 2014 a 2015 pozorovat nárůst o 198 tisíc korun, což představovalo růst o 495 procent.

Z tabulky je rovněž patrné, že mezi lety 2012 a 2013 došlo ke snížení obchodních pohledávek. Tato změna se samozřejmě projevila také na peněžních prostředcích společnosti. Peněžní prostředky na bankovních účtech vzrostly oproti předchozímu období o 110 tisíc korun, což vzhledem k předchozímu stavu znamenalo nárůst o 1 833,33 procenta. K výraznému snížení obchodních pohledávek došlo také mezi lety 2014 a 2015. Obchodní pohledávky se v tomto období snížily o 401 tisíc korun a peníze na bankovních účtech vzrostly o 230,59 procenta.

Ve sledovaném období nevykazuje společnost žádné položky spadající do časového rozlišení aktiv.

### Horizontální analýza pasiv

Následující tabulka znázorňuje meziroční změny pasiv analyzované společnosti mezi lety 2012–2016.

**Tabulka č. 7: Horizontální analýza pasiv**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV	2012–2013		2013–2014		2014–2015		2015–2016	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
<b>Pasiva celkem</b>	-245	-18,45	-21	-1,94	136	12,81	175	14,61
<b>Vlastní kapitál</b>	-211	-12,01	197	10,01	343	19,37	407	28,50
<b>Základní kapitál</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fondy ze zisku</b>	-1	-50,00	0	0	0	0	35	3500,00
<b>VH minulých let</b>	-644	-49,01	-211	-10,78	197	9,08	308	15,62
<b>Nerozdělený zisk minulých let</b>	0	0	0	0	197	1407,14	-211	-100,00
<b>Neuhrazená ztráta minulých let</b>	-644	-48,49	-211	-10,7	0	0	519	23,77

<b>VH běžného účetního období</b>	434	67,29	408	193,37	146	74,11	64	18,66
<b>Cizí zdroje</b>	-29	-0,95	-221	-7,28	-207	-7,35	-235	-9,01
<b>Dlouhodobé závazky</b>	426	81,45	46	3,39	-197	-14,05	-135	-11,2
<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>	-39	-8,74	-243	-59,71	8	4,88	-140	-81,4
<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	0	0	-13	-86,67	-4	-200,00	9	450,00
<b>Závazky ke společníkům</b>	426	83,86	302	32,33	-201	-16,26	-4	-0,39
<b>Krátkodobé závazky</b>	-292	-14,81	-267	-15,90	-10	-0,71	-100	-7,13
<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>	-124	-100,00	52	100,00	28	53,85	83	103,75
<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	116	11,91	-8	-0,73	-124	-11,46	-185	-19,31
<b>Závazky ostatní</b>	-398	-39,41	-311	-52,71	86	30,82	2	-0,55
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	-5	-25,00	3	20,00	0	0	3	16,67
<b>Výdaje příštích období</b>	-5	-25,00	3	20,00	0	0	3	16,67

Vzhledem k pravidlu bilanční rovnováhy kopíruje vývoj celkových pasiv vývoj celkových aktiv. Stejně jako tomu tedy bylo u horizontální analýzy aktiv, jsou hodnoty v průběhu sledovaných let kolísavé. Nejvýraznější pokles lze sledovat mezi roky 2012 a 2013, nejvyšší relativní i absolutní růst byl zaznamenán mezi lety 2015 a 2016.

U vlastního kapitálu je možné pozorovat nejvyšší pokles hned na začátku sledovaného období, tedy mezi lety 2012 a 2013. Důvodem poklesu byla především neuhrazená ztráta minulých let, která se oproti roku 2012 zvýšila o 644 tisíc korun. V dalších letech se stav vlastního kapitálu zlepšoval. Vzhledem k tomu, že má společnost za celé sledované období vlastní kapitál v záporných hodnotách, je z výsledků patrné, že se stav vlastního kapitálu v průběhu let zlepšuje. Velmi příznivé výsledky zaznamenává v analyzovaných letech také výsledek hospodaření z běžného účetního období, který má po všechny analyzované roky rostoucí tendenci. Zatímco v prvních dvou letech dosahovala společnost ztráty, která se však mezi těmito lety snížila o 434 tisíc korun, od roku 2014 se výsledek hospodaření z běžného účetního období pohybuje v kladných hodnotách, které meziročně neustále rostou.

U cizích zdrojů můžeme v průběhu celého sledovaného období vidět klesající trend. Hodnota nejvíce poklesla v posledních dvou letech, kdy se stav cizích zdrojů snížil o 235 tisíc korun. Snižování cizích zdrojů zapříčinil pokles krátkodobých závazků, nejvíce pak závazků z obchodních vztahů.

### Horizontální analýza zisku a ztrát

Tabulka zobrazuje vývoj jednotlivých položek z výkazu zisku a ztrát v průběhu analyzovaných let.

**Tabulka č. 8: Horizontální analýza zisku a ztrát**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA ZISKU A ZTRÁT	2012–2013		2013–2014		2014–2015		2015–2016	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>	-224	-4,94	1122	26,01	1077	19,82	56	0,86
<b>Tržby z prodeje zboží</b>	-235	-57,88	53	30,99	-84	-37,50	-89	-63,57
<b>Výkonová spotřeba</b>	-769	-24,77	1043	44,65	309	9,14	-447	-12,12
<b>Osobní náklady</b>	-237	-10,42	-335	-16,45	695	40,83	335	13,98
<b>Úpravy hodnot z provozní činnosti</b>	6	2,56	-138	-57,74	-35	-34,65	66	100,00
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	-153	-93,29	-3	-27,27	91	1137,50	-92	-92,93
<b>Ostatní provozní náklady</b>	46	51,69	58	42,96	-13	-6,74	-133	-73,89
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	342	57,58	544	215,87	128	43,84	54	12,86
<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>	-46	-49,46	17	36,17	-20	-31,25	-27	-61,36
<b>Ostatní finanční výnosy</b>	40	49,38	-117	-96,69	-1	-25,00	-2	-66,67
<b>Ostatní finanční náklady</b>	-6	-15,39	2	6,06	1	2,86	-15	-41,67
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	92	180,39	-136	-331,71	18	18,95	40	-51,95
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	434	67,29	408	193,37	146	74,11	94	27,41
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	434	67,29	408	193,37	146	74,11	64	18,66

V průběhu sledovaného období lze pozorovat růst tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. Mírný pokles je vidět pouze v prvních dvou sledovaných letech, kdy tyto tržby poklesly o 224 tisíc korun, tedy o 4,94 procenta. V následujících letech však tržby rostly

a mezi lety 2013 a 2014 zaznamenaly růst dokonce o 1 122 tisíc korun. Pokles však zaznamenaly ve sledovaných letech tržby za prodej zboží. Pouze mezi lety 2013 a 2014 došlo k mírnému růstu, v ostatních letech však tyto tržby klesly.

V průběhu celého období docházelo k růstu provozního výsledku hospodaření. V prvních dvou letech byl tento výsledek hospodaření záporný, ale tato ztráta se však meziročně snížila o 342 tisíc korun. Mezi lety se 2013 a 2014 se provozní výsledek hospodaření dostal do kladných hodnot, a právě mezi těmito roky došlo ke zvýšení o 544 tisíc korun, což představovalo nárůst o 215,87 procenta. Stejný trend jako u provozního hospodářského výsledku je patrný také u výsledku hospodaření za účetní období. V průběhu let se výsledek hospodaření dostal do kladných hodnot a lze předpokládat, že rostoucí trend bude možné pozorovat i v budoucnu.

### Vertikální analýza

Prostřednictvím vertikální analýzy je možné zjistit, jaký je procentuální podíl vybraných položek rozvahy na celkové bilanční sumě.

### Vertikální analýza aktiv

Tabulka zachycuje procentuální podíl jednotlivých položek aktiv na celkových aktivech analyzované společnosti.

**Tabulka č. 9: Vertikální analýza aktiv**

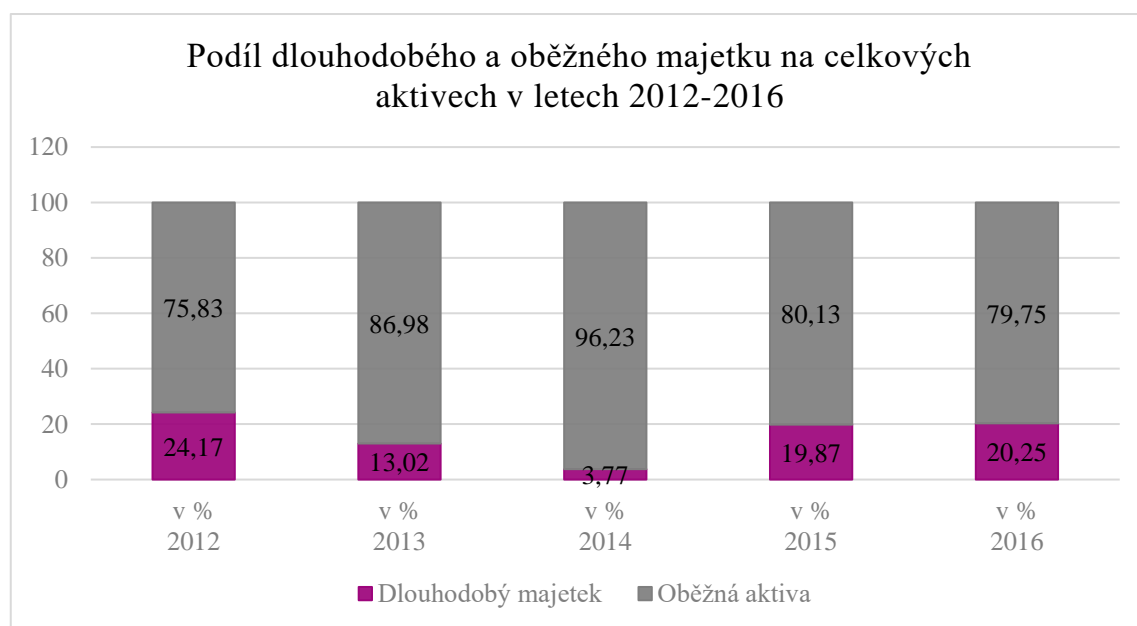
(Zdroj: Vlastní zpracování)

VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV	2012	2013	2014	2015	2016
	v %	v %	v %	v %	v %
<b>Aktiva celkem</b>	100	100	100	100	100
<b>Dlouhodobý majetek</b>	24,17	13,02	3,77	19,87	20,25
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	24,17	13,02	3,77	19,87	20,25
<b>Hmotné movité věci a jejich soubory</b>	24,17	13,02	3,77	19,87	20,25
<b>Oběžná aktiva</b>	75,83	86,98	96,23	80,13	79,75
<b>Zásoby</b>	23,27	44,78	24,39	18,28	26,88
<b>Materiál</b>	23,27	44,78	24,39	18,28	26,88
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	41,57	28,16	42,84	4,42	11,14
<b>Pohledávky z obch. vztahů</b>	41,49	28,07	42,84	4,51	11,22
<b>Kr. poskytnuté zálohy</b>	0,08	0,09	0	-0,09	-0,08
<b>Peněžní prostředky</b>	10,99	14,04	29,00	57,43	41,73
<b>Peněžní prostředky v pokladně</b>	10,54	3,32	12,99	10,52	18,86
<b>Peněžní prostředky na účtech</b>	0,45	10,72	16,01	46,91	22,87

Dlouhodobý hmotný majetek se na celkových aktivech podílel v prvním sledovaném roce 24,17 procenty. V průběhu dalších let se však podíl dlouhodobého majetku snižoval a v roce 2014 tvořil pouze 3,77 procent celkových aktiv. V následujících letech však došlo k nákupu nového hmotného majetku, a proto se v posledních dvou letech jeho podíl na celkové sumě aktiv opět zvýšil.

Podíl oběžného majetku na celkových aktivech měl od začátku sledovaného období rostoucí tendenci. V roce 2014 tvořil dokonce 96,33 procent aktiv oběžný majetek. V roce 2016 však došlo, díky nákupu nového hmotného majetku, k poklesu podílu na 79,75 procenta.

Nejvýznamnější položku aktiv tvořily v prvním roce pohledávky z obchodních vztahů. Jejich podíl se však postupem let snižoval, což mělo za následek postupné zvyšování podílu peněžních prostředků. V roce 2016 už tvořily obchodní pohledávky pouhých 11,22 procenta, zatímco peněžní prostředky 41,73 procenta.



