



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY AND PROPOSALS FOR ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Michal Bobuš

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Kateřina Fojtů

BRNO 2016

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Bobuš Michal

Ekonomika podniku (6208R020)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Situation of a Company and Proposals for Its Improvement

Pokyny pro vypracování:

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

Seznam odborné literatury:

KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9321-3.

KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance. 2. přeprac. a rozš. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-903-0.

MRKVIČKA, J. a P. KOLÁŘ. Finanční analýza. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-219-2.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3. rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3308-1.

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

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Kateřina Fojtů

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2015/2016.

L.S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.2.2016

Abstrakt

Cílem mé bakalářské práce je zaměřit se na posudek, vyhodnocení a zlepšení finanční situace společnosti Neaton s. r. o. V teoretické části jsem popsal a vysvětlil všechny důležité finanční ukazatele a vše důležité kolem nich. V praktické části této bakalářské práce jsem využil finanční ukazatele z teoretické části a aplikoval hodnoty z let 2010 – 2014, díky kterým je výsledek a analýza velmi přesná a navrhl jsem opatření ke zlepšení finanční situace.

Abstract

The aim of my work is to focus on the report, evaluate and improve the financial situation of the company Neaton s. r. o. In the theoretical part I described and explained all the important financial indicators, and everything important about them. In the practical part of this thesis, I used financial indicator of a theoretical and applied values from the years 2010 - 2014, through which the outcome and analysis is very accurate and I have suggested measures to improve the financial situation.

Klíčová slova

Analýza ekonomických ukazatelů, finanční analýza, nástroje finanční analýzy, účetní výkazy

Key words

Analysis of economic indicators, financial analysis, financial analysis tools, accounting statements

Bibliografická citace

BOBUŠ, M. *Hodnocení finanční situace podniku Neaton s. r. o. a návrhy na jeho zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 81 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Kateřina Fojtů.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 31. května 2016

.....

podpis studenta

Poděkování

Tímto chci poděkovat vedoucí práce, paní Ing. Kateřině Fojtů, za její ochotu, odborné připomínky, rady a spolupráci při vzniku této bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD	11
1 CÍL A METODIKA PRÁCE	12
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	13
2.1 Finanční analýza a její účel	13
2.1.3 Metody finanční analýzy	13
2.2 Strategická analýza podniku	15
2.2.1 SLEPTE analýza	15
2.2.2 Porterova Analýza	16
2.2.3 McKinsey 7 S	16
2.2.4 SWOT analýza	18
2.3 Finanční analýza	18
2.3.1 Analýza soustav ukazatelů	18
2.3.2 Analýza absolutních ukazatelů	20
2.3.3 Analýza Rozdílových ukazatelů	21
2.3.4 Analýza poměrových ukazatelů	23
3. Analýza současného stavu	32
3.1 Představení společnosti	32
3.2 Analýza okolí podniku	34
3.2.1 SLEPTE analýza	34
3.2.2 Porterův model 5 sil	36
3.2.3 Interní analýza 7S	38

3.2.4	SWOT analýza	41
3.3	Finanční analýza	43
3.3.1	Soustavy ukazatelů	43
3.3.2	Analýza absolutních ukazatelů	45
3.3.2.1	Horizontální a vertikální analýza rozvahy	45
3.3.2.2	Horizontální a vertikální analýza výsledovky	49
3.3.3	Analýza rozdílových ukazatelů	51
3.3.3.1	Čistý pracovní kapitál	51
3.3.3.2	Čisté pohotové prostředky	52
3.3.3.3	Čistý peněžní majetek	52
3.3.4	Analýza poměrových ukazatelů	53
3.3.4.1	Ukazatele likvidity	53
3.3.4.2	Ukazatele rentability	55
3.3.4.3	Ukazatele zadluženosti	59
3.3.4.4	Ukazatele aktivity	61
3.3.4.5	Provozní ukazatele	63
3.3.5	Shrnutí finanční analýzy	64
4.	Vlastní návrhy řešení	67
4.1	Řízení pohledávek	69
5.	Závěr	73
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	74
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ	76

SEZNAM GRAFŮ.....	77
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	78
SEZNAM TABULEK.....	79
SEZNAM VZORCŮ.....	80
SEZNAM PŘÍLOH.....	81

ÚVOD

Dnešní finanční situace podniků není vůbec jednoduchá, a proto každý podnik v dnešní době řeší svou finanční situaci. Je dobré vědět, jestli se podniku daří nebo se blíží k bankrotu a kde přesně podnik má tyto nedostatky a mezery. Poté co to firma zjistí, dokáže se soustředit na určitý problém a vyhnout se do budoucna tomuto problému nebo mu úplně zamezit. K tomuto účelu slouží finanční analýza, která může zjistit, v jaké finanční situaci se podnik nachází, ale může také analýzu pravidelně opakovat, díky čemuž má dokonalý přehled nad svou finanční situací. Podnik, který má dobrou finanční situaci, může pomýšlet nad svým rozvojem a rozvojem svého sortimentu a služeb, díky kterému může získat nové zákazníky, kteří jsou nejdůležitější součástí k dobré finanční situaci.

Ke správnému provedení finanční analýzy je zapotřebí najít správné vzorce a získat účetní výkazy. Mezi účetní výkazy, ze kterých se budou brát informace k zjištění finanční situace podniku, patří: rozvaha, výkaz zisku a ztrát a také výkaz cash flow.

Bakalářská práce bude rozdělena na Teoretickou, analytickou a návrhovou část. V Teoretické části budou popsány a vysvětleny jednotlivé pojmy a vzorce, které budou poté použity v analytické části. Analytická část se bude zabývat představením firmy, která poskytne své účetní výkazy k výpočtu a vyhodnocení své finanční situace a návrhu na její zlepšení. V návrhové části budou navržena opatření ke zlepšení finanční situace podniku a k jeho lepšímu fungování.

Do bakalářské práce byla vybrána firma Neaton, s. r. o. Firma působí na území České republiky krátkou dobu a za tu dobu dostala plno velkých zakázek jak od soukromých investorů, tak i státní zakázky. Díky velkým a stabilním partnerům mají přes celou stavební sezónu zajištěnou práci. Jejich síť obchodních partnerů už je natolik velká, že stabilně najímají a spolupracují i s dalšími dopravci.

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem bakalářské práce je navrhnout řešení, která povedou ke zlepšení situace podniku. K dosažení tohoto cíle budou využity analýzy makroprostředí a mikroprostředí podniku a finanční analýza.

Bakalářská práce je rozdělena na dvě části a to na teoretickou a na praktickou část. V teoretické části bude zaměřeno na vysvětlení finanční analýzy a jejího účelu a také na popis jednotlivých vzorečků týkající se finanční analýzy. Dále bude popsáno a vysvětleno zdroje informací, ze kterých budu čerpat, jako jsou: rozvaha, výkaz zisků a ztrát, cash flow a další. V neposlední řadě bude zaměřeno na subjekty, které jsou spjatí s finanční analýzou.

V praktické části bude zaměřeno nejprve na informace o firmě, poté na její historii, dále na organizační strukturu, výrobní program a také na odvětví, ve kterém firma působí. Pro finanční analýzu bude použita analýza stavových veličin, tokových a rozdílových veličin. Dále bude provedena analýza poměrových ukazatelů a soustav ukazatelů, kam bude zařazeno například ukazatel Altmannova Z-skóre a Index IN05. Data potřebná pro výpočet byla získána z účetních výkazů firmy Neaton, s. r. o.

Poté, co budou analyzovány soustavy ukazatelů, absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, přesunu se na vyhodnocení finanční situace firmy, která se bude srovnávat jak s oborovými průměry, tak s doporučenými hodnotami pro toto odvětví a budou popsány návrhy na její zlepšení.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Teoretická východiska v bakalářské práci se zaměřují na popis finanční analýzy a její účel, uživatele finanční analýzy a dále na popis analýz a jednotlivých ukazatelů.

2.1 Finanční analýza a její účel

Aby byl podnik úspěšný, potřebuje rozvíjet své nasbírané schopnosti, přidávat nové výkony, učit se novým dovednostem a zkušenostem, naučit se prodávat tam, kde většina jeho konkurentů neuspěla, stávat se skutečně dobrým v něčem, co je pro podnikovou kulturu nové, a být prospěšný. Měl by znát příčiny úspěšnosti či neúspěšnosti podnikání, aby mohl včas ovlivňovat faktory vedoucí k jeho prosperitě (6).

„Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností. Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení, protože působí jako zpětná informace o tom, kam podnik v jednotlivých oblastech došel, v čem se mu jeho předpoklady podařilo splnit a kde naopak došlo k situaci, které chtěl předejít nebo kterou nečekal“ (1, s. 17).

2.1.3 Metody finanční analýzy

Rozmach matematických, statistických a ekonomických věd dovolil, aby v rámci finanční analýzy vznikla celá řada metod hodnocení finančního zdraví firmy, které je možno s úspěchem použít. Výběr metody musí být učiněna s ohledem na:

- účelnost,
- nákladnost,

- spolehlivost (9).

Účelnost znamená, že musí odpovídat předem zadanému cíli. Na jednoduché otázky hledáme odpovědi na jednoduchých nástrojích analýzy. Neznamená to však, že budeme podávat neověřené odpovědi (9).

Nákladnost – analýza potřebuje čas a způsobilou práci, což s sebou nese celou řadu nákladů, které by však měly být náležitě návrátnosti takto vynaložených nákladů, hloubka a rozsah analýzy musí odpovídat předpokládanému ohodnocení rizik spojených s rozhodováním (9).

Spolehlivost – tu nelze zvýšit rozšířením množství srovnávaných podniků, ale kvalitnějším využitím všech dostupných dat. Čím spolehlivější budou úvodní informace, tím spolehlivější a přesnější by měly být výsledky z analýzy vyplývající (9).

V ekonomii se zpravidla rozlišují dva přístupy k hodnocení ekonomických procesů. Jsou jimi: Fundamentální analýzy a analýza technická (9).

- **Fundamentální analýza** je vytvořena na znalostech vzájemných vztahů mezi ekonomickými a mimoekonomickými procesy. Opírá se o značné množství informací a odvozuje závěry zpravidla bez algoritmizovaných postupů (9).
- **Technická analýza** zužitkovává matematické, matematicko-statistické a další algoritmizované metody ke kvantitativnímu zpracování dat a následnému zhodnocení výsledků z ekonomického hlediska (9).

Je však jasné, že oba přístupy jsou si poměrně spřízněné, protože samotné hodnocení výsledků technické analýzy by bylo velmi obtížné bez „fundamentálních“ znalostí ekonomických procesů. Je proto zcela nutné, aby se oba typy analýz navzájem kombinovaly a doplňovaly (9).

2.2 Strategická analýza podniku

Strategická analýza podniku je velmi důležitou součástí tvorby strategie. Umožňuje zamýšlení podniku nad tím, jaká je jeho současná situace, jaké má firma předpoklady k úspěchu a na co by se měl do budoucna zaměřit.

2.2.1 SLEPTE analýza

SLEPTE analýza bývá označována jako prostředek pro analýzu změn okolí. Pro management podniku je důležité znát dobře okolí podniku, jeho prostředí a faktory, které podnik ovlivňují. Toho lze dosáhnout díky pevnému sledování, analyzování a vyhodnocení podniku (5).

SLEPTE analýza umožňuje vyhodnotit případné dopady různých změn na projekt, na které mají vliv různé faktory (5).

Politické faktory – týkají se vládní politiky, stupně vládní intervence do ekonomiky, toho jak hodlá vláda podporovat podnikání a jaké jsou priority v této oblasti. Patří zde např. forma a stabilita vlády, klíčové orgány a úřady (5).

Ekonomické faktory – mezi ekonomické faktory patří např. úrokové sazby, hospodářský růst, fáze hospodářského cyklu, míra inflace a další (5).

Sociální faktory – jakákoliv změna v sociálním prostředí může mít vliv na změnu poptávky po produktech podniku a dostupnost a ochoty jednotlivců pracovat (5).

Technologické a technické faktory – tyto faktory mají podstatný vliv na konkurenceschopnost podniku. Patří zde např. nové vynálezy a objevy, podpora vlády v oblasti výzkumu (5).

Ekologické faktory – státy jsou členy různých organizací, které se zavazují k dodržování opatření, norem a limitů v oblasti ekologie a ochrany životního prostředí (5).

Legislativní faktory – vztahují se k právnímu prostředí, ve kterém se podnik vyskytuje. Patří zde obchodní právo a daňové zákony (5).

2.2.2 Porterova Analýza

Jde o formu analýzy odvětví a jeho rizik. Použitý model pracuje s **pěti prvky**. Podstatou metody je předpovídání vývoje konkurenční situace ve zkoumaném odvětví na základě odhadu možného chování následujících subjektů a objektů působících na daném trhu a rizika hrozícího podniku z jejich strany:

- **stávající konkurenti** – jejich schopnost ovlivnit cenu a nabízené množství daného výrobku/služby,
- **potenciální konkurenti** – možnost, že vstoupí na trh a ovlivní cenu a nabízené množství daného výrobku/služby,
- **dodavatelé** – jejich schopnost ovlivnit cenu a nabízené množství daného výrobku/služby,
- **kupující** – jejich schopnost ovlivnit cenu a poptávané množství daného výrobku/služby,
- **substituty** – cena a nabízené množství výrobků/služeb aspoň částečně schopných nahradit daný výrobek/službu (15).

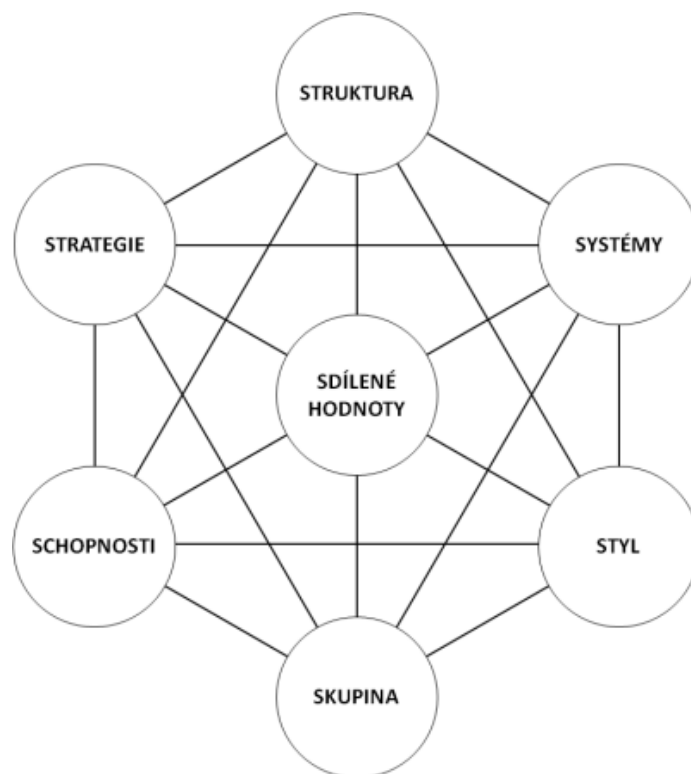
V podstatě lze říci, že základy modelu pečlivě vychází z mikroekonomie – z analýzy trhu, chování firmy a také chování spotřebitele (15).

2.2.3 McKinsey 7 S

McKinsey 7 S je analytická technika používaná pro hodnocení kritických faktorů libovolné organizace, je používána zejména v podnicích. Patří mezi modely kritických faktorů úspěchu (4).

Sedmiprvkový způsob dekompozice organizace se dělí na tyto komponenty:

- **skupina** – cíleně orientované společenství lidí,
- **strategie** – definice cílů skupiny a způsobu jejich dosažení,
- **sdílené hodnoty** – vize, poslání, firemní kultura,
- **schopnosti** – dovednosti, znalosti, zkušenosti,
- **styl** – charakteristický způsob konání, jednání,
- **struktura** – organizační uspořádání skupiny,
- **systemy** – metody, procesy, včetně technických systémů a informačních systémů
(4).



Obr. 1: McKinseyho sedmiprvkový způsob dekompozice. (7)

2.2.4 SWOT analýza

SWOT analýza je základem pro stanovení strategie firmy a je jednou z nejpoužívanějších a nejnámějších analýz prostředí. Jejím cílem je identifikovat to, do jaké míry jsou současné strategie firmy a její specifická silná a slabá místa relevantní a schopna se vyrovnat se změnami, které nastávají v prostředí. Silné a slabé stránky se určují pomocí vnitropodnikových analýz a hodnotících systémů (2).

SWOT analýza je velmi užitečným nástrojem sumarizace mnoha analýz a jejich kombinování s klíčovými výsledky analýzy prostředí firmy a jejími schopnostmi. Při aplikaci SWOT analýzy v oblasti lidských zdrojů jsou silné a slabé stránky chápány jako analýza současnosti, příležitosti a hrozby jako analýza dalšího možného vývoje (4).

„Nevýhodou SWOT analýzy je, že je příliš statická a navíc velmi subjektivní. SWOT analýza je oblíbená, ale její přínos pro tvorbu strategických marketingových dokumentů není moc vlivný“ (2, s. 131).

2.3 Finanční analýza

„Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen splácet včas své závazky a celou řadu dalších významných skutečností“ (12, str. 15).

2.3.1 Analýza soustav ukazatelů

Index IN05

Autory čtyř bankrotních indexů (IN95, IN99, IN01 a IN05) jsou Inka a Ivan Neumaierovi (13).

Index IN05 je aktualizovanou podobou modelu IN01. Kromě odhadu finančních problémů se index IN05 zaměřuje na to, zda firma vytváří hodnotu pro vlastníky, tj. tvoří-li plusovou hodnotu ukazatele EVA, tzn., že přísluší spíše do druhé skupiny modelů, tj. do modelů bonitních. Obsahuje ukazatele testující jednotlivé oblasti finanční situace ve stejném složení a konstrukci jako index IN01, v porovnání s ním došlo k dílčí úpravě váhy třetího z ukazatelů, tj. ROA (zvýšila se o 0,05), a byly poupraveny hranice pro vysvětlení výsledných hodnot (11).

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

Vzorec 1: Index IN05. (11)

Kde:

X_1 – Celková aktiva / cizí kapitál,

X_2 – EBIT / Úroky,

X_3 – EBIT / Celková aktiva,

X_4 – Výnosy / Celková aktiva,

X_5 – Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky (11).