**Graf č. 3: Podíl dlouhodobého a oběžného majetku na celkových aktivech**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Vertikální analýza pasiv**

Následující tabulka ukazuje procentuální podíl jednotlivých položek pasiv na celkových pasivech analyzované společnosti.

**Tabulka č. 10: Vertikální analýza pasiv**

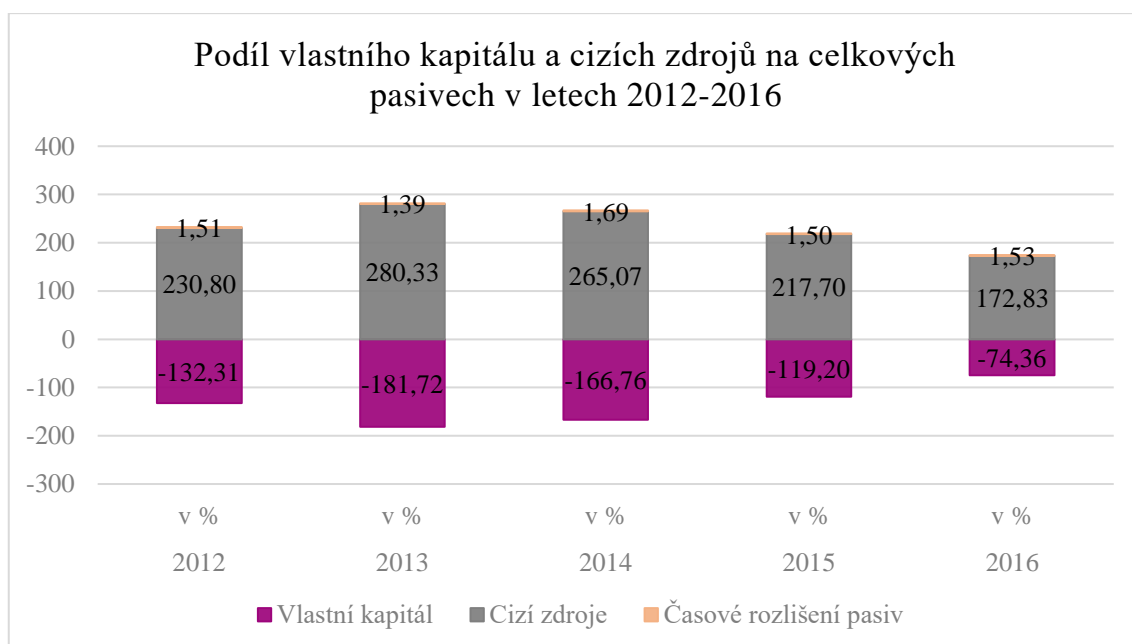
(Zdroj: Vlastní zpracování)

VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV	2012	2013	2014	2015	2016
	v %	v %	v %	v %	v %
<b>Pasiva celkem</b>	100	100	100	100	100
<b>Vlastní kapitál</b>	-132,31	-181,72	-166,76	-119,20	-74,36
<b>Základní kapitál</b>	15,06	18,47	18,83	16,70	14,57
<b>Fondy ze zisku</b>	0,15	0,09	0,10	0,08	2,62
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	-98,95	-180,80	-204,24	-164,61	-121,19
<b>Nerozdělený zisk minulých let</b>	1,05	1,29	1,32	17,61	0
<b>Neuhrazená ztráta minulých let</b>	-100	-182,09	-205,56	-182,22	-121,19
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	-48,57	-19,48	18,55	28,63	29,64
<b>Cizí zdroje</b>	230,80	280,33	265,07	217,70	172,83
<b>Dlouhodobé závazky</b>	72,97	125,21	132,02	100,58	77,93
<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>	33,59	37,58	15,44	14,36	2,33
<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	1,13	1,39	0,19	-0,17	0,51
<b>Závazky ke společníkům</b>	38,25	86,24	116,39	86,39	75,09
<b>Krátkodobé závazky</b>	157,83	155,12	133,05	117,12	94,90
<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>	9,34	0	4,90	6,68	11,87
<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	73,34	100,65	101,88	79,97	56,30
<b>Závazky ostatní</b>	75,15	54,47	26,27	30,47	26,73
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	1,51	1,39	1,69	1,50	1,53
<b>Výdaje příštích období</b>	1,51	1,39	1,69	1,50	1,53

Vzhledem k záporným hodnotám vlastního kapitálu v průběhu celého sledovaného období tvoří více než sto procentní podíl celkových pasiv v každém roce cizí zdroje. Nejvyšší podíl tvořily cizí zdroje v roce 2013, kdy měly na celkových pasivech společnosti podíl 280,33 procent, zatímco vlastní kapitál -180,80 procent.

Nejvyšší podíl z cizích zdrojů mají ve všech letech krátkodobé závazky, které v prvním sledovaném roce tvořily téměř 158 procent. I přes to, že se krátkodobé závazky v průběhu sledovaných období snižovaly, představovaly nejvyšší podíl i v posledním roce. Z krátkodobých závazků mají nejvyšší podíl ve všech letech závazky z obchodních vztahů. Na pasivech společnosti se podílí také časové rozlišení pasiv, konkrétně výdaje příštích období, které dosahovaly v každém roce hodnoty nad jedno procento.





**Graf č. 4: Podíl vlastního kapitálu a cizích zdrojů na celkových pasivech**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### 3.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele bývají nazývány také jako finanční fondy a využívají se například k řízení likvidity. Mezi často používané rozdílové ukazatele patří čistý pracovní kapitál a čistý peněžní majetek.

**Tabulka č. 11: Rozdílové ukazatele**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ČPK (v tis. Kč)</b>	-1 089	-738	-391	-443	-208
<b>ČPM (v tis. Kč)</b>	-1 398	-1 223	-650	-662	-577

#### Čistý pracovní kapitál

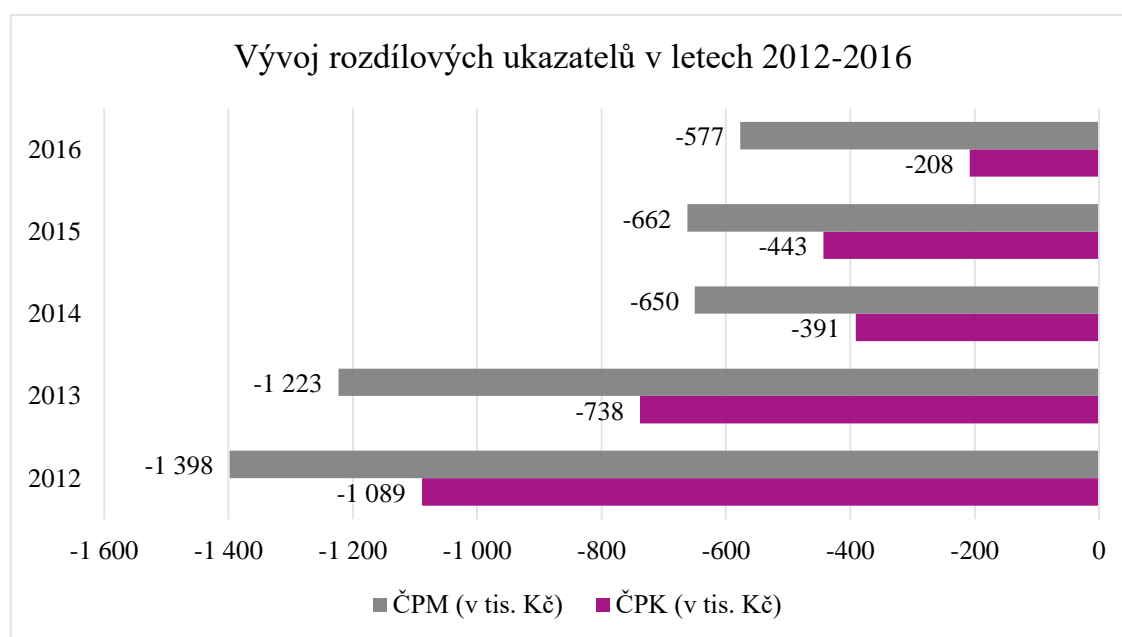
Z tabulky můžeme na první pohled zpozorovat, že všechny hodnoty čistého pracovního kapitálu byly v průběhu sledovaných let záporné. Jelikož tento ukazatele vyjadřuje, kolik prostředků nám zůstane po uhrazení všech svých krátkodobých závazků, není situace pro analyzovanou společnost příliš příznivá. Ze záporných výsledků tedy vyplývá, že společnost má takzvaný nekrytý dluh, tedy že krátkodobé cizí zdroje převyšují oběžný majetek.

Za pozitivní je možné považovat pouze fakt, že se záporné hodnoty v čase snižují. V roce 2016 byl čistý pracovní kapitál -208 tisíc korun, zatímco na začátku měřeného období více než minus jeden milion korun. Za zlepšením výsledků stojí zejména pokles krátkodobých závazků.

### Čistý peněžní majetek

Stejně jako tomu bylo u předchozího ukazatele jsou hodnoty čistého peněžního majetku ve všech sledovaných letech záporné. Příčinou je vysoký stav krátkodobých cizích zdrojů, který výrazně převyšuje oběžná aktiva očištěna od zásob.

Nejhůře si společnost vedla v prvním sledovaném období, kdy byla hodnota čistého peněžního majetku -1 398 tisíc korun. V průběhu let se však hodnoty zlepšovaly a v roce 2016 společnost dosahovala výsledku -577 tisíc korun. V případě, že bude společnost neustále snižovat své krátkodobé závazky, mohla by v budoucnu dosáhnout i kladných hodnot.



Graf č. 5: Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### 3.3.4 Analýza poměrových ukazatelů

Tato kapitola zahrnuje analýzu poměrových ukazatelů, mezi které patří ukazatele rentability, ukazatele zadluženosti, ukazatele likvidity, ukazatele aktivity, a další.

## Ukazatele rentability

Poměrují dosažený zisk se zdroji a udávají tak výnosnost či návratnost vložených zdrojů. Mezi nejčastěji využívané ukazatele patří rentabilita celkových aktiv, rentabilita vlastního kapitálu a rentabilita tržeb.

**Tabulka č. 12: Ukazatele rentability**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele rentability v %					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ROA</b>	-48,57	-19,48	18,55	28,63	29,64
<b>ROE</b>	36,71	10,72	-11,12	-24,02	-39,86
<b>ROS</b>	-13,05	-4,71	3,48	5,16	6,15

### Rentabilita celkových aktiv

Tento ukazatel poměřuje výsledek hospodaření za účetní období s celkovými aktivy společnosti. Jelikož analyzovaná společnost nedosahovala v prvních dvou měřených letech zisku, ale ztráty, dosahují také ukazatele záporných hodnot. Přesto však rentabilita celkových aktiv vykazuje rostoucí trend. O roku 2014, kdy se společnost dostala do zisku, přesahuje ukazatel 18 procent a v roce 2016 dosahoval dokonce hodnoty 29,64 procenta.

Obecně se uvádí, že hodnoty nad 5 procent lze považovat za pozitivní, analyzovaná společnost tuto hodnotu přesahuje od roku 2014. Příznivé výsledky lze předpokládat také do budoucna.

### Rentabilita vlastního kapitálu

Ukazatel je důležitý zejména pro vlastníky, neboť udává, jak efektivně společnost využívá vložený kapitál a zda přináší dostatečný výnos.

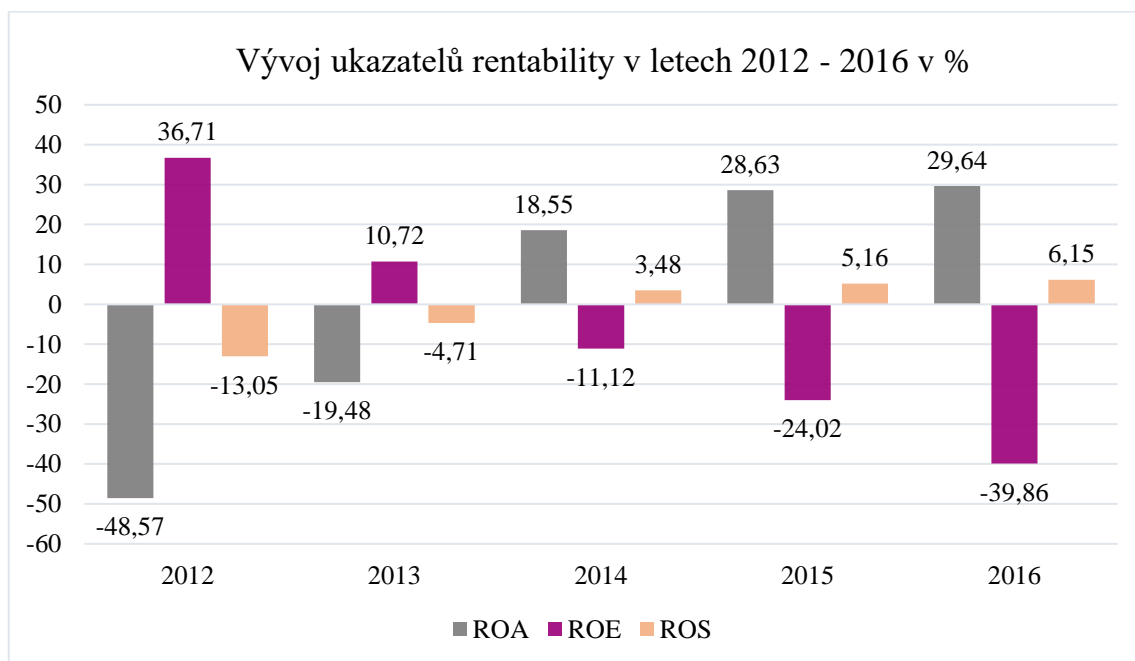
Jelikož tento ukazatel poměřuje výsledek hospodaření za běžné účetní s vlastním kapitálem, můžeme vidět v prvních dvou letech kladné hodnoty ukazatele, které jsou však způsobeny záporným výsledkem hospodaření i vlastního kapitálu. Výsledky tedy nejsou zdaleka tak příznivé jako by se na první pohled mohlo zdát a nemají pro vlastníky žádnou vypovídací hodnotu. V roce 2014 začala společnost dosahovat zisku, avšak hodnota vlastního kapitálu byla stále záporná, což způsobilo záporné hodnoty také u rentability

vlastního kapitálu. Nejméně příznivé hodnoty nabyl ukazatel v roce 2016, kdy dosahoval -39,86 procenta.

### Rentabilita tržeb

Vyjadřuje, kolik čistého zisku připadne na jednu korunu tržeb. V tomto případě je poměřován výsledek hospodaření za běžné účetní období a tržby z prodeje výrobků, služeb a zboží.

V důsledku záporného výsledku hospodaření dosahuje ukazatel v prvních dvou letech taktéž záporných hodnot. Zlomový rok nastal pro analyzovanou společnost opět v roce 2014, kdy začala dosahovat zisku, a ukazatel začal nabývat kladných hodnot s rostoucí tendencí. Nejvyšší hodnotu proto představuje rok 2016, v němž výsledek překročil 6 procent.



Graf č. 6: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2012-2016 v %

(Zdroj: Vlastní zpracování)

## Srovnání s konkurencí

Pro srovnání výsledků byly vybrány dvě konkurenční společnosti – STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o. a Stolařství Jun a synové s.r.o.

Z důvodu nedostupnosti všech potřebných účetních výkazů byly porovnávány u společnosti Stolařství Jun a synové s.r.o. pouze roky 2012, 2013 a 2014. U STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o. roky 2012, 2013, 2014 a 2015.

### Tabulka č. 13: Ukazatele rentability – srovnání s konkurencí

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele rentability v % (Stolařství Jun a synové s.r.o.)			
	2012	2013	2014
<b>ROA</b>	2,96	-1,90	0,39
<b>ROE</b>	10,86	-5,38	1,24
<b>ROS</b>	2,24	-1,33	0,28

### Tabulka č. 14: Ukazatele rentability – srovnání s konkurencí

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele rentability v % (STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o.)				
	2012	2013	2014	2015
<b>ROA</b>	-58,51	2,31	-3,40	-65,13
<b>ROE</b>	79,36	-2,78	4,12	23,52
<b>ROS</b>	-46,54	1,32	-2,71	-13,76

Zatímco u společnosti KLASIK CZ s.r.o. docházelo po celé analyzované období k růstu hodnoty rentability aktiv, u obou konkurenčních společností výsledky výrazně kolísaly. Ani v jednom z období nedosáhly konkurenční společnosti doporučených výsledků. V roce 2012 dosahoval ukazatel u Stolařství Jun a synové s.r.o. hodnoty 2,96, což představovalo v tomto období nejlepší výsledek ze všech porovnávaných společností. V tomto období měla totiž tato konkurenční společnost kladný výsledek hospodaření a vysokou hodnotu celkových aktiv. Společnost STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o. dosáhlo kladného výsledku pouze v roce 2013. V posledním měřeném období byl ukazatel rentability aktiv dokonce -65,13 procent, a to v důsledku záporného výsledku hospodaření.

U rentability vlastního kapitálu můžeme rovněž pozorovat u společností kolísavé výsledky. Jak analyzovaná společnost KLASIK CZ s.r.o., tak i její konkurence

STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o. se potýkaly nejen se záporným výsledkem hospodaření, ale především se zápornou hodnotou vlastního kapitálu, proto nejsou jejich výsledky příliš příznivé a mohou tak poskytovat zavádějící hodnoty. Společnost Stolařství Jun a synové s.r.o. měla po celé měřené období vlastní kapitál v kladných číslech, ale ani tak nedosahovala doporučené hodnoty 12 procent. Nejblíže této hodnotě byla v roce 2012, kdy ukazatel nabyl výsledku 10,86 procent.

Stejně jako tomu bylo u rentability aktiv, i u ukazatele rentability tržeb měly hodnoty analyzované společnosti KLASIK CZ s.r.o., na rozdíl od jejich konkurentů, rostoucí tendenci. Tržby i výsledek hospodaření totiž v průběhu let neustále stoupaly, proto se dá předpokládat, že si společnost pravděpodobně od roku 2014 vedla nejlépe ze svých konkurentů i v dalších obdobích, pro které již nemáme s konkurenty srovnání. Nejméně příznivé výsledky byly naměřeny u společnosti STOLAŘSTVÍ STAVEBNÍ A NÁBYTKOVÉ, s.r.o., která dosáhla kladného výsledku pouze v roce 2013.

### Ukazatele likvidity

Měří schopnost společnosti dostát svým krátkodobým závazkům. Ukazatele likvidity se uvádějí nejčastěji ve třech stupních, které se od sebe liší použitým aktivem v čitateli.

#### Tabulka č. 15: Ukazatele likvidity

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele likvidity					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Běžná likvidita</b>	0,48	0,56	0,72	0,68	0,84
<b>Pohotová likvidita</b>	0,33	0,27	0,54	0,53	0,56
<b>Okamžitá likvidita</b>	0,07	0,09	0,22	0,49	0,44

### Běžná likvidita

Při výpočtu běžné likvidity je zjišťována schopnost společnosti hradit své závazky za předpokladu, že promění na peníze veškerá oběžná aktiva. Za doporučené hodnoty se považují výsledky v rozmezí 1,5 až 2,5.

Analyzovaná společnost nedosahuje doporučených hodnot v žádném ze sledovaného období a hodnoty ukazatele v průběhu let neustále kolísají. Nejlepšího výsledku dosáhla společnost v roce 2016, kdy běžná likvidita nabyla hodnoty 0,84. Za zlepšením

výsledku stojí zejména snižující se objem krátkodobých závazků a zvyšující se stav oběžných aktiv.

### **Pohotová likvidita**

Ukazatel se snaží eliminovat vliv zásob na oběžná aktiva. V čitateli je proto zohledněn pouze stav oběžného majetku, který je očištěn od zásob. Za doporučené hodnoty se považuje 1 až 1,5.

Ani u tohoto ukazatele nenabyla společnost ani v jednom ze sledovaného období doporučených hodnot a výsledky ukazatele v čase opět kolísaly. Stejně jako u běžné likvidity dosáhla společnost nejlepšího výsledku v posledním roce, a to z důvodu vyššího objemu peněžních prostředků a krátkodobých pohledávek.

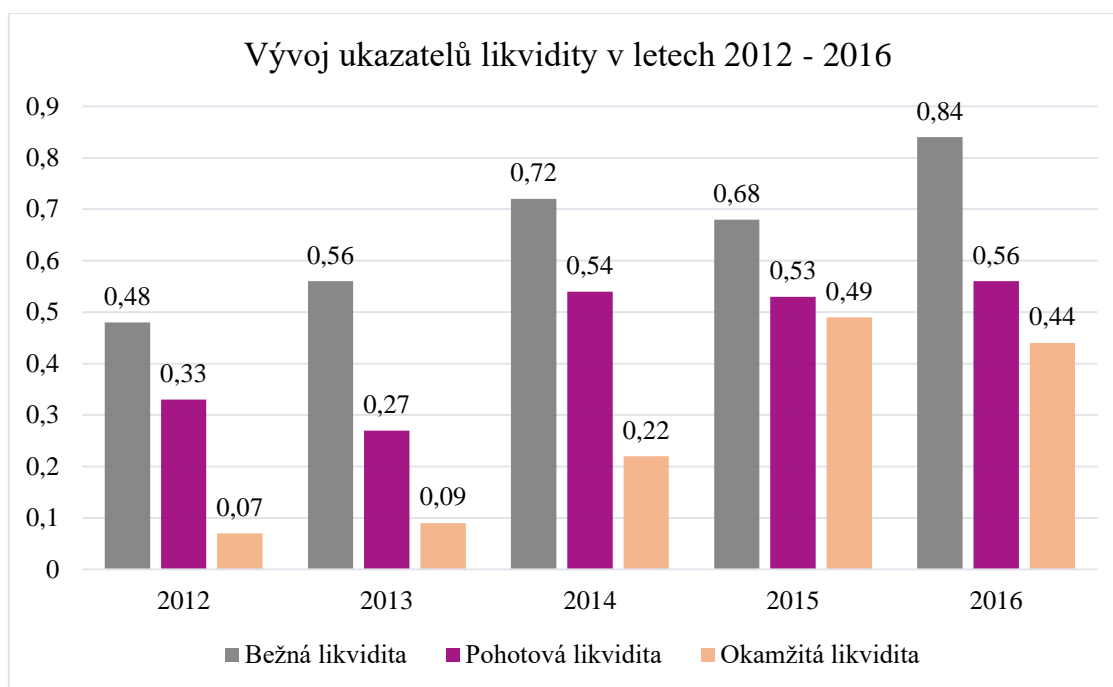
Nejméně příznivý výsledek vykazuje rok 2013, kdy byla hodnota pohotové likvidity 0,27. Právě v tomto období měla společnost nejvíce prostředků vázaných v zásobách, což způsobilo velmi nízký čítecel vzhladem k objemu krátkodobých cizích zdrojů.

### **Okamžitá likvidita**

Zohledňuje při svém výpočtu pouze nejlikvidnější položky, což byly v tomto případě peněžní prostředky. Optimální hodnoty se pohybují v rozmezí od 0,2 do 0,5.

V prvních dvou letech nedosahuje společnost doporučených hodnot. Okamžitá likvidita je v těchto letech velmi nízká, neboť společnost neměla dostatek peněžních prostředků a krátkodobé závazky byly v této době nejvyšší za sledované období.

Od roku 2014 se hodnoty okamžité likvidity pohybují v doporučených mezích, a to zejména díky zvyšujícímu se objemu peněžních prostředků a snižujícím se krátkodobým závazkům. Nejvyšší hodnota byla naměřena v roce 2015, neboť právě v tomto roce tvořily peněžní prostředky velmi významnou část celkového oběžného majetku.



**Graf č. 7: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2012-2016**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují vztah mezi vlastními a cizími zdroji a informují společnost o úvěrovém zatížení. Mezi vybrané ukazatele nejčastěji patří celková zadluženost, koeficient samofinancování, míra zadlužení a úrokové krytí.

**Tabulka č. 16: Ukazatele zadluženosti**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele zadluženosti					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Celková zadluženost (v %)</b>	230,80	280,33	265,07	217,70	171,83
<b>Koeficient samofinancování (v %)</b>	-132,31	-181,72	-166,76	-119,20	-74,36
<b>Míra zadluženosti (krát)</b>	-1,74	-1,54	-1,59	-1,83	-2,32
<b>Úrokové krytí (krát)</b>	-6,39	-5,36	4,56	9,55	27,88

### Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti udává podíl cizích zdrojů ve společnosti. Často se uvádí, že zadluženost do 50 % je pro společnost optimální, neboť vyšší míra zadlužení zvyšuje riziko finanční nestability.