Vysvětlení jednotlivých hodnot indexu:

IN05 < 0,9 – firmy, které dosáhly této výsledné hodnoty, tak s 97% pravděpodobností spějí k bankrotu a se 76% pravděpodobností nebudou vytvářet hodnotu,

IN05 v intervalu 0,9 – 1,6 – firmy s touto hodnotou mají 50% pravděpodobnost, že zkrachují, ale s 70% pravděpodobností budou tvořit hodnotu,

IN05 > 1,60 – firmy s touto hodnotou s 92% pravděpodobností nezkrachují a také s 95% pravděpodobností budou vytvářet hodnotu (11).

Altmanův index (Z-skóre)

Altmanova analýza je někdy též nazývána Altmanovým modelem. V literatuře lze nalézt čtyři podoby této analýzy:

- variantu pro akciové společnosti s veřejně obchodovanými akciemi,
- variantu pro společnosti neobchodované na finančních trzích,
- variantu pro nevýrobní společnosti,
- variantu pro české společnosti (13).

V mé bakalářské práci použiji variantu pro české společnosti.

Altmanův model byl tvořen dvěma skupinami firem. První skupinu tvořily firmy, které byly jejich vývojem donuceny ukončit činnost a druhou skupinu tvořily firmy, které dobře prosperovali a vykazovali dobré výsledky. Hraniční hodnota, která oddělovala tyto dvě skupiny, byla stanovena na 2,65. Altmanův index (Z-skóre) byl v České republice poprvé publikován v roce 1983 pod názvem ZETA a měl následující tvar:

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,998 X_5$$

Vzorec 2: Altmanův model. (11)

Kde:

X_1 – Čistý pracovní kapitál / Aktiva celkem,

X_2 – Zadržené zisky / Aktiva celkem,

X_3 – Zisk před úroky a zdaněním (EBIT) / Aktiva celkem,

X_4 – Účetní hodnota vlastního kapitálu / Cizí zdroje,

X_5 – Tržby / Aktiva celkem (11).

2.3.2 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatele se využívají ke srovnání vývoje v časových řadách, tedy horizontální analýzy a k procentnímu rozboru komponent, tedy vertikální analýzy (12).

Horizontální analýza

Tato analýza přejímá přímo data, která jsou získávána nejčastěji z účetních výkazů (rozvahy podniku a výkazu zisku a ztráty), případně z výročních zpráv. Mimo sledování změn absolutní hodnoty vykazovaných dat v čase, který bývá 3 až 10 let, se zjišťují také jejich relativní (procentní) změny. Změny jednotlivých položek výkazů se sledují po řádcích, horizontálně, a proto je tato metoda nazývána horizontální analýzou absolutních dat (14).

$$\text{Změna v \%} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100$$

Vzorec 3: Horizontální analýza. (10)

Vertikální analýza

U vertikální analýzy se posuzují jednotlivé součásti majetku kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku. Ze struktury aktiv a pasiv je zřejmé, jaké je složení hospodářských prostředků potřebných pro výrobní a obchodní aktivity podniku a z jakých zdrojů byly pořízeny. Na způsobilosti vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu závisí ekonomická stabilita podniku. Označení vertikální analýza vzniklo proto, že se při procentním vyjádření jednotlivých součástí postupuje v jednotlivých letech odshora dolů (ve sloupcích) a nikoliv napříč jednotlivými roky. Výhodou vertikální analýzy je, že nezávisí na meziroční inflaci a umožňuje teda srovnatelnost výsledků analýzy z různých let (14).

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

Vzorec 4: Vertikální analýza. (10)

2.3.3 Analýza Rozdílových ukazatelů

Název „rozdílové ukazatele“ představuje metodu výpočtu těchto ukazatelů a kromě dvou ukazatelů jde o ukazatele využívající data účetních výkazů: první sloučeny ukazatele shodné způsobem jejich výpočtu, avšak využívají data i jiná než z účetních výkazů (11).

Čistý provozní (pracovní) kapitál

Čistý pracovní kapitál je množstvím oběžných aktiv sníženým o objem krátkodobých závazků., tj. o tu část oběžných aktiv, která je vázána na úhradu krátkodobých závazků. Zbývající část oběžných aktiv není takto spjata a může sloužit ke krytí mimořádných výkyvů v potřebách peněžních prostředků, na úhradu neplánovaných výdajů, k rozšiřování činnosti apod. Pojem „čistý“ udává, že je z hlediska finančního zbaven od nutnosti vystoupení z procesů v podniku, je tedy tou částí oběžných aktiv, která je k dispozici pro další uplatnění v činnosti podniku. Pojem „pracovní“ vyjadřuje jeho pohyblivost, různorodost forem i odpovědnost vedení podniku za financování provozní činnosti (11).

Ukazatel ČPK je objemem oběžných aktiv po odečtení objemu krátkodobých závazků a může získávat hodnotu kladnou nebo zápornou:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé závazky}$$

Vzorec 5: Čistý pracovní kapitál. (11)

Čistý pracovní kapitál v kladné výši je stanoven tehdy, je-li objem oběžných aktiv vyšší než krátkodobé závazky (11).

Čistý pracovní kapitál v záporné výši je určen tehdy, je-li objem oběžných aktiv nižší než krátkodobé závazky (11).

Čisté pohotové prostředky

Je možno používat jako míru likvidity pouze velmi opatrně, neboť mezi ním a likviditou neexistuje totožnost. Oběžná aktiva totiž mohou obsahovat i položky málo likvidní, nebo

dokonce dlouhodobě nelikvidní. Např. pohledávky s dlouhou lhůtou splatnosti nebo nedokončená výroba (14).

Fond čisté pohotové prostředky je vypočítáván takto:

Čisté pohotové peněžní prostředky

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

Vzorec 6: Čisté pohotové prostředky. (11)

Hodnota daného ukazatele by se měla pohybovat kolem nuly, vysoká hodnota ukazuje, že objem peněžních prostředků je příliš velký a jeho opodstatněnost musí být ověřena. Hodnota nižší než nula pak signalizuje nedostatek peněžních prostředků a je signálem pro hledání řešení (11).

2.3.4 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je jednou z nejvíce oblíbených postupů především proto, že umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci v podniku (12).

Analýza rentability

Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu, tj. schopnosti podniku vytvářet nové zdroje (12). Hodnota by měla být minimálně 8%.

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}}$$

Vzorec 7: Rentabilita celkového kapitálu. (12)

„Jedná se o důležitý ukazatel, který měří výkonnost neboli produkční sílu podniku. Použitím EBIT v čitateli je možné měřit výkonnost podniku bez vlivu zadlužení a daňového zatížení“ (12, str. 98).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Vzorec 8: Rentabilita vlastního kapitálu. (12)

Měřením rentability vlastního kapitálu lze vyjádřit výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Daný výsledek ukazatele by měl být aspoň několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Kladný rozdíl mezi úročením vkladů a rentabilitou je nazýván jako prémie za riziko. Je-li tato prémie nulová nebo záporná, nastává otázka, proč s rizikem podnikat, když uložení peněz v bance lze dosáhnout zisků s daleko nižším rizikem (12).

Hlavním problémem u ukazatele ROE může být skutečnost, že pokud počítáme podíl čistého zisku k vlastnímu kapitálu podniku z údajů ke stejnému datu, můžeme počítáním udělat chyby a podhodnotit skutečnou ziskovost podniku (12). Minimální hodnota by se měla pohybovat nad 10%.

Rentabilita tržeb (ROS)

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

Vzorec 9: Rentabilita tržeb. (12)

Ukazatel vyjadřuje ziskové rozpětí, které je důležitým ukazatelem pro hodnocení úspěšného podnikání. Zisk je vztažen k tržbám jako nejdůležitější položce výnosů u nefinančních společností. Hodnotu ziskové marže je dobré porovnat s podobnými podniky. Pro srovnání ziskové marže mezi podniky lze doporučit využití EBIT, aby hodnocení nebylo ovlivněno různou kapitálovou strukturou a v případě podniků a

ukazatel potom měří, kolik čistého zisku připadá na 1 Kč celkových výnosů podniku (12). Požadovaná hodnota by měla být vyšší jak 10%.

Analýza Likvidity

„Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatele likvidity v podstatě poměřují to, čím je možno platit, s tím, co je nutno zaplatit“ (12, str. 89).

Ukazatel běžné likvidity (likvidita 3. stupně)

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

Vzorec 10 : Běžná likvidita. (12)

Ukazatel běžné likvidity sděluje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje podniku. Při výpočtu ukazatele běžné likvidity by měla být zvážena struktura zásob a jejich realistické ocenění vzhledem k jejich prodejnosti. Neprodejné zásoby by měli být pro výpočet ukazatele odečteny. Jako doporučená hodnota ukazatele se bere rozmezí mezi 1,5 – 2,5 (12).

Ukazatel pohotové likvidity (likvidita 2. stupně)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

Vzorec 11: Pohotová likvidita. (12)

Pohotová likvidita určuje, jaká část krátkodobých závazků je krytá finančním majetkem. Ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 1 – 1,5. Pokud by dosahoval hodnoty menší, než 1 musel by podnik spoléhat na případný prodej zásob (12).

Ukazatel okamžité likvidity (likvidita 1. stupně)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

Vzorec 12: Okamžitá likvidita. (12)

Vhodné rozmezí, které by měl ukazatel nabývat je mezi 0,2 – 0,5. Vysoké hodnoty ukazatele svědčí o neefektivním využití finančních prostředků (12). Tento ukazatel popisuje okamžitou schopnost firmy hradit své krátkodobé závazky.