Z tabulky je zřejmé, že společnost využívá ke svému financování pouze cizí zdroje, kterými se snaží pokrýt záporné hodnoty v oblasti vlastních zdrojů, jenž vznikly z důvodu ztrát, kterých v minulosti společnost dosahovala. V průběhu analyzovaného období tedy přesahuje celková zadluženost v každém roce vyšší hodnotu, než je 100 %.

Nejvyšší zadluženost byla naměřena v roce 2013, v němž dosáhl ukazatel hodnoty 280,33 procent. Důvodem bylo další zvýšení záporné hodnoty vlastních zdrojů, které v tomto období dosahovaly – 1 968 tisíc korun.

Od roku 2014 má však ukazatel snižující se tendenci. Společnost začala v tomto období dosahovat zisku, díky čemuž se začal zlepšovat také stav vlastních zdrojů společnosti.

I přes zlepšení, kterého analyzovaná společnost v posledních letech dosáhla, je její situace velmi vážná. Ukazatel poukazuje zejména na to, že je společnost po celé sledované období předlužena a nachází se tak dle zákona v úpadku.

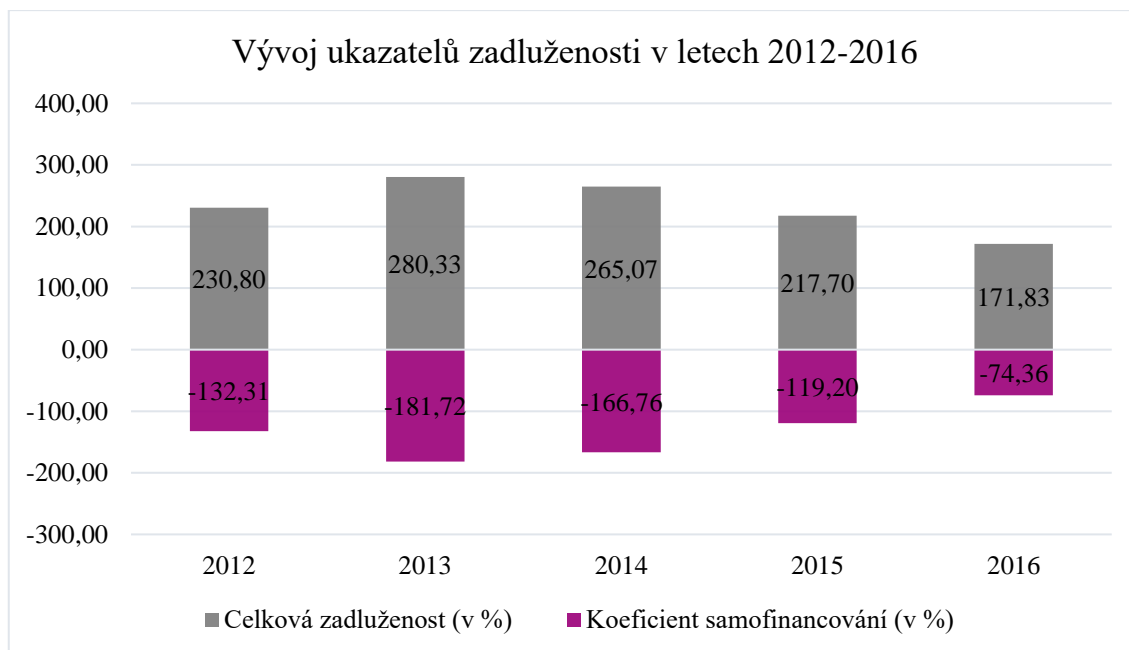
#### **Koeficient samofinancování**

Koeficient samofinancování doplňuje ukazatel celkové zadluženosti, neboť naopak udává, z kolika procent je společnost financována z vlastních zdrojů. Jelikož je analyzovaná společnost financována pouze cizími zdroji, dosahuje tento ukazatel ve všech sledovaných letech záporných hodnot.

Nejnižší hodnoty dosahoval ukazatel v roce 2013, kdy se vlastní zdroje, v důsledku velmi vysoké neuhrazené ztráty z minulých let, dostaly ještě více do záporných hodnot.

Postupné zlepšování výsledků je možné pozorovat od roku 2014, v němž společnost poprvé za analyzované období dosáhla zisku. Společnost postupně zlepšuje svůj stav, proto je možné očekávat další zlepšení v oblasti financování i v budoucnu.

Vzhledem k přítomnosti časového rozlišení pasiv ve všech analyzovaných letech není součet celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování roven 100 procent.



**Graf č. 8: Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2012-2016**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Míra zadluženosti**

Ukazatel vyjadřuje proporce cizích zdrojů a vlastního kapitálu. Stejně jako tomu bylo u předchozích ukazatelů, také hodnoty míry zadluženosti dosahují ve všech analyzovaných letech záporných hodnot. Důvodem je záporná hodnota vlastního kapitálu v každém sledovaném období. Výsledky nejsou pro společnost příliš příznivé a pouze zdůrazňují nestabilní finanční situaci.

### **Úrokové krytí**

Ukazatel měří, kolikrát zisk převyšuje nákladové úroky. V případě, že by byl výsledek ukazatele roven jedné, by společnost použila celý svůj zisk pouze na úhradu těchto úroků. Zisk by měl převyšovat úroky minimálně třikrát.

V prvních dvou letech společnost nedosahuje doporučených hodnot, a dokonce se výsledky z důvodu ztráty pohybují v záporných číslech. Nejméně příznivé hodnoty bylo dosaženo hned v prvním sledovaném roce, kdy byl výsledek -6,39.

Od roku 2014 se společnost pohybuje v kladných číslech a dosahuje příznivých výsledků. V roce 2016 dokonce převyšoval zisk společnosti nákladové úroky 27,88krát. Důvodem

byl nejen nejvyšší provozní hospodářský výsledek za celé sledované období, ale také velmi nízký stav nákladových úroků.

### Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity podávají společnosti informace o tom, jak efektivně hospodaří se svými aktivy. Ukazatele se rozdělují na dvě skupiny. Obrat celkových aktiv, obrat stálých aktiv a obrat zásob vyjadřují, kolikrát se daná položka aktiv obrátí v tržbách. Druhou skupinu tvoří doba obratu pohledávek, doba obratu závazků a doba obratu zásob, které udávají počet dní, během něhož se dojde k určité činnosti.

**Tabulka č. 17: Ukazatele aktivity – počet obrátek**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele aktivity (počet obrátek)					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Obrat CA</b>	3,72	4,14	5,33	5,55	4,82
<b>Obrat SA</b>	15,40	31,80	141,48	27,95	23,81
<b>Obrat zásob</b>	16,00	9,25	21,85	30,37	17,94

**Tabulka č. 18: Ukazatele aktivity – počet dní**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele aktivity (počet dní)					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Doba obratu zásob</b>	22,82	39,48	16,71	12,02	20,35
<b>Doba obratu pohledávek</b>	40,69	24,75	29,35	2,96	8,49
<b>Doba obratu závazků</b>	71,92	88,73	69,79	52,57	42,63

### Obrat celkových aktiv

Ukazatel měří, kolikrát se celková aktiva společnosti obrátí v tržbách. Za ideální hodnoty je považováno, pokud se celková aktiva obrátí v rozmezí 1,6 až 2,9.

Do roku 2015 byl vývoj tohoto ukazatele rostoucí a převyšoval ve všech případech doporučené hodnoty. V roce 2015 nabyl ukazatel hodnoty 5,5 a byl tak nejvyšší za celé měřené období z důvodu nejvyšších tržeb za analyzované roky.

Mírný pokles ukazatele můžeme pozorovat v posledním měřeném roku, kdy oproti předchozímu období poklesl o 0,73, což zapříčinil pokles tržeb.

### **Obrat stálých aktiv**

Za příznivé hodnoty lze považovat, pokud výsledky tohoto ukazatele převyšují hodnoty obratu celkových aktiv.

Vzhledem ke skutečnosti, že dlouhodobý majetek tvořil u analyzované společnosti velmi nízký podíl na celkových aktivech, splňovala tuto podmínku ve všech měřených obdobích. V prvních dvou letech měly hodnoty rostoucí tendenci a v roce 2015 dosáhl ukazatel za hodnocené období svého maxima. V tomto roce se stálá aktiva společnosti obrátily v tržbách 141,48krát. Vysoký výsledek ukazatele zapříčinil nízký stav dlouhodobého majetku, který byl ve výši pouhých 40 tisíc korun.

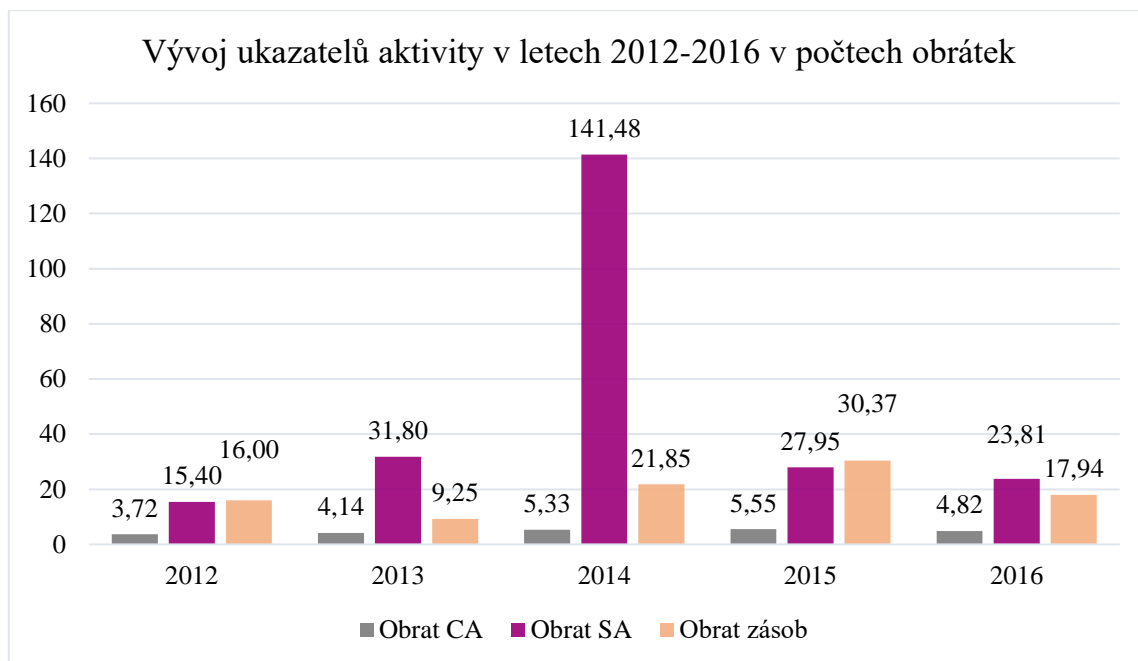
Jelikož si společnost v následujících letech pořídila další dlouhodobý majetek, začal ukazatel opět klesat a v posledním roce nabyl hodnoty 23,81.

### **Obrat zásob**

Obrat zásob udává, kolikrát je každá položka zásob v průběhu roku prodána a opět naskladněna. Hodnoty tohoto ukazatele v průběhu let kolísaly. Nejnižší hodnota ukazatele byla naměřena v roce 2014, kdy se zásoby v průběhu roku otočily 9,25krát. Příčinou nízké hodnoty byl vysoký stav zásob, které v tomto roce společnost držela na skladě.

Nejvyšší hodnota byla zaznamenána v roce 2015, kdy se zásoby obrátily v tržbách 30,37krát. Za celé sledované období měla společnost v tomto roce nejnižší stav zásob na skladě, a zároveň nejvyšší tržby za prodej výrobků, zboží a služeb.

Jelikož se společnost zabývá zakázkovou truhlářskou výrobou, lze konstatovat, že dosažené výsledky nejsou nijak neobvyklé a nesignalizují tedy žádné problémy v oblasti zásobování.



**Graf č. 9: Vývoj ukazatelů aktivity – počet obrátek**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Doba obratu zásob**

Ukazatel udává počet dnů, po které jsou zásoby uskladněny ve společnosti do jejich spotřeby či prodeje. Tabulka ukazuje, že ukazatel má kolísavý trend, který odpovídá také výsledkům ukazatele obratu zásob. Čím vícrát se zásoby dle obratu zásob otočily v tržbách, tím nižší počet dnů zůstávaly na skladě. V roce 2015, kdy se zásoby obrátily v tržbách v průběhu roku 30,37krát, byl průměrný počet dnů, po které zůstávaly na skladě, roven dvanácti.