Ukazatele zadluženosti

„Ukazatele zadluženosti posuzují finanční strukturu firmy z dlouhodobého hlediska. Slouží jako indikátor výše rizika, které firma podstupuje při určité struktuře vlastních a cizích zdrojů“ (9, str. 102).

Celková zadluženost

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

Vzorec 13: Celková zadluženost. (3)

Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti. Hodnota, která je doporučena řadou autorů odborné literatury, se pohybuje mezi 30 – 60 %. U posuzování zadluženosti je však nutné respektovat příslušnost k danému odvětví a samozřejmě také schopnost splácet úroky z dluhů plynoucí (3).

Koeficient samofinancování

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} (\times 100 = \%)$$

Vzorec 14: Koeficient samofinancování. (11)

Koeficient udává podíl vlastního kapitálu na celkovém objemu aktiv. Koeficient je doplňkovým ukazatelem ukazatele věřitelského rizika. Oba koeficienty dávají součet 100%. Oba ukazatele jsou nejčastěji používanými ukazateli finanční struktury (11).

Úrokové krytí

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

Vzorec 15: Úrokové krytí.(3)

Úrokové krytí charakterizuje výši zadluženosti pomocí schopnosti podniku splácet úroky. Tento ukazatel je velmi významný v případě financování cizími úročenými zdroji. Pokud má ukazatel hodnotu 1, znamená to, že podnik vytvořil zisk, který je dostatečný pro splácení úroků věřitelům, ale na stát v podobě daní a především na vlastníka v podobě čistého zisku již nic nezbylo. Doporučená hodnota tohoto ukazatele by měla být vyšší než 5 (3).

Doba splácení dluhů

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje – rezervy}}{\text{Provozní cash flow}}$$

Vzorec 16: Doba splácení dluhů. (3)

Ukazatel vyjadřuje dobu, za kterou by byl podnik schopen vlastními silami z provozního cash flow splatit své dluhy. Ideální je, když ukazatel postupně klesá (3).

Ukazatel aktivity

„S pomocí těchto ukazatelů lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám podniku přiměřená, tj. zda ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky“ (3, str. 103).

Obrat celkových aktiv

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}}$$

Vzorec 17: Obrat celkových aktiv.(3)

Minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1, hodnotu však ovlivňuje i příslušnost k odvětví. Čím je hodnota ukazatele větší, tím je to lepší. Nízká hodnota ukazatele vyjadřuje neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití. Hodnota aktiv se získává v netto hodnotě (3).

Obrat dlouhodobého majetku

$$\text{Obrat DM} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

Vzorec 18: Obrat DM.(3)

Ukazatel Obratu aktiv i dlouhodobého majetku je ovlivněn mírou odepsanosti majetku. V případě větší odepsanosti majetku je výsledek ukazatele při stejné výši dosažených tržeb lepší (3).

Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrný stav zásob}}{\text{Tržby}} \times 360$$

Vzorec 19: Doba obratu zásob.(3)

Ukazatel udává, jaká je doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Pro posouzení ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě a porovnání s odvětvím (3).

Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Tržby}} \times 360$$

Vzorec 20: Doba obratu pohledávek.(3)

Doba obratu pohledávek je dobou existence kapitálu ve formě pohledávek, počítá se jako podíl průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Tento ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které musí podnik v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Čím je delší průměrná doba inkasa pohledávek, znamená to větší potřebu úvěru, a tím vyšší náklady (3).

Doba obratu závazků

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}} \times 360$$

Vzorec 21: Doba obratu závazků.(3)

„Ukazatele doby obratu pohledávek a doby obratu závazků jsou důležité pro posouzení časového nesouladu od vzniku pohledávky do doby jejího inkasa a od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Pokud je doba obratu závazků větší než součet obratu zásob a pohledávek, dodavatelské úvěry financují pohledávky i zásoby, což je výhodné“ (3, str. 105).

Provozní ukazatele

Jsou zaměřeny na vnitřní část podniku a uplatňují se tedy ve vnitřním řízení. Napomáhají managementu sledovat a analyzovat vývoj základní aktivity podniku (14).

Nákladovost výnosů

$$\text{Nákladovost výnosů} = \frac{\text{Náklady}}{\text{Výnosy}}$$

Vzorec 22: Nákladovost výnosů.(14)

Ukazuje zatížení výnosů podniku celkovými náklady. Hodnota ukazatele by měla postupně klesat (14).

Materiálová náročnost výnosů

$$\text{Materiálová náročnost výnosů} = \frac{\text{Spotřeba materiálu a energie}}{\text{Výnosy}}$$

Vzorec 23: Materiálová náročnost výnosů.(14)

Vyjadřuje zatížení výnosů spotřebovaným materiálem a energiemi (14).

Analytická část

3. Analýza současného stavu

V následující kapitole bude zjištěna současná finanční situace podniku, která bude u některého z ukazatelů porovnána i s konkurenty.

3.1 Představení společnosti

Firma: Neaton, s.r.o.

Datum zápisu: 16. září 2010

Sídlo: Fryčajova 607/165, Obržany, 614 00 Brno

IČO: 29239761

Základní kapitál: 200 000 Kč

Obrat: Rok 2014: 1 800 000 Kč

Rok 2015: 10 000 000 Kč

Obchodní rejstřík:

Silniční motorová doprava-nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí.

Počet zaměstnanců: 8 včetně 2 jednatelů

Jednatel:

ANTONÍN POLÍVKA, dat. nar. 6. května 1950

Jednatel:

JAN TVARŮŽEK, dat. nar. 11. května 1991

Podnikání:

Nákladní doprava pro stavby. Dovoz sypkých materiálů. Zprostředkování stavebních materiálů, výkopové a zemní práce.

Oblast působení:

Největší část stavebních prací probíhá v Brně a jeho blízkém okolí.

Obchodní partneři:

Celoroční stavební činnost probíhá u velkých brněnských firem například DIS (Dopravní a inženýrské stavitelství), DS Brno (Dopravní stavby Brno) a IS Brno (Inženýrské stavby Brno).

Díky velkým a stabilním partnerům mají pře celou stavební sezonu zajištěnou práci pro jejich 6 Tater. Jejich síť obchodním partnerů už je natolik velká, že stabilně najímají a spolupracují s dalšími dopravci.

3.2 Analýza okolí podniku

Tato část práce bude zaměřena na analýzu vnějších a vnitřních vlivů. Na analýzu vnějších vlivů se bude zaměřovat SLEPTE analýza a Porterova analýza pěti sil. A Interní analýza a SWOT analýza bude zaměřena na vnitřní vlivy, které působí na podnik a kterými je podnik ovlivněn.

3.2.1 SLEPTE analýza

- **Sociální faktory**

Společnost Neaton s. r. o. sídlí v Jihomoravském kraji, který patří na přední příčky v nezaměstnanosti. Nezaměstnanost zde dosahuje 7,01% na téměř 1 174 000 obyvatel. Z pohledu zaměstnavatele by zde neměl být větší problém přijmout nové zaměstnance ani z pohledu vyšší nezaměstnanosti, lokality, nebo průměrné hrubé mzdy, která přesahuje 25 000 korun a je tak na předních místech mezi kraji (16).

V Brně a okolí do oboru podnikání firmy není složité sehnat kvalifikovanou pracovní sílu, protože firma nehledá zaměstnance, kteří mají vysokou školu, ale pouze ty lidi, kteří mají v oboru praxi a maturitu nebo minimálně výuční list.

Sídlo společnosti je v Brně, v městské části Obřany. Nezaměstnanost nijak výrazně neovlivňuje chod podniku, ale díky vyšší nezaměstnanosti v Jihomoravském kraji si může firma více vybírat z potencionálních uchazečů o práci, kteří jsou pro tuto práci kvalifikovaní. Firma má 8 zaměstnanců a plánuje se rozšiřovat o další nové zaměstnance.

Pro dodavatele a odběratele je umístění firmy z větší části nepodstatné, protože ve firmě působí jen administrativní pracovníci. Zakázky a stížnosti vyřizují jednatelé, kteří komunikují nejčastěji prostřednictvím mobilního telefonu, nebo e-mailu.

Dalším významným faktorem je stárnutí obyvatelstva. V České republice podle odhadu bude podíl starších lidí stoupat a posune se průměrná věková hranice. Osob

v produktivním věku bude ubývat a bude těžší najít kvalifikované zaměstnance v produktivním věku.

- **Legislativní faktory**

Firmy Neaton s. r. o. se dotkl zákon o kontrolní hlášení, které je upraveno v legislativě v rámci § 101c až 101i zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty. Dále se firmy dotkl zákon dvojího zdanění, pod který spadá také daňové rezidenství a je ustanoveno v zákoně a daních z příjmů, ve 3 části v § 38f. Dále veřejný transparentní účet u banky, který poskytuje informace o transakcích až rok zpětně, se nachází v zákoně č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů.

- **Ekonomické faktory**

České republice se dařilo v růstu ekonomiky za rok 2015 skoro nejlépe z celé EU, jenž dosáhla na 4% HDP, který byl nejvyšší za posledních 8 let. Pomohla mu zejména rostoucí spotřeba domácností a vyšší investiční aktivita. Tento rok dojde nejspíše ke zpomalení růstu ekonomiky, zejména v průmyslu a stavebnictví, což je pro firmu Neaton, s. r. o. nepříznivé, protože se orientuje zrovna v těchto oborech.

Naopak úrokové sazby se držely po delší dobu na nízké úrovni, což je dobré pro firmy, které využívají k financování cizí kapitál. Změna sazeb se projevuje například do měnového kurzu, investic, cen zboží a služeb. Firma Neaton s. r. o. využila této příležitosti a měla podnikatelský bankovní překlenovací úvěr. Pokud se změní hodnota úrokových sazeb, má to značný vliv také na ceny ekonomických aktiv. Změna ceny aktiv ovlivňuje jednotlivé subjekty, které tyto aktiva drží. Firmy, které drží svoje aktiva, mají malé investice a firma se pomaleji rozvíjí. Pokud mají firmy malé investice, má to negativní vliv na inflaci a také na útlum výroby.

Dalším podstatným vlivem, který má vliv na firmy a společnost je změna kurzu Kč vůči jiným zahraničním měnám. ČNB se snažila předejít v minulých letech deflaci, a tak použila devizové intervence začátkem listopadu 2013. Oslabení kurzu koruny vůči zahraničním měnám přispívá k vývozu zboží českých firem do zahraničí. Firma Neaton

s. r. o. nevyvází zboží do zahraničí, naopak spíše kupuje, a tudíž tento krok ČNB je pro firmu negativním krokem.

- **Politické faktory**

V říjnu roku 2013 se konaly volby do Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky. Od tohoto data je nové složení vlády tvořeno stranami ČSSD, KDU-ČSL a hnutím ANO 2011. Tyto tři strany schválily elektronickou evidenci tržeb, a tím se snaží snížit šedou ekonomiku v České republice. Dále se schválilo zavedení třetí sazby DPH ve výši 10%. Očekává se snížení konečné ceny pro zákazníka, ale opak je pravdou. Bude dražší administrativa a záleží jen na prodejci, zda chce mít větší či menší zisk z daného výrobku a tudíž jaká bude konečná cena pro odběratele.

- **Technologické faktory**

V dnešní době se výrazně zlepšuje technika a technologie, které firmy používají pro výrobu a přepravu zboží. Firmy, které neobnovují starší stroje nebo v případě firmy Neaton s. r. o. hlavně vozový park, mají méně zakázek, protože odběratelé hledí i na to, jaké má firma vyspělé technologie a srovnávají je s konkurenční firmou na trhu. Proto je nutné, aby firmy investovali prostředky na rozvoj technologií a ke koupi nové techniky. Firma Neaton s. r. o. v roce 2015 investovala ke koupi nové techniky 1 2012 000 Kč a nakoupila 3 Tatry a 4 osobní vozidla.

- **Ekologické faktory**

Firma Neaton s. r. o. díky koupi nových nákladních automobilů, výrazně přispívá ke snížení emisí ve vzduchu. Dále při výkopových a zemních pracích vzniká mnoho odpadu, který je odvezen do nejmenované firmy, která se stará o jeho šetrnou likvidaci k životnímu prostředí. Firma se musí řídit předpisem č. 294/2005 sb., který uvádí podmínky pro ukládání odpadů na skládky a jejich využívání.

3.2.2 Porterův model 5 sil

- **Stávající konkurenti**

Společnost se orientuje na území České republiky a především na Jihomoravský kraj. Hlavními konkurenty jsou velké firmy, působící v Brně a okolí. Poslední dobou je největším konkurentem firma THERMOSERVIS – TRANSPORT, s. r. o., která přebírá mnoho zakázek díky nižším cenám. Firma Neaton s. r. o. musí stále hlídat ceny konkurenčních firem, jinak přijde o velkou část svých klientů. Dále musí společnost umět konkurovat ostatním firmám působících v tomto odvětví svou kvalitou poskytovaných služeb a materiálu a také svou rychlostí a spolehlivostí na jednotlivých zakázkách a také si musí vážit stávajících zákazníků. Firma působí na trhu sice teprve 6 rokem, ale za tuto dobu si dokázala získat velké množství zákazníků a také dokázala získat mnoho malých či velkých zakázek a to i státních.

- **Potencionální konkurenti**

Konkurentů v tomto odvětví je poměrně dost, a tak se společnost musí ještě více snažit si získat své nové zákazníky. Potencionální konkurenti představují hrozbu pro firmu, která se analyzuje, ale autor práce si nemyslí, že by přibývali noví konkurenti, protože trh je nasycen společnostmi ve stejném odvětví. Společnosti se dostávají spíše do insolvence, a tak je menší pravděpodobnost, že potencionální konkurenti by přibývali. Jednou z překážek nového potencionálního konkurenta je fakt, že nákup nových strojů a nákladních automobilů je poměrně vysoká a cena vstupního kapitálu se pohybuje v řádech několik milionů korun.

- **Dodavatelé**

Mezi dodavatele firmy Neaton s. r. o. patří ALSTEC s. r. o. Tato firma dodává písek a má s firmou Neaton s. r. o. uzavřenou smlouvu o výhodném obchodu, takže firma Neaton s. r. o. výhodně nakupuje písek za nejlepší cenu na trhu. Vyjednávací pozice firmy ALSTEC je nižší, protože v Brně a okolí je více firem, které zajišťují podobné služby. Tudíž firma není moc schopna ovlivnit cenu, za kterou chce nabízet služby a zboží. Dalšími dodavateli jsou Kalcit s. r. o, který dodává štěrk a i v případě této firmy není její schopnost vyjednávat nejvyšší, protože i zde kolem Brna jsou firmy, které nabízejí

totožné služby. I když je to jedna z největších firem, která šterk nabízí, cenu jsou schopni ovlivnit, ale jen u největších odběratelů. Další dodavatel je firma Recyklace – Procházka s. r. o., která dodává ornou půdu. Obě tyto firmy mají také podepsanou smlouvu s firmou Neaton s. r. o.

- **Odběratelé**

Jednotliví odběratelé pro firmu Neaton s. r. o. se liší v závislosti na ročním období. Mezi největší a nejdůležitější odběratele patří firmy D. I. S., s. r. o., DOPRAVNÍ STAVBY BRNO, s. r. o., INŽENÝRSKÉ STAVBY, s. r. o. Vyjednávací síla těchto odběratelů je vysoká, protože v okolí města Brna se pohybuje více konkurentů, kteří se snaží získat co nejvíce zakázek. Uvedené firmy mají velmi dobrou vyjednávací sílu v termínu dokončení jednotlivé zakázky a také ve splatnostech jednotlivých faktur za zakázky a materiál.

- **Substituty**

Nákladní automobily ve firmě Neaton s. r. o., slouží k přepravě sypkých materiálů a k dopravě materiálů pro stavby. Je to nejlevnější a ve většině případů jediný způsob přepravy na snadno i těžce přístupná místa. Tudiž v blízké době nehrozí náhrada nákladních automobilů a v současnosti představuje malou hrozbu. Do budoucna můžou představovat hrozbu drony, které by mohli přepravovat materiál na stavbu rychleji a efektivněji. U techniky, která dělá výkopové a zemní práce, je větší míra hrozby.