### **Doba obratu pohledávek**

Vyjadřuje průměrný počet dnů, po který čeká společnost na zaplacení pohledávek za prodané výrobky, zboží či služby.

Nejvyšší hodnotu vykazuje ukazatel hned v prvním analyzovaném období. Společnost průměrně čekala na úhrady od odběratelů déle jak 40 dnů, což překračuje délku jednoho měsíce. Dlouhá prodleva mezi vystavením a uhrazením faktury zvyšuje u společností riziko platební neschopnosti v souvislosti s úhradou vlastních krátkodobých závazků.

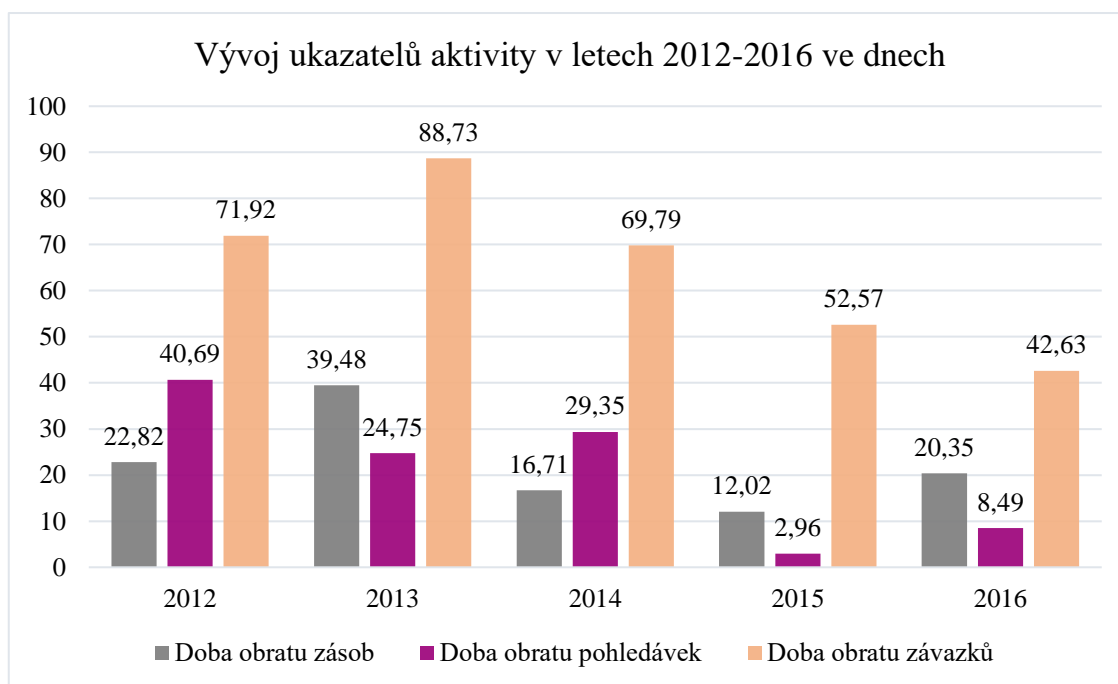
Postupem dalších let se doba obratu pohledávek snižovala. V roce 2015 hradili odběratelé své závazky průměrně po necelých třech dnech. Nízkou hodnotu ukazatele způsobil nízký stav obchodních pohledávek a nejvyšší denní tržby za celé analyzované období.

### Doba obratu závazků

Je chápána jako doba, za kterou společnost hradí své závazky. Společnosti se vždy snaží, aby byla tato doba delší než počet dnů, za které jsou obdrženy peníze od odběratelů.

Z výsledků je patrné, že výše zmíněnou podmínku společnost splňuje ve všech sledovaných letech. Nejvyšší hodnota tohoto ukazatele byla naměřena v roce 2013, kdy čekali dodavatelé na své úhrady v průměru bezmála 89 dnů. Jelikož uplynuly od vystavení a uhrazení závazku téměř tři měsíce, mohla tato skutečnost analyzované společnosti spíše uškodit. Příliš dlouhé otálení s platbami nedělá společnosti dobré jméno a někteří dodavatelé by mohli začít uvažovat o ukončení spolupráce.

Za pozitivní je možné považovat fakt, že má tento ukazatel v čase klesající trend.



**Graf č. 10: Vývoj ukazatelů aktivity – ve dnech**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### 3.4 Shrnutí výsledků finanční analýzy

Tato část se bude zabývat shrnutím výsledků finanční analýzy za sledované období a jejich komplexním zhodnocením.

Z analýzy soustav ukazatelů vyplynulo, že společnost měla v začátcích sledovaného období vážné finanční problémy. Výsledky indexu IN05 byly v prvních dvou letech záporné a poukazyvaly na finanční nestabilitu. Od roku 2014 však ukazatel začal nabývat kladných výsledků a společnost začala tvořit pro své majitele hodnotu. Za zástupce bonitních modelů byl zvolen Kralickův Quicktest, který u společnosti rovněž odhalil finanční potíže, a to zejména v roce 2013. Posléze se však společnost opět dostala do neutrální zóny.

Horizontální a vertikální analýza aktiv v průběhu sledovaného období vykazovala kolísavé výsledky. Významné meziroční změny byly zpozorovány kupříkladu u dlouhodobého hmotného majetku. Společnost v průběhu let vyřadila odepsaný majetek a nahradila jej novým, proto je možné nejdříve vidět pokles podílu hmotného majetku na celkových aktivech a jeho následný růst. Nemalé změny zaznamenaly také obchodní pohledávky a peněžní prostředky. Stav obchodních pohledávek mezi lety 2014 a 2015 poklesl o 401 tisíc korun, což mělo za následek také zvýšení peněžních prostředků. Ty se mezi těmito lety zvýšily o 380 tisíc korun. V roce 2015 měly dokonce peněžní prostředky nejvyšší podíl na oběžných aktivech.

Stejně kolísavé výsledky vykazují u horizontální a vertikální analýzy také celková pasiva. Je patrné, že společnost je financována pouze z cizích zdrojů, neboť její vlastní kapitál dosahoval ve všech letech záporné hodnoty. Z horizontální analýzy však lze pozorovat, že se situace společnosti postupně zlepšuje. Záporné hodnoty vlastního kapitálu se snižují, a tudíž docházelo také ke snižování podílu cizích zdrojů na celkových pasivech. Za zmínku pak jistě stojí také rostoucí trend v oblasti výsledku hospodaření za běžné účetní období. Ten se mezi lety 2013 a 2014 zvýšil dokonce o 193 procent.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty poukazuje zejména na rostoucí tržby z prodeje výrobků a služeb. Mírný pokles byl zaznamenán pouze mezi dvěma prvními lety. Rostoucí trend vykazuje také hospodářský výsledek za běžné účetní období, což je pro společnost velmi příznivé.

Výsledky rozdílových ukazatelů vypovídají o finančních problémech společnosti. Ve všech analyzovaných letech měla společnost nekrytý dluh. Za jediné pozitivum můžeme shledat fakt, že se záporné hodnoty neustále snižovaly, a pokud by tomu tak bylo i v budoucnu, mohla by společnost začít dosahovat kladných čísel.

Rentabilita společnosti dosahovala zejména v prvních dvou letech záporných výsledků. Důvodem bylo, že společnost vykazovala v těchto letech ztrátu. Zlomový však byl pro analyzovanou společnost rok 2014, kdy začala generovat zisk, a proto je možné vidět v oblasti rentability zlepšení. Nepříznivé výsledky lze pozorovat u rentability vlastního kapitálu, neboť vlastní kapitál se po celou dobu pohyboval v záporných číslech. Při srovnání s konkurencí dosahovala analyzovaná společnost, kromě ukazatele rentability vlastního kapitálu, nejlepších výsledků.

U ukazatelů likvidity dosáhla společnost doporučených hodnot pouze u okamžité likvidity. Od roku 2014 se tedy, díky snižujícím se krátkodobým závazkům a zvyšujícím se stavu peněžních prostředků, pohybuje v doporučených mezích. Výsledky likvidity však mají rostoucí tendenci, a proto lze v budoucnu očekávat v této oblasti další zlepšení.

Problémy společnosti odhalily zejména ukazatele zadluženosti. Z ukazatelů celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování je totiž zřejmé, že společnost financují pouze cizí zdroje, které tak kryjí záporné hodnoty v oblasti vlastního kapitálu. Společnost se sice snaží situaci zlepšit, ale přesto v roce 2016 dosahuje celková zadluženost společnosti ještě bezmála 172 procent. Příznivější hodnoty lze najít u úrokového krytí, které sice bylo v prvních dvou letech záporné, ale díky kladnému výsledku v hospodaření v dalších obdobích nabyl ukazatel i doporučených hodnot.

Obrat celkových aktiv společnosti dosahoval za celé sledované období doporučených hodnot. Nejvyšší hodnota byla naměřena v roce 2015, kdy se celková aktiva obrátila v tržbách 5,55krát. U obratu stálých aktiv byla splněna podmínka, že má tento ukazatel převyšovat naměřené hodnoty u obratu celkových aktiv. Z důvodu nízkého stavu dlouhodobého majetku v roce 2014 se stálá aktiva obrátila v tržbách dokonce 141,48krát. U obratu zásob lze pozorovat kolísavé výsledky. Společnost se zabývá především výrobou nábytku na míru, proto nedrží příliš vysoké zásoby. Nejvyšší hodnota byla naměřena v roce 2015, kdy se zásoby obrátily v tržbách 30,37krát. Tuto skutečnost lze



pozorovat také u doby obratu zásob. V tomto roce byla průměrná doba, po kterou byly zásoby na skladě do jejich spotřeby, rovna dvanácti.

Doba obratu pohledávek a doba obratu závazků splňuje ve všech letech podmínku, že společnost nejdříve inkasuje od svých odběratelů a až poté platí své závazky. Společnost však hradí své závazky ve všech případech po více než třiceti dnech. V roce 2013 dokonce hradila v průměru až po bezmála 89 dnech. Tato skutečnost ovlivňuje do jisté míry to, jak společnost vnímají její dodavatelé a zda s ní budou chtít spolupracovat také v budoucnu.

## **4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ**

Tato kapitola se zaměřuje na možné návrhy a doporučení, které by přispěly k řešení problémů v oblasti finanční situace analyzované společnosti.

Z provedené analýzy vyplynulo, že i když se finanční situace společnosti v posledních letech výrazně zlepšila, potýká se i tak s řadou nedostatků, které je zapotřebí řešit. Oblastí, v nichž společnost nedosáhla doporučených hodnot, je hned několik. Nepříznivé výsledky byly způsobeny především vysokým stavem krátkodobých závazků, vysokým podílem cizích zdrojů či zápornou hodnotou vlastního kapitálu.

Ačkoliv by společnost měla řešit svou situaci opatřeními, které vycházejí přímo ze zákona, je zjevné, že tak ani doposud neučinila, proto jsou v této části práce uvedeny také návrhy, které jsou možností, jak začít jejich aktuální situaci zlepšovat.

### **4.1 Podání insolvenčního návrhu**

Pokud by se společnost měla držet litery zákona, bylo by v důsledku své situace nutné podat návrh na zahájení insolvenčního řízení. Pokud se budeme opírat o poslední analyzovaný rok, tedy rok 2016, mají společnosti, dle insolvenčního zákona platného ve výše zmíněném roce, povinnost ohlásit se na insolvenčním soudu a podat návrh na zahájení insolvenčního řízení, jakmile zjistí, že jsou v úpadku či jim úpadek hrozí. V případě, že tak neučiní, stávají se plně zodpovědnými za škody, které jejich jednáním věřitelům vznikly (44).

Jelikož se o úpadek jedná i v případě, že je společnost předlužena, to znamená, že má více věřitelů a souhrn závazků převyšuje hodnotu celkového majetku, je zřejmé, že analyzovaná společnost do této kategorie jednoznačně spadá. O této skutečnosti informují především ukazatele celkové zadluženosti, které poměřují cizí zdroje k celkovým aktivům (45).