3.2.3 Interní analýza 7S

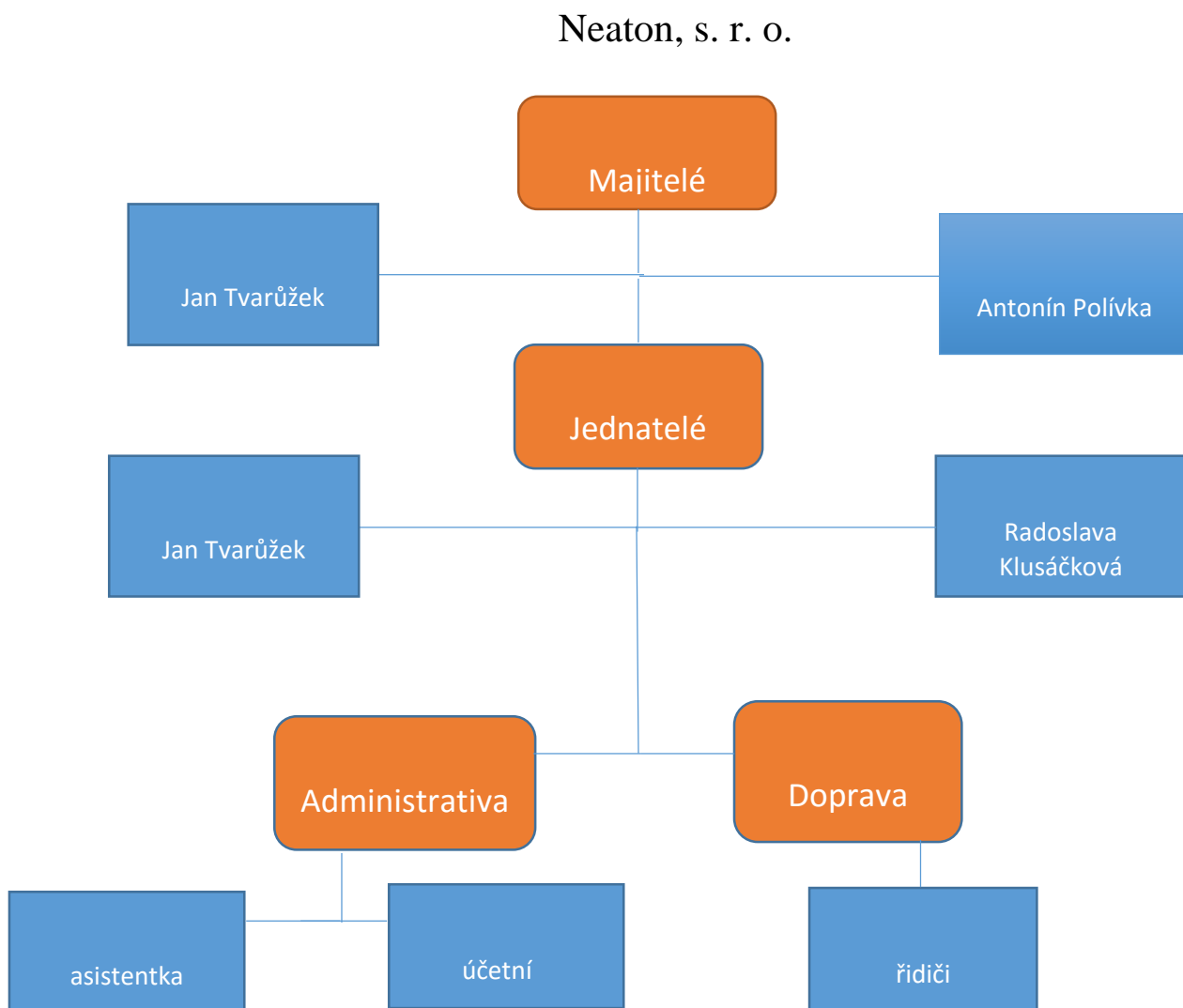
- **Strategie**

Jednou z hlavních strategií firmy je získání co největšího množství potencionálních zákazníků a udržení zákazníků stávajících. Tím firma dosáhne jen tehdy, pokud si zákazníků bude vážit a bude schopna s nimi komunikovat a dále pokud budou zákazníci se službami i zbožím spokojeni natolik, že se do firmy budou rádi vracet a opakovaně si zakoupí zboží nebo pronajmou služby a doporučí nákup dalším potencionálním zákazníkům.

Mezi další cíle podniku patří postavení na předních místech na českém trhu a udržování si tohoto postavení a tvoření dobrého jména firmy a i když firma působí na trhu teprve 6 let, tak si získala už nějaké velké odběratele a je na dobré cestě se dostat do podvědomí dalších zákazníků, kteří by měli o služby a zboží této firmy zájem.

- **Struktura**

Firmu vlastní dva majitelé: Jan Tvarůžek, který je i jednatelem firmy a dále Radoslava Klusáčková. Oba majitelé mají podíl ve firmě 50%. Pod majiteli jsou dva jednatele. Jedním z nich je zmíněný Jan Tvarůžek, který se stará hlavně o administrativní oddělení a zaměstnance a druhým jednatelem je Antonín Polívka, který má na starosti externí dopravce a najaté firmy a komunikaci s nimi.



- **Systémy**

Firma Neaton s. r. o. používá účetní systém Duel, na který přešla nedávno. Firma přešla z programu Pohoda z důvodu toho, že program Duel je levnější, má ochotnější personál a je více spolehlivý. Firma nepoužívá žádný systém na řízení zakázek, který by využila, protože dosud neměla tolik zákazníků, ale do budoucna chystá systém na řízení zakázek pořídit. Ve firmě funguje benevolentní autoritativní styl, ve kterém probíhá komunikace shora dolů a je zde malá zpětná vazba ze strany zaměstnanců. Ve firmě je hlavní nevýhodou to, že nemá internetové stránky, které jsou v dnešní době samozřejmostí.

- **Styl řízení**

V počátcích měla firma pouze jednoho majitele a tím byla Radoslava Klusáčková. Nedávno se druhým majitelem i jednatelem stal Jan Tvarůžek a změnila se organizace firmy i styl řízení. Firma má dva jednatele a každý jednatel, který zastupuje a jedná jménem společnosti, má rozdělené funkce v organizaci firmy. Řízení firmy je na vysoké úrovni a probíhá bez menších nesouladů.

- **Spolupracovníci**

Společnost Neaton, s. r. o. má 8 zaměstnanců, včetně 2 jednatelů. Je to docela málo zaměstnanců nato, jak se firma začíná rozvíjet a začíná být zapotřebí přijmout nové zaměstnance.

Zaměstnanci jsou vybíráni podle výběrového řízení, které má více výběrových kol. Po budoucích zaměstnancích, které se budou hlásit na místo řidiče, se očekává, že budou mít praxi v oboru, budou mít řidičský průkaz na nákladní automobily. Pro budoucí zájemce, kteří budou dělat administrativu ve firmě, se očekává praxe v oboru, znalost alespoň jednoho cizího jazyka a také řidičské oprávnění.

- **Schopnosti**

Firma se snaží nejen získat nové zaměstnance, kteří se dobře orientují v oboru a kteří mají několikaletou zkušenost, ale také se snaží udržet své dobré a spolehlivé zaměstnance. Nový zaměstnanci jsou posíláni na mnohá školení, kde získají ještě více zkušeností, což je pro firmu jen dobře a stávající zaměstnanci chodí také pravidelně na různá školení a semináře.

- **Sdílené hodnoty**

Neaton s. r. o. se snaží udržet uvnitř firmy přátelské a čestné jednání. Díky tomuto dodržování je ve firmě přátelská atmosféra a zaměstnanci jsou zde velice spokojeni. Taková atmosféra přispívá ke zlepšení pracovních výkonů jednotlivých zaměstnanců, dále k vyššímu zisku firmy a v neposlední řadě dochází i ke zvyšování mzdy zaměstnancům.

3.2.4 SWOT analýza

SWOT analýza bude zobrazena v následující tabulce, ze které bude možno identifikovat silné a slabé stránky firmy a dále příležitosti a hrozby, které se mohou naskytnout.

Tabulka 1: SWOT analýza (vlastní zpracování)

Silné stránky	Slabé stránky
<ul style="list-style-type: none"> - kvalifikovaný personál - stálí odběratelé - konkurenceschopnost - dobré jméno 	<ul style="list-style-type: none"> - internetové stránky - málo zaměstnanců
Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> - snížení ceny pohonných hmot - dobré pracovní podmínky - finanční stabilita 	<ul style="list-style-type: none"> - finanční krize - zvyšování pohonných hmot - nepříznivé počasí

U provedené analýzy SWOT je zřejmé, že firma se drží strategie SO, což znamená, že firma využívá své silné stránky a snaží se díky nim získat náskok nad ostatními konkurenty.

3.3 Finanční analýza

Tato část bakalářské práce bude zpracovávat finanční analýzu a to metodami a výpočty, které jsou popsány v části teoretické. Data a informace potřebné k výpočtům analýzy budou uvedena v účetních výkazech, tedy v rozvaze a dále ve výkazech zisků a ztrát za sledované období 2010 – 2014.

Součástí analýzy bude analýza soustavy ukazatelů, do které patří Index IN05, který hodnotí, zda společnost v blízké době zkrachuje či nikoliv, se však index IN05 zabývá i tím, jestli vytváří pro své vlastníky také nějakou hodnotu. A Altmanův index, který má napovědět, zda společnost v následujících dvou letech zkrachuje či nikoliv.

Následující část se bude zabývat analýzou absolutních ukazatelů, do které jsou zahrnuty horizontální a vertikální analýza rozvahy a horizontální a vertikální analýza výsledovky.

Další částí finanční analýzy je analýza rozdílových ukazatelů, ve které je čistý pracovní kapitál, také označovaný jako provozní či provozovací kapitál a dále čisté pohotové prostředky.

V neposlední řadě bude součástí finanční analýzy také analýza poměrových ukazatelů, které umožňují rychlý obraz o základních finančních charakteristikách firmy. Patří sem ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti, aktivity a provozní ukazatele.

3.3.1 Soustavy ukazatelů

Bude provedena Analýza Indexu IN05 a Altmanova indexu a jejich vyhodnocení.

Index IN05

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

Tabulka 2: Index IN05 (vlastní zpracování)

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	*	koeficient
X1	1,22	0,78	1,355	0,96	1,1	*	0,13
X2	-9	-9	-9	-9	-9	*	0,04
X3	-0,14	-0,39	-0,5	-0,29	0,14	*	3,97
X4	0,03	1,55	1,08	1,2	1,74	*	0,21
X5	0,25	0,25	0,74	0,82	0,95	*	0,09
IN05	-0,7284	-1,4589	-1,87545	-1,0607	0,7897		

Firma Neaton s. r. o. v roce 2010, 2011, 2012 a 2013 nabývá záporných hodnot. Nejmenší hodnotu nabývá v roce 2012, kdy je -1,875 a pro podnik tato hodnota znamená, že s 97 % pravděpodobností spěje k bankrotu a se 76 % pravděpodobností nebude vytvářet hodnotu. Naštěstí v roce 2014 byla hodnota 0,79, což je pro majitele lepší zpráva a tato hodnota poslední měřený rok výrazně stoupla. Hodnota se blíží hodnotě 0,8, což pořád znamená, že s 97% pravděpodobností zkrachuje. Jedná se o začínající firmu, která si v prvních letech teprve budovala své jméno a zajišťovala klientelu a nízké hodnoty jsou způsobeny zřejmě i z toho důvodu. Od majitele firmy jsou poskytnuty informace, že v roce 2015 měla firma nejvyšší tržby od doby vzniku firmy, takže tento vzrůstající trend hodnot by měl pokračovat.