Ačkoliv o způsobu řešení úpadku rozhoduje soud, u společnosti KLASIK CZ s.r.o. by se situace řešila nejspíše takzvaným konkursem, při němž by byly věřitelé (nebo jejich část) uspokojeni ze zisku vzniklého prodejem majetku společnosti.

Prvotním krokem je podání návrhu v písemné formě k insolvenčnímu soudu. Ten následně posuzuje, zda má společnost k podání návrhu oprávněné důvody a rozhoduje o jeho přijetí. Návrh musí splňovat všechny potřebné náležitosti. Kromě toho, že musí obsahovat jasnou informaci o tom, kdo je dlužník a kdo věřitelé, je zapotřebí, aby v něm bylo také podrobné vysvětlení, proč je návrh podáván a proč si dlužník myslí, že má oprávnění návrh podat. Součástí musí být i další informace, jako jsou seznam majetku, seznam závazků a informace o věřitelích (46).

Jestliže soud rozhodne o prohlášení konkursu, bude společnost zveřejněna v insolvenčním rejstříku a ustanovený insolvenční správce může od této chvíle nakládat s majetkovou podstatou společnosti. Po prohlášení konkursu bude svolána první schůze věřitelů, na níž bude projednávána zpráva o hospodářské situaci dlužníka, kterou musí insolvenční správce zhotovit a posléze ji také předložit insolvenčnímu soudu. Na této schůzi bude rozhodnuto o dalším postupu (46).

Zpeněžení majetku probíhá nejčastěji veřejnou dražbou a prodejem movitých věcí a nemovitostí. Věřitelé jsou následně uspokojováni poměrně k výši jejich pohledávky. Neuspokojené pohledávky nebo jejich části však nezanikají (46).

## **4.2 Investice do CNC dřevoobráběcího centra**

V oboru zakázkového truhlářství hrají kvalitní stroje důležitou roli při zpracování výrobků, a vlastnictví moderních zařízení také velmi často ovlivňuje konkurenceschopnost. Společnost KLASIK CZ s.r.o. vlastní několik starších dřevoobráběcích strojů jako jsou frézky, pily či brusky, ale na rozdíl od své konkurence nevládní CNC dřevoobráběcí centrum, které je řízeno počítačem a kombinuje v sobě funkce všech těchto nástrojů. Stroj by tedy společnosti přinesl řadu výhod, neboť umožňuje přesnější zpracování výrobků, výrazně zkracuje výrobní čas a dokáže si poradit i s tvarově složitějšími součástmi.

Cílem většiny současných společností je snižovat mzdové a materiálové náklady, a přitom zkracovat čas dodání a zachovat kvalitu výrobků a služeb. CNC dřevoobráběcí centra si sice žádají v začátcích vyšší náklady na zkušeného pracovníka a své seřízení, nicméně po zavedení stroje do provozu dochází ke snižování nákladů na materiál, neboť počítačem řízený stroj využije optimální množství potřebného materiálu a snižuje zmetkovitost,

která bývá způsobena právě lidským faktorem. Zároveň zkracuje výrobní čas, což společnosti umožní zvýšit svou produktivitu (47).

Ačkoliv není finanční situace společnosti natolik příznivá, aby si mohla dovolit investovat do nákladného stroje, měla by však v rámci zlepšení své dosavadní situace učinit razantní krok, díky kterému by se stala konkurenceschopnější a který by pomohl do budoucna její situaci zlepšit.

Na trhu se nacházejí nejrůznější nabídky CNC dřevoobráběcích strojů. Společnost může vybírat nejen mezi novými stroji, ale také užitými, které by si zvládli financovat i sami.

#### **4.2.1 Pořízení nového stroje**

Pokud by se společnost rozhodla pro pořízení zcela nového centra, mohla by investovat do CNC centra HOLZ-HER PRO-MASTER 7017 od společnosti PILART s.r.o., které je určeno pro menší a střední provozy. Centrum je vhodné pro opracovávání masivního dřeva, zejména tedy pro výrobu nábytku, okenních rámu či dveří. Základní cena tohoto stroje je 1 525 000 korun (47).

#### **Financování**

Jako financování by společnost mohla využít finanční leasing, který umožňuje rychlé a jednoduché „pořízení“ movité věci, aniž by se musela formálně zadlužit. Vzhledem k vysokému podílu cizích zdrojů u analyzované společnosti by proto byla volba leasingu vhodnější než například financování úvěrem.

Pro tento účel byl tedy zvolen finanční leasing od MONETA Leasing, s.r.o., která nabízí financování nových i užitých obráběcích strojů a zařízení. Smlouvu je možné uzavřít na délku 12 až 72 měsíců, přičemž po celou dobu zůstává majetek ve vlastnictví leasingové společnosti a nájemce dlouhodobě užívá zařízení za úhradu stanovených leasingových splátek. Po skončení nájmu má nájemce možnost stroj odkoupit a zařadit jej do svého obchodního majetku (48).

Konkrétní návrh a splátkový kalendář poskytne leasingová společnost pouze majiteli společnosti. Po osobní schůzce bude navrženo financování stroje na míru (48).

K uzavření finančního leasingu musí majitel společnosti doložit:

- výpis z obchodního rejstříku,
- osvědčení o registraci DIČ,
- přiznání k dani z příjmů za poslední dvě období (včetně příloh),
- výpis z bankovního účtu za poslední tři měsíce,
- fakturu nebo proforma fakturu dodavatele včetně technické specifikace stroje (48).

Společnost PILART s.r.o., od níž bylo navrženo zakoupení stroje, spolupracuje při vyřizování úvěrů a leasingů právě s vybranou společností MONETA Leasing, s.r.o.

#### 4.2.2 Pořízení užitého stroje

Pokud by se společnost rozhodla nevyužít předchozího návrhu, mohla by volné peněžní prostředky investovat do zakoupení již používaného CNC dřevoobráběcího centra. Cena užitých strojů se pohybuje kolem 450 000 korun.

Nákup takového stroje by se projevil v rozvaze pouze na straně aktiv, kde by se změnila struktura dlouhodobého a oběžného majetku.

**Tabulka č. 19: Změna aktiv po pořízení stroje**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Aktiva 2016 (v tis. Kč)	Před	Po
<b>Aktiva celkem</b>	1 373	1 373
<b>Dlouhodobý majetek</b>	278	728
<b>Oběžná aktiva</b>	1 095	645
<b>Zásoby</b>	369	369
<b>Pohledávky</b>	153	153
<b>Peněžní prostředky</b>	573	123

Nové rozložení aktiv by nepřispělo téměř k žádným změnám ukazatelů. Změnila by se pouze hodnota obratu stálých aktiv, která by z původních 23,81 nabyla hodnoty 9,09. Přestože u tohoto ukazatele není přesně známa doporučená hodnota, udává se, že by se měl ukazatel pohybovat v okolí čísla 5. Nákupem nového stroje by se tedy ukazatel přiblížil odhadované doporučené hodnotě.

### 4.3 Snížení stavu krátkodobých závazků

V případě, že se společnost nerozhodne pro nákup užitého CNC centra, může volné prostředky využít na snížení krátkodobých závazků. Po celé sledované období tvořily závazky z obchodních vztahů největší část krátkodobých cizích zdrojů. Vysoký stav těchto závazků se nepříznivě projevil hned na několika ukazatelích jako například na době obratu závazků vůči dodavatelům, která byla po celé sledované období velmi vysoká a mohla pro společnost znamenat ztrátu významných dodavatelů.

Společnost by se tedy měla zaměřit na jejich snížení, které by přispělo ke zlepšení stavu některých ukazatelů, a zároveň by společnost neohrozilo. Jelikož od roku 2015 společnost disponovala volnými peněžními prostředky v pokladně a na bankovním účtu, a tudíž se i hodnota okamžité likvidity pohybovala v posledních dvou letech blízko horní hranice doporučených hodnot, mohla by společnost využít část těchto prostředků na úhradu závazků z obchodních vztahů.

Pokud by v roce 2016 společnost použila 375 000 korun z peněžních prostředků na úhradu krátkodobých závazků vůči dodavatelům, docílila by výrazného snížení cizích zdrojů, a zároveň by hodnota okamžité likvidity zůstala stále v doporučených hodnotách.

Tento návrh by se projevil nejdříve v rozvaze, v níž by došlo ke změně příslušných hodnot na straně aktiv i pasiv. V aktivech se sníží hodnota peněžních prostředků, a tedy i oběžných a celkových aktiv. V pasivech dojde ke snížení závazků z obchodních vztahů, tudíž i cizích zdrojů a celkových pasiv.

**Tabulka č. 20: Změna aktiv po aplikování návrhu**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Aktiva 2016 (v tis. Kč)	Před	Po
<b>Aktiva celkem</b>	1 373	998
<b>Dlouhodobý majetek</b>	278	278
<b>Oběžná aktiva</b>	1 095	720
<b>Zásoby</b>	369	369
<b>Pohledávky</b>	153	153
<b>Peněžní prostředky</b>	573	198

**Tabulka č. 21: Změna pasiv po aplikování návrhu**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pasiva 2016 (v tis. Kč)	Před	Po
<b>Pasiva celkem</b>	1 373	998
<b>Vlastní kapitál</b>	-1 021	-1 021
<b>Cizí zdroje</b>	2 373	1 998
<b>Dlouhodobé závazky</b>	1 070	1 070
<b>Krátkodobé závazky</b>	1 303	928
<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	773	398

Pokud bychom si nyní znovu spočítali ukazatele likvidity, dojde v důsledku změn v rozvaze také ke změnám hodnot v ukazatelích.

**Tabulka č. 22: Změny ukazatelů likvidity po aplikování návrhu**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele likvidity 2016	Před	Po
<b>Běžná likvidita</b>	0,84	0,78
<b>Pohotová likvidita</b>	0,56	0,38
<b>Okamžitá likvidita</b>	0,44	0,21

U běžné i pohotové likvidity došlo snížením peněžních prostředků k ještě většímu poklesu hodnoty, tudíž by společnost touto změnou nedosáhla u těchto ukazatelů optimálních mezí. V tomto roce je však výše ukazatelů ovlivněna také nízkým stavem pohledávek a vysokým stavem zásob.

Původně dosahovala okamžitá likvidita hodnoty 0,44, což představovalo téměř horní hranici doporučených hodnot. Pro společnost by tedy bylo výhodnější uvolnit peněžní prostředky do takové míry, které by nezmenšily ukazatel likvidity pod doporučené hodnoty, a zároveň by pomohly snížit dluhy společnosti. U okamžité likvidity jsme navrhovanou změnou docílili snížení ukazatele na hodnotu 0,21, která stále odpovídá doporučeným hodnotám (0,2-0,5).

Navrhovaným opatřením by však došlo také k dalším změnám ukazatelů. U již zmíněné doby obratu závazků z obchodních vztahů by se ukazatel změnil dokonce o téměř 21 dní. Při původních hodnotách platila v tomto roce společnost svým dodavatelům průměrně po 43 dnech. Tato hodnota značně převyšuje jeden měsíc, což bývá běžně stanovená doba

splatnosti faktur. Při navržené částečné úhradě by se změnila hodnota ukazatele na zhruba 22 dní. Tento fakt by přispěl ke zlepšení dodavatelsko-odběratelských vztahů a napomohl by společnosti k získání dobrého jména u dodavatelů.

Změna by se projevila také u rentability celkových aktiv. V roce 2016 sice společnost dosahovala hodnoty 29,64 procent, ale díky změnám ve struktuře aktiv by se zvýšil výsledek rentability na 40,78 procent.

#### **4.4 Rozšíření sortimentu**

Pokud by se společnost rozhodla zrealizovat předchozí návrh, tedy pořídit CNC dřevoobráběcí centrum, mohla by využít jeho výhod také k rozšíření nabízeného sortimentu.

Téměř každé zakázkové truhlářství nabízí, kromě výroby nábytku, také možnost zakázkové výroby dřevěných oken a dveří (případně vrat). Společnost KLASIK CZ s.r.o. z důvodu nedostatečných technologií tuto službu v současné době nenabízí, a právě proto by ji v rámci pořízení nového stroje, který je k jejich výrobě ideální, mohla zavést.

Jelikož společnost působí v oblasti menších měst a vesnic, kde se nacházejí převážně rodinné domky a chalupy, dá se předpokládat, že by zde mohl být o tuto službu zájem a mohla by přinést společnosti do budoucna nové zakázky.

Náklady na výrobu oken a dveří nelze jednoznačně určit, neboť jsou vždy rozdílné vzhledem k požadavkům klienta. Od velikosti nákladů na materiál a práci truhláře se poté odvíjí také cena za výrobky.



## ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo zhodnotit finanční situaci společnosti KLASIK CZ s.r.o. prostřednictvím vybraných ukazatelů finanční analýzy a na základě zjištěných výsledků navrhnout možná opatření, která by přispěla ke zlepšení současného stavu.

V první části práce byla popsána teoretická východiska, která následně sloužila jako základ pro vypracování dalších částí. Tato část obsahovala popis jednotlivých pojmů z oblasti analýzy okolí společnosti a finanční analýzy.

Druhou část práce tvořila samotná analýza okolí a finanční analýza. Zjištěné výsledky ukazatelů za období let 2012 až 2016 byly důsledně zhodnoceny a porovnány s doporučenými hodnotami. Z analýzy vyplynulo, že se společnost ve sledovaném období potýkala s finančními problémy. Ve většině případů nedosáhly ukazatele doporučených hodnot a výsledky poukazyvaly zejména na vysokou zadluženost a zápornou hodnotu vlastního kapitálu. Za pozitivní byl považován fakt, že se tržby v průběhu let zvyšovaly a od roku 2014 dosahovala společnost kladného výsledku hospodaření. Ačkoliv se tedy stav společnosti v průběhu let zlepšoval, zůstává i přesto její situace velmi vážná.

Na základě výsledků byla v poslední části práce navržena opatření, která by napomohla k řešení zjištěných nedostatků.

Jelikož se dle zákona nachází analyzovaná společnost v důsledku předlužení v úpadku, bylo nutné navrhnout nejdříve podání návrhu na zahájení insolvenčního řízení. Konkurs by pomohl uspokojit věřitele a společnost by se tak vyhnula případným komplikacím v budoucnu.

Dalším návrhem bylo zakoupení CNC dřevoobráběcího stroje, který by přispěl ke zvýšení konkurenceschopnosti. Vzhledem k vysoké zadluženosti společnosti bylo navrženo financování leasingem, případně zakoupení již užitého stroje z vlastních zdrojů. CNC centrum by do budoucna společnosti přineslo úsporu mzdových a materiálových nákladů, snížení výrobních časů a možnost rozšíření sortimentu o zakázkovou výrobu dřevěných oken a dveří.

Další návrh je zaměřen na využití volných peněžních prostředků na úhradu krátkodobých závazků vůči dodavatelům v případě, že se společnost nerozhodne pro nákup užitého CNC centra. Částečnou úhradou by došlo ke zlepšení hodnot některých ukazatelů a současně by nedošlo ke snížení okamžité likvidity pod doporučené hodnoty.

Na závěr lze tedy konstatovat, že ačkoliv se stav společnosti v posledních letech zlepšuje, je zapotřebí věnovat rizikovým oblastem zvýšenou pozornost. Snižování zadluženosti a zvyšování hodnoty vlastního kapitálu je v současné době pro společnost prioritou, kterou by neměla zanedbávat.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) KEŘKOVSKÝ, Miloslav a Oldřich VYKYPĚL. *Strategické řízení: teorie pro praxi*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-453-8.
- (2) HANZELKOVÁ, Alena, Miloslav KEŘKOVSKÝ, Dana ODEHNALOVÁ a Oldřich VYKYPĚL. *Strategický marketing: teorie pro praxi*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-120-8.
- (3) MALLYA, Thaddeus. *Základy strategického řízení a rozhodování* [online]. 1. vyd. Praha: Grada, 2007 [cit. 2017-12-02]. ISBN 978-80-247-1911-5. Dostupné z: [1url.cz/EtOnz](http://1url.cz/EtOnz)
- (4) KEŘKOVSKÝ, Miloslav. *Ekonomie pro strategické řízení: teorie pro praxi*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2004. ISBN 80-7179-885-1.
- (5) KOZEL, Roman. *Moderní marketingový výzkum: nové trendy, kvantitativní a kvalitativní metody a techniky, průběh a organizace, aplikace v praxi, přínosy a možnosti*. 1. vyd. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-0966-x.
- (6) OMMANI, Ahmad. Strengths, weaknesses, opportunities and threats (SWOT) analysis for farming system businesses management: Case of wheat farmers of Shadervan District, Shoushtar Township. *African journal of business management* [online]. 2011, 5(22), 9448-9454 [cit. 2017-12-09]. Dostupné z: <http://www.academicjournals.org/journal/AJBM/article-full-text-pdf/21F95E420498>
- (7) JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing*. 1. vyd. Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-2690-8.
- (8) KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3349-4.
- (9) VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.
- (10) KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.

- (11) SOVOVÁ, Jana. Finanční analýza. *Vlastnicesta.cz* [online]. 23. 4. 2012 [cit. 2017-12-02]. Dostupné z: <http://www.vlastnicesta.cz/metody/financni-analyza-2/>
- (12) KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
- (13) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4004-1.
- (14) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- (15) MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. 1. vyd. Praha: Grada, 2005. ISBN 978-80-247-6119-0.
- (16) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.
- (17) Čistý pracovní kapitál (Net Working Capital). *ManagementMania.com* [online]. ©2011-2016 [cit. 2017-12-06]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/cisty-pracovni-kapital>
- (18) RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4047-8.
- (19) HOBZA, Vladimír, Vladimír HOBZA JR. a Eva SCHWARTZHOFFOVÁ. *Manažerská ekonomika: Kapitoly k finanční analýze* [online]. 1. vyd. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2015 [cit. 2017-12-06]. ISBN 978-80-244-4890-9. Dostupné z: [1url.cz/WtvYM](http://1url.cz/WtvYM)
- (20) Rentabilita aktiv (ROA – Return on Assets). *ManagementMania.com* [online]. ©2011-2016 [cit. 2017-12-10]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rentabilita-aktiv>
- (21) Rentabilita aktiv (ROA). *Febmat.com* [online]. 25. 3. 2016 [cit. 2017-12-10]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-rentabilita-aktiv-roa/>
- (22) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE). *Febmat.com* [online]. 25. 3. 2016 [cit. 2017-12-10]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-rentabilita-vlastniho-kapitalu-roe/>

- (23) MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-219-2.
- (24) REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. ISBN 978-80-247-3671-6.
- (25) JADVIŠČÁK, Daniel. Ukazatelé zadluženosti. *Finanční analýza* [online]. 2011 [cit. 2017-12-10]. Dostupné z: <http://financni-analyza.webnode.cz/ukazatele-zadluzenosti/>
- (26) KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2001. ISBN 80-7179-529-1.
- (27) KOVÁŘ, František a Kateřina HRAZDILOVÁ BOČKOVÁ. *Konkurenceschopný podnik: Ekonomika konkurenceschopného podniku* [online]. 1. vyd. Dubnice nad Váhom: E-knihy jedou, 2016 [cit. 2017-12-10]. ISBN 978-80-7612-608-5. Dostupné z: [1url.cz/gt9jb](http://1url.cz/gt9jb)
- (28) ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3669-3.
- (29) Doba obratu pohledávek/Průměrná doba inkasa. *Febmat.com* [online]. 25. 3. 2016 [cit. 2017-12-10]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-doba-obratu-pohledavek-prumerna-doba-inkasa/>
- (30) O nás. *KLASIK CZ s.r.o.* [online]. Zastávka u Brna, 2017 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.klasikcz.eu/o-nas/>
- (31) HOLANOVÁ, Tereza. Kde se v Česku žije nejlépe? Velké porovnání krajů podle 24 kritérií. *Zpravy.aktualne.cz* [online]. 15. 2. 2016 [cit. 2018-02-25]. Dostupné z: <https://zpravy.aktualne.cz/ekonomika/kde-se-v-cesku-zije-nejlepe-velke-porovnan-kraju-podle-24-k/r~56723dfad18711e5aa720025900fea04/?redirected=1519537371>
- (32) ŠEFROVÁ, Kateřina. Výroba českého nábytku čtvrtým rokem roste, většina ho jde do zahraničí. Na domácí trh míří hlavně nábytek z Polska. *Byznys.ihned.cz* [online]. 5. 10. 2017 [cit. 2018-02-25]. Dostupné z: <https://byznys.ihned.cz/c1-65903960-ceskym-nabytkarum-se-dari-ale-hlavne-v-zahranici-na-domaci-trh-miri-hlavne-nabytek-z-polska>

- (33) V ČR chybí až 300 tisíc řemeslníků. *Novinky.cz* [online]. 10. 10. 2017 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/kariera/451476-v-cr-chybi-az-300-tisic-remeslniku.html>
- (34) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Demografický vývoj v Jihomoravském kraji v 1. čtvrtletí 2017. *Czso.cz* [online]. 2017 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/demograficky-vyvoj-v-jihomoravskem-kraji-v-1-ctvrtleti-2017>
- (35) Zákony a právní normy. *Business.center.cz* [online]. 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://business.center.cz/business/pravo/zakony/>
- (36) PROCHÁZKA, Petr. *Informace o společnosti* [ústní sdělení]. KLASIK CZ s.r.o., Havířská 38, Zastávka u Brna 19. 2. 2018.
- (37) ČTK. Česká ekonomika ve třetím čtvrtletí meziročně vzrostla o pět procent, spočítali statistici. *Zpravy.aktualne.cz* [online]. 10. 1. 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://zpravy.aktualne.cz/ekonomika/ceska-ekonomika-ve-3-ctvrtleti-mezirocne-vzrostla-o-5-procen/r~8cea6f16f5e211e7be860cc47ab5f122/?redirected=1518938005>
- (38) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Indexy spotřebitelských cen - inflace - prosinec 2017. *Czso.cz* [online]. 10. 1. 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cri/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2017>
- (39) ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Průměrné mzdy - 3. čtvrtletí 2017. *Czso.cz* [online]. 4. 12. 2017 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cri/prumerne-mzdy-3-ctvrtleti-2017>
- (40) ŠVEJDOVÁ, Zuzana. Agentura Moody's: Výsledky voleb nahrávají podnikatelům. Firmám se ulehčí hlavně papírování. *Irozhlás.cz* [online]. 23. 10. 2017 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: [https://www.irozhlaz.cz/ekonomika/agentura-moodys-vysledky-voleb-nahravaji-podnikatelum-firmam-se-ulehci-hlavne\\_1710231857\\_pj](https://www.irozhlaz.cz/ekonomika/agentura-moodys-vysledky-voleb-nahravaji-podnikatelum-firmam-se-ulehci-hlavne_1710231857_pj)
- (41) VRABEC, Petr. Analytici: Výsledky volby prezidenta nebudou mít na trhy vliv. *Ekonomickymagazin.cz* [online]. 14. 1. 2018 [cit. 2018-02-25]. Dostupné z: <https://www.ekonomickymagazin.cz/2018/01/analytici-vysledky-volby-prezidenta-nebudou-mit-na-trhy-vliv/>

- (42) Ekologie výroby. *Nábytkářský informační systém* [online]. ©2013 [cit. 2018-02-25]. Dostupné z: <http://www.n-i-s.cz/cz/ekologie-vyroby/page/77/>
- (43) FSC Certifikace. *FSC Česká republika* [online]. ©2009 [cit. 2018-02-25]. Dostupné z: <http://www.czechfsc.cz/fsc-certifikace/co-je-to-fsc-certifikace-/>
- (44) ONDRÁČKOVÁ, Kamila a Romana RYBOVÁ. Insolvence v kostce. *FinExpert.cz* [online]. 12. 4. 2016 [cit. 2018-05-01]. Dostupné z: [https://finexpert.e15.cz/insolvence-v-kostce\\_1](https://finexpert.e15.cz/insolvence-v-kostce_1)
- (45) Insolvenční zákon. *Praktický průvodce insolvenčním řízením* [online]. ©1997-2018 [cit. 2018-05-01]. Dostupné z: <https://www.insolvenzni-zakon-komentar.cz/onb/47/insolvenzni-zakon/>
- (46) LOJDA, Jiří. Insolvence pro každého: Pravidla konkurzu. *Peníze.cz* [online]. 17. 2. 2015 [cit. 2018-05-01]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/dluhy/296766-insolvence-pro-kazdeho-pravidla-konkurzu>
- (47) DVOŘÁČEK, David. *Re: HOLZHER Pro Master 7017 Premium CNC 3 osé centrum* [e-mailová komunikace]. 19. 4. 2018 [cit. 2018-05-01].
- (48) Financování strojů a zařízení. *MONETA leasing* [online]. ©2018 [cit. 2018-05-01]. Dostupné z: <https://www.monetaleasing.cz/stroje-a-zarizeni>