Altmannův index

Tabulka 3: Altmannův index (vlastní zpracování)

Ukazatel	2010	2011	2012	2013	2014	*	Koeficient
X1	-0,61	-0,95	-0,19	-0,19	-0,04	*	0,717
X2	-0,29	-0,78	-1,08	-1,28	-1,13	*	0,847
X3	-0,14	-0,39	-1,01	-0,29	0,14	*	3,107
X4	0,4	0,17	0,34	0,22	0,25	*	0,42
X5	0,03	1,55	1,08	1,2	1,74	*	0,998
IN05	-0,92004	-0,93524	-2,96842	-0,83142	1,29071		

Firma se v letech 2010, 2011, 2012 a 2013 pohybovala pod hodnotou 2,65 a patří do té skupiny firem, kterým hrozí bankrot. Jediná dobrá zpráva pro firmu je, že v roce 2014 hlavně díky tržbám a díky výsledku hospodaření před zdaněním se dostává na hodnotu

1,29, ale pořád je daleko pod hodnotou 2,65, která ukazuje nato, že firma minimálně další dva roky přežije. Nejmenší hodnota byla v roce 2012, kdy byly nejmenší tržby ze všech let. S hodnotou -2,9 bylo jasné, že pokud firmě nestoupnou tržby a nebude kladný výsledek hospodaření, tak brzy zkrachuje. Firma ještě nezkrachovala, ale pokud se nedostane minimálně do „šedé zóny“, tak bude muset firma ukončit své působení, i když poslední rok se dostala do kladných hodnot. Na otázku, proč firma pokračovala v podnikání, když jí pořád hrozí bankrot, nedostal autor práce od majitele jasnou odpověď.

3.3.2 Analýza absolutních ukazatelů

V analýze absolutních ukazatelů se bude provádět horizontální a vertikální analýza rozvahy a také horizontální a vertikální analýza výkazu zisků a ztráty.

3.3.2.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

Horizontální analýza

Tabulka 4: Horizontální rozvaha (vlastní zpracování)

Horizontální rozvaha		2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
		Změna v %			
	Aktiva celkem	53,85	-14,58	7,96	1,15
B.	Dlouhodobý majetek	31,27	-42,56	-65,75	-6,4
C.	Oběžná aktiva	139,65	43,65	69,24	2,15
C. III.	Krátkodobé pohledávky	1521,24	46,4	23,29	-3,33
C. IV.	Krátkodobý fin. Majetek	-94,42	-91,62	20200	16,75
		2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
		Změna v %			
	Pasiva celkem	53,85	-14,58	7,96	1,15
A.	Vlastní kapitál	-333,33	-181,63	-118,96	-302,5
A. I.	Základní kapitál	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	/	-412,17	8,65	29,17
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	312,17	10,25	-38,18	-148,61

B.	Cizí zdroje	139,36	-50,55	53,12	-12,44
B. II.	Dlouhodobé závazky	/	/	/	/
B. III.	Krátkodobé závazky	139,36	-50,55	53,12	-12,44

Z tabulky je patrné, že kromě roku 2012 celková aktiva ve sledovaném období rostla. V roce 2010/11 byl nárůst 53,85 % z toho důvodu, že firma vznikla až v polovině roku 2010. V roce 2010/11 byl nárůst celkových aktiv přes 300 000 Kč. A velkou část z těchto aktiv byl nákup nových strojů, kdy byl nárůst v roce 2011 oproti roku 2010 kolem 150 000 Kč. V roce 2011/12 přišel pokles aktiv z 940 000 Kč na 803 000 Kč. Hlavním důvodem ke snížení celkových aktiv byl velký pokles stálých aktiv o 270 000 Kč. Od roku 2013 byl pokaždé nárůst celkových aktiv, i když v roce 2014 se snížil, ale pořád zůstává na kladných hodnotách.

Dlouhodobý majetek od roku 2011 zaznamenával velké snížení do roku 2013, které se od tohoto roku do roku 2014 zvýšilo o 60 %.

Oběžná aktiva se v určitém časovém období zvyšovala, i když v roce 2013/14 přišel jen mírný nárůst. V roce 2010/11 přišel největší nárůst oběžných aktiv a to z důvodu nárůstu krátkodobých pohledávek. V roce 2012 a 2013 byl podobný nárůst oběžných aktiv. V roce 2014 byl jen velmi mírný nárůst oproti minulému roku z důvodu zvýšení krátkodobého finančního majetku a také mírnému zvýšení krátkodobých pohledávek.

Krátkodobé pohledávky zaznamenaly největší nárůst v roce 2011, kdy krátkodobé pohledávky narostly o 1521 %. Tato hodnota byla způsobena velkým zvýšením pohledávek z obchodního styku. Další rok se krátkodobé pohledávky zvýšily o 46 % a v roce 2013 o dalších 23 % oproti předchozímu roku. V roce 2014 přišel pokles a krátkodobé pohledávky se snížily o 3 % vlivem snížením pohledávek z obchodních vztahů o 20 000 Kč.

Krátkodobý finanční majetek má ve sledovaném období velké výkyvy. V roce 2011 byl pokles téměř 95 % z důvodu snížení peněz na pokladně. O rok později byl pokles o necelých 92 % vlivem snížení peněz na pokladně a na bankovním účtu. V roce 2013 byl neuvěřitelný nárůst přes 20 000 %, který byl způsobený vložením velké částky na

pokladnu. V roce 2014 přišel ještě mírný nárůst o necelých 17 %, který způsobil přírůstek peněz na pokladně.

U pasiv je vlastní kapitál za celé sledované období v záporných číslech. Mohlo by to být z důvodu toho, že postupně klesá výsledek hospodaření minulých let, ale postupně se zvyšuje, kromě roku 2012, hospodářský výsledek běžného účetního období, až do kladných čísel v roce 2014.

U základního kapitálu žádná změna v tomto období není a rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku jsou také na stejné úrovni a v roce 2011 jsou nulové.

Výsledek hospodaření minulých není v roce 2010/11 žádný, protože firma v roce 2010 vznikla. Od roku 2012 výsledek hospodaření minulých let postupně klesá, z důvodu zvyšující se neuhrazené ztráty minulých let.

Cizí zdroje v roce 2011 prudce stouply oproti roku 2010. V tomto roce byl velký nárůst krátkodobých závazků. V roce 2012 ale klesly závazky o polovinu. Poté v roce 2013 opět o polovinu stouply a v roce 2014 klesly o 12 %.

Vertikální rozvaha

Tabulka 5: Vertikální rozvaha (vlastní zpracování)

Vertikální rozvaha		2010	2011	2012	2013	2014
		Podíl v %				
	Aktiva celkem	100	100	100	100	100
B.	Dlouhodobý majetek	79,17	67,55	45,42	14,4	13,33
C.	Oběžná aktiva	20,83	32,45	54,58	85,6	86,45
C. III.	Krátkodobé pohledávky	3,02	31,81	54,51	62,21	59,45
C. IV.	Krátkodobý fin. Majetek	17,81	0,64	0,07	23,39	27
D. I.	Časové rozlišení	/	/	/	/	0,22
		2010	2011	2012	2013	2014
		Podíl v %				
	Pasiva celkem	100	100	100	100	100
A.	Vlastní kapitál	18,09	-27,43	26,22	-4,61	9,23
A. I.	Základní kapitál	32,72	21,27	24,9	23,04	22,78
A. III.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	/	/	108,92	100,81	99,66
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	/	-9,51	-57,02	-99,54	-127,1
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-14,63	-39,1	-50,59	-28,92	13,9
B.	Cizí zdroje	81,91	127,43	73,78	104,61	90,55
B. II.	Dlouhodobé závazky	/	/	/	/	/
B. III.	Krátkodobé závazky	81,91	127,43	73,78	104,61	90,55
C. I.	Časové rozlišení	/	/	/	/	0,22

U vertikální analýzy je zvolena u aktiv jako rozvrhová základna aktiva celkem, u pasiv jsou to pasiva celkem.

Podíl dlouhodobého majetku v čase klesá. V roce 2011 to bylo o 12 % oproti roku 2010. V roce 2012 by pokles již o 22 % a v roce 2013 to bylo 31 %. V posledním roce byl pokles již mírný, ale za posledních 5 let byl pokles o 66 %. Dlouhodobý majetek v roce 2010 a 2011 tvoří největší část aktiv. V roce 2010 je to z důvodu nižších oběžných aktiv a krátkodobých pohledávek.

Čím více klesá podíl dlouhodobého majetku, tím více stoupá podíl oběžných aktiv. Ty zaznamenávají každoroční vzestup a to především kvůli každoročnímu nárůstu krátkodobých pohledávek. V roce 2011 je podíl přes 32 %. V roce 2012 se dostal podíl oběžných aktiv přes 50 % a v roce 2013 a 2014 je podíl podobný kolem 85 %.

V posledních dvou letech na zvyšování podílu oběžných aktiv měl podíl i krátkodobý finanční majetek.

U aktiv má tedy největší podíl na celkových aktivech od roku 2010 do roku 2011 dlouhodobý majetek. A od roku 2012 do roku 2014 jsou to oběžná aktiva díky vzrůstajícím krátkodobým pohledávkám.