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

CA	celková aktiva
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPM	čistý peněžní majetek
EAT	čistý zisk
EBIT	zisk před odečtením úroků a daní
SA	stálá aktiva
s. r. o.	společnost s ručením omezeným
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
VH	výsledek hospodaření
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DFM	dlouhodobý finanční majetek
SZ	sociální zabezpečení
ZP	zdravotní pojištění



## SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1: Vývoj indexu IN05 v letech 2012–2016.....	40
Graf č. 2: Vývoj Quicktestu v letech 2012-2016 .....	41
Graf č. 3: Podíl dlouhodobého a oběžného majetku na celkových aktivech .....	47
Graf č. 4: Podíl vlastního kapitálu a cizích zdrojů na celkových pasivech .....	49
Graf č. 5: Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016.....	50
Graf č. 6: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2012-2016 v % .....	52
Graf č. 7: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2012-2016 .....	56
Graf č. 8: Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2012-2016.....	58
Graf č. 9: Vývoj ukazatelů aktivity – počet obrátek.....	61
Graf č. 10: Vývoj ukazatelů aktivity – ve dnech .....	62

## **SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obrázek č. 1: Porterův pětifaktorový model.....	14
Obrázek č. 2: Logo společnosti KLASIK CZ s.r.o. ....	30

## SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1: Interpretace výsledků indexu IN05 .....	18
Tabulka č. 2: Bodové ohodnocení výsledků Kralickova Quicktestu .....	19
Tabulka č. 3: SWOT analýza .....	38
Tabulka č. 4: Index IN05 .....	39
Tabulka č. 5: Kralickův Quicktest .....	40
Tabulka č. 6: Horizontální analýza aktiv .....	42
Tabulka č. 7: Horizontální analýza pasiv .....	43
Tabulka č. 8: Horizontální analýza zisku a ztrát .....	45
Tabulka č. 9: Vertikální analýza aktiv .....	46
Tabulka č. 10: Vertikální analýza pasiv .....	48
Tabulka č. 11: Rozdílové ukazatele .....	49
Tabulka č. 12: Ukazatele rentability .....	51
Tabulka č. 13: Ukazatele rentability – srovnání s konkurencí .....	53
Tabulka č. 14: Ukazatele rentability – srovnání s konkurencí .....	53
Tabulka č. 15: Ukazatele likvidity .....	54
Tabulka č. 16: Ukazatele zadluženosti .....	56
Tabulka č. 17: Ukazatele aktivity – počet obrátek .....	59
Tabulka č. 18: Ukazatele aktivity – počet dní .....	59
Tabulka č. 19: Změna aktiv po pořízení stroje .....	69
Tabulka č. 20: Změna aktiv po aplikování návrhu .....	70
Tabulka č. 21: Změna pasiv po aplikování návrhu .....	71
Tabulka č. 22: Změny ukazatelů likvidity po aplikování návrhu .....	71

## SEZNAM VZORCŮ

Vzorec č. 1: Index IN05.....	18
Vzorec č. 2: $R_1$ Kralickův Quicktest.....	19
Vzorec č. 3: $R_2$ Kralickův Quicktest.....	19
Vzorec č. 4: $R_3$ Kralickův Quicktest.....	19
Vzorec č. 5: $R_4$ Kralickův Quicktest.....	19
Vzorec č. 6: Absolutní změna – horizontální analýza .....	20
Vzorec č. 7: Relativní změna – horizontální analýza .....	20
Vzorec č. 8: Vertikální analýza.....	21
Vzorec č. 9: Čistý pracovní kapitál.....	21
Vzorec č. 10: Čistý peněžně pohledávkový fond .....	22
Vzorec č. 11: Rentabilita celkových aktiv .....	23
Vzorec č. 12: Rentabilita vlastního kapitálu.....	23
Vzorec č. 13: Rentabilita tržeb .....	24
Vzorec č. 14: Běžná likvidita.....	24
Vzorec č. 15: Pohotová likvidita.....	25
Vzorec č. 16: Okamžitá likvidita .....	25
Vzorec č. 17: Celková zadluženost.....	26
Vzorec č. 18: Koeficient samofinancování.....	26
Vzorec č. 19: Míra zadluženosti .....	26
Vzorec č. 20: Úrokové krytí .....	27
Vzorec č. 21: Obrat celkových aktiv .....	27
Vzorec č. 22: Obrat stálých aktiv.....	28
Vzorec č. 23: Obrat zásob.....	28
Vzorec č. 24: Doba obratu pohledávek.....	28
Vzorec č. 25: Doba obratu závazků .....	29
Vzorec č. 26: Doba obratu zásob .....	29

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha č. 1: Rozvaha společnosti KLASIK CZ s.r.o. v letech 2012-2016 .....I

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztrát společnosti KLASIK CZ s.r.o. v letech 2012-2016.... III

Příloha č. 1: Rozvaha společnosti KLASIK CZ s.r.o. v letech 2012-2016

Rozvaha společnost KLASIK CZ s.r.o. (v tisících Kč)						
Označení	AKTIVA	2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	1 328	1 083	1 062	1 198	1 373
<b>A.</b>	Pohledávky za upsaný kapitál					
<b>B.</b>	Dlouhodobý majetek	321	141	40	238	278
<b>B.I.</b>	Dlouhodobý nehmotný majetek					
<b>B.II.</b>	Dlouhodobý hmotný majetek	321	141	40	238	278
<b>B.II.3.</b>	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	321	141	40	238	278
<b>B.III.</b>	Dlouhodobý finanční majetek					
<b>C.</b>	Oběžná aktiva	1 007	942	1 022	960	1 095
<b>C.I.</b>	Zásoby	309	485	259	219	369
<b>C.I.1.</b>	Materiál	309	485	259	219	369
<b>C.II.</b>	Pohledávky	552	305	455	53	153
<b>C.II.1.</b>	Dlouhodobé pohledávky					
<b>C.II.2.</b>	Krátkodobé pohledávky	552	305	455	53	153
<b>C.II.2.1</b>	Pohledávky z obchodních vztahů	551	304	455	54	154
<b>C.II.2.4.</b>	Pohledávky – ostatní	1	1		-1	-1
<b>C.II.2.4.</b>	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1	1		-1	-1
<b>C.III.</b>	Krátkodobý finanční majetek					
<b>C.IV.</b>	Peněžní prostředky	146	152	308	688	573
<b>C.IV.1.</b>	Peněžní prostředky v pokladně	140	36	138	126	259
<b>C.IV.2.</b>	Peněžní prostředky na účtech	6	116	170	562	314
<b>D.</b>	Časové rozlišení aktiv					

Rozvaha společnost KLASIK CZ s.r.o. (v tisících Kč)						
Označení	PASIVA	2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	1 328	1 083	1 062	1 198	1 373
<b>A.</b>	Vlastní kapitál	-1 757	-1 968	-1 771	-1 428	-1 021
<b>A.I.</b>	Základní kapitál	200	200	200	200	200
<b>A.I.1.</b>	Základní kapitál	200	200	200	200	200
<b>A.II.</b>	Ážio a kapitálové fondy					
<b>A.III.</b>	Fondy ze zisku	2	1	1	1	36
<b>A.III.1.</b>	Ostatní rezervní fondy	2	1	1	1	36
<b>A.IV.</b>	Výsledek hospodaření minulých let	-1 314	-1 958	-2 169	-1 972	-1 664
<b>A.IV.1.</b>	Nerozdělený zisk minulých let	14	14	14	211	
<b>A.IV.2.</b>	Neuhrazená ztráta minulých let	-1 328	-1 972	-2 183	-2 183	-1 664
<b>A.V.</b>	VH běžného účetního období	-645	-211	197	343	407
<b>B. + C.</b>	Cizí zdroje	3 065	3 036	2 815	2 608	2 373
<b>B.</b>	Rezervy					
<b>C.</b>	Závazky	3 065	3 036	2 815	2 608	2 373
<b>C.I.</b>	Dlouhodobé závazky	969	1 356	1 402	1 205	1 070
<b>C.I.2.</b>	Závazky k úvěrovým institucím	446	407	164	172	32
<b>C.I.4</b>	Závazky z obchodních vztahů	15	15	2	-2	7
<b>C.I.9.</b>	Závazky – ostatní	508	934	1 236	1 035	1 031
<b>C.I.9.1.</b>	Závazky ke společníkům	508	934	1 236	1 035	1 031
<b>C.II.</b>	Krátkodobé závazky	2 096	1 680	1 413	1 403	1 303
<b>C.II.2.</b>	Závazky k úvěrovým institucím	124		52	80	163
<b>C.II.4.</b>	Závazky z obchodních vztahů	974	1 090	1 082	958	773
<b>C.II.8.</b>	Závazky – ostatní	998	590	279	365	367
<b>C.II.8.3.</b>	Závazky k zaměstnancům	105	117	114	128	146
<b>C.II.8.4.</b>	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	586	228	60	68	79
<b>C.II.8.5.</b>	Stát – daňové závazky a dotace	319	267	105	169	142
<b>C.II.8.7.</b>	Jiné závazky	-12	-22			
<b>D.</b>	Časové rozlišení pasiv	20	15	18	18	21
<b>D.1.</b>	Výdaje příštích období	20	15	18	18	21

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztrát společnosti KLASIK CZ s.r.o. v letech 2012-2016

Výkaz zisku a ztráty společnosti KLASIK CZ s.r.o. (v tisících Kč)						
Označení	TEXT	2012	2013	2014	2015	2016
<b>I.</b>	Tržby z prodeje výrobků a služeb	4 537	4 313	5 435	6 512	6 568
<b>II.</b>	Tržby za prodej zboží	406	171	224	140	51
<b>A.</b>	Výkonová spotřeba	3 105	2 336	3 379	3 688	3 241
<b>A.1.</b>	Náklady vynaložené na prodej zboží	277	77	111	41	23
<b>A.2.</b>	Spotřeba materiálu a energie	2 227	1 733	2 743	3 081	2 526
<b>A.3.</b>	Služby	601	526	525	566	692
<b>B.</b>	Změna stavu zásob vlastní činnosti					
<b>C.</b>	Aktivace					
<b>D.</b>	Osobní náklady	2 274	2 037	1 702	2 397	2 732
<b>D.1.</b>	Mzdové náklady	1 633	1 456	1 217	1 738	1 969
<b>D.2.</b>	Náklady na SZ, ZP a ostatní náklady	641	581	485	659	763
<b>D.2.1.</b>	Náklady na SZ a ZP	549	493	412	580	680
<b>D.2.2.</b>	Ostatní náklady	92	88	73	79	83
<b>E.</b>	Úpravy hodnot v provozní činnosti	233	239	101	66	132
<b>E.1.</b>	Úpravy hodnot DNM a DHM	233	239	101	66	132
<b>E.1.1.</b>	Úpravy hodnot DNM a DHM – trvalé	233	239	101	66	132
<b>III.</b>	Ostatní provozní výnosy	164	11	8	99	7
<b>III.1.</b>	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku				6	
<b>III.3.</b>	Jiné provozní výnosy	164	11	8	93	7
<b>F.</b>	Ostatní provozní náklady	89	135	193	180	47
<b>F.3.</b>	Daně a poplatky v provozní oblasti	7	7	7	7	6
<b>F.5.</b>	Jiné provozní náklady	82	128	186	173	41
	Provozní výsledek hospodaření	-594	-252	292	420	474
<b>IV.</b>	Výnosy z DFM – podíly					
<b>G.</b>	Náklady vynaložené na prodané podíly					
<b>H.</b>	Náklady související s ostatním DFM					
<b>I.</b>	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční					
<b>J.</b>	Nákladové úroky a podobné náklady	93	47	64	44	17
<b>J.1.</b>	Nákl. úroky – ovládaná/ovládající osoba	93	47	64	44	17
<b>VII.</b>	Ostatní finanční výnosy	81	121	4	3	1
<b>K.</b>	Ostatní finanční náklady	39	33	35	36	21
	Finanční výsledek hospodaření	-51	41	-95	-77	-37
	Výsledek hospodaření před zdaněním	-645	-211	197	343	437
<b>L.</b>	Daň z příjmů					30
<b>L.1.</b>	Daň z příjmů splatná					30
	Výsledek hospodaření po zdanění	-645	-211	197	343	407
	Výsledek hospodaření za účetní období	-645	-211	197	343	407