U pasiv, zejména u vlastního kapitálu je viditelné, že podíl má v jednotlivých rocích velké výkyvy. Tyto výkyvy a malý podíl vlastního kapitálu je způsoben klesajícím výsledkem hospodaření z minulých let a také výsledkem hospodaření běžného účetního období, které bylo do roku 2013 v záporných číslech.

Podíl cizích zdrojů je oproti vlastnímu kapitálu mnohem vyšší. Nejvyšší podíl je v roce 2011, kdy podíl cizích zdrojů přesahuje 100% a dostává se na úroveň 127 %. Je to způsobeno záporným vlastním kapitálem a také vysokými krátkodobými závazky. Nejmenší podíl cizích zdrojů je v roce 2012, kdy dosahuje necelých 74 %. Je to způsobeno kladným vlastním kapitálem, který je díky vysokým rezervním fondům a ostatním fondům ze zisku na 26 %. U pasiv je tedy zřejmé že velkou část na podílu pasiv mají cizí zdroje.

3.3.2.2 Horizontální a vertikální analýza výsledovky

Vertikální analýza výkazu zisků a ztráty

U vertikální analýzy je zvolena základna Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb

Tabulka 6: Vertikální analýza výsledovky (Vlastní zpracování)

Vertikální analýza výkazu zisků a ztráty	2010	2011	2012	2013	2014
	Podíl v %				
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	100	100	100	100	100
Jiné provozní výnosy	0	0	0	0	0
Finanční výnosy	0	0	0	0	0

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb tvoří veškerý podíl na výnosech firmy. Nejsou zde jiná výnosy, které by firma uváděla.

Horizontální analýza výkazu zisků a ztráty

Tabulka 7: Horizontální analýza výsledovky (vlastní zpracování)

Horizontální analýza výkazu zisků a ztráty		2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
		V %			
B.	Výkonová spotřeba	1303	-39,44	16,18	27,22
+	Přidaná hodnota	235,86	-94,98	1400	257,78
C.	Osobní náklady	/	-77,85	-88	-9,1
D.	Daně a poplatky	399,53	1,39	-34,21	12
*	Provozní hospodářský výsledek	-313,12	10,4	37,81	150,8
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-312,17	-10,25	38,17	148,61

Výkonová spotřeba, kromě roku 2011/12, kdy byla -40 % především z důvodu poklesu spotřeby pohonných hmot, rostla mezi roky 2012 -2014 mírným tempem. Nejvyšší nárůst výkonové spotřeby byl mezi roky 2010/2011 kdy byla 1303 % z důvodu vyšší spotřeby pohonných hmot. Naopak pokles byl ve zmiňovaných letech 2011/12.

Přidaná hodnota měla ve sledovaném období velké výkyvy. Největší pokles byl zaznamenán mezi lety 2011 a 2012 kdy byl 95 %. Naopak mezi lety 2010/11, 2012/2013 a 2013/14 byl nárůst přidané hodnoty přes 200 %.

Osobní náklady byly v roce 2012 na – 78 %, protože se snižovaly mzdové náklady. V roce 2013 byl další pokles o 88% z téhož důvodu, jako u roku předchozího.. V roce 2014 byl mírný pokles o 9 %.

Daně a poplatky vzrostly v roce 2011 na 400 %, díky mnohem vyšší silniční dani. Tento rok měl nejvyšší nárůst ve sledovaném období. Nejvyšší pokles byl v roce 2013, kdy daně a poplatky klesly o -34% z důvodu zaplacené menší částky na silniční daň. Ale v posledním roce opět stouply o 12 %.

Provozní hospodářský výsledek se ve sledovaném období pohyboval od záporných hodnot až na kladné hodnoty ke konci období. Nejvyšší pokles byl v roce 2011, kdy byl provozní hospodářský výsledek 3 krát menší než v roce 2010. Nejvyšší nárůst byl v roce 2014, kdy byl 1,5 krát vyšší než v roce 2013.

Hodnoty výsledku hospodaření za účetní období se pohybovaly podobně jako u provozního hospodářského výsledku. Od záporných hodnot se dostaly ke kladným v roce 2013 a 2014. Nejvyšší pokles byl v roce 2011, který činil – 313 % a naopak nejvyšší nárůst byl v roce 2014, který činil 150 %.

3.3.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Budou vyhodnoceny tyto rozdílové ukazatele: čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Výsledky budou znázorněny v tabulkách.

3.3.3.1 Čistý pracovní kapitál

Tabulka 8: ČPK (vlastní zpracování)

	rozdílové ukazatele v Kč				
	2010	2011	2012	2013	2014
ČPK	-373 356	-893 281	-154 285	-165 000	-36 000

Podnik nabývá záporných hodnot, z toho plyne, že krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva. Firmě na konci každého roku nezůstanou žádné provozní prostředky. Podnik je po celých 5 let v platební neschopnosti. Nejhorší byl pro firmu rok 2011, kdy krátkodobé

závazky nejvíce převyšovali oběžná aktiva. Poté krátkodobé závazky v roce 2012 prudce klesly a navýšila se i oběžná aktiva. Dosud nejlepší rok byl pro firmu rok 2014, kdy už se přibližuje firma ke kladným hodnotám.

3.3.3.2 Čisté pohotové prostředky

Tabulka 9: ČPP (vlastní zpracování)

	rozdílové ukazatele v Kč				
	2010	2011	2012	2013	2014
ČPP	-391 806	-1 192 400	-592 186	-705 000	-558 000

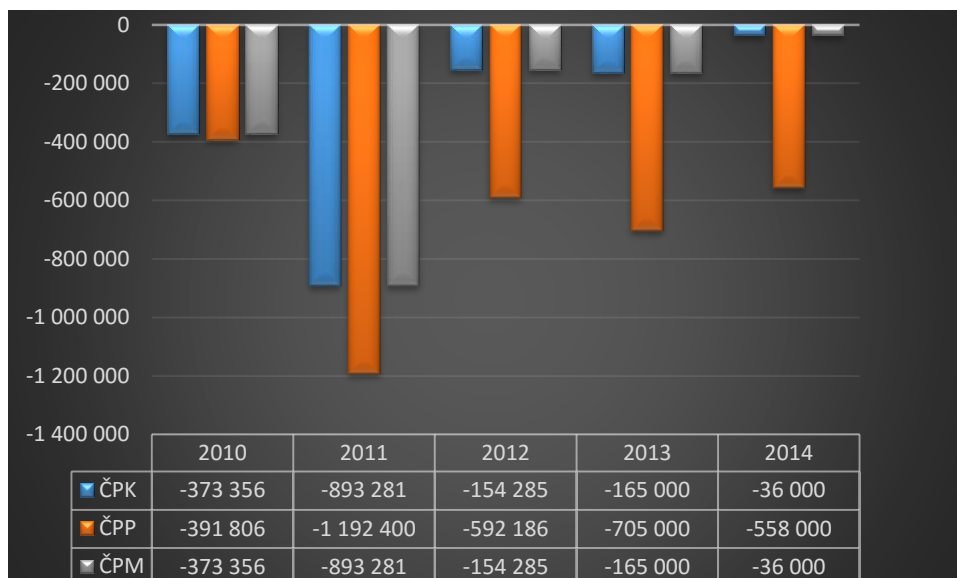
Čisté pohotové prostředky se v jednotlivých letech pohybovaly v záporných hodnotách. Podnik má tudíž velké problémy s likviditou a není schopen hradit splatné závazky. Nejhorší rok byl pro firmu v roce 2011, kdy krátkodobé závazky nejvíce převyšovaly krátkodobý finanční majetek. Naopak nejvíce likvidní rok byl pro firmu rok 2010, jak je patrné z grafu.

3.3.3.3 Čistý peněžní majetek

Tabulka 10: ČPM (vlastní zpracování)

	rozdílové ukazatele v Kč				
	2010	2011	2012	2013	2014
ČPM	-373 356	-893 281	-154 285	-165 000	-36 000

Čistý peněžní majetek má stejné hodnoty jako Čistý pracovní kapitál, protože firma nemá žádné zásoby a tudíž se neodečítají od oběžných aktiv.



Graf 1: Rozdílové ukazatele (vlastní zpracování)

Z grafu je patrné, že žádný z ukazatelů se nedostal do kladných hodnot. V roce 2010 byly všechny 3 hodnoty na podobné úrovni a také na nejnižší úrovni za sledované období. Největší problémy s likviditou byly v roce 2011. Nejvíce záporných čísel po sledované období, dosahovaly čisté pohotové prostředky. Jednotlivé ukazatele jsou uvedeny v Kč.

3.3.4 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele umožňují rychlý obraz o základních finančních charakteristikách firmy. Patří sem Ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Zjištěné hodnoty se srovnávají s doporučenými hodnoty z odborných knih nebo se srovnávají s oborovými průměry.

3.3.4.1 Ukazatele likvidity

Tabulka 11: Ukazatele likvidity (vlastní zpracování)

Ukazatele likvidity	2010	2011	2012	2013	2014
Běžná likvidita	0,254	0,255	0,74	0,812	0,956
Pohotová likvidita	0,254	0,255	0,74	0,812	0,956
Okamžitá likvidita	0,217	0,005	0,0009	0,224	0,299

Ukazatel běžné likvidity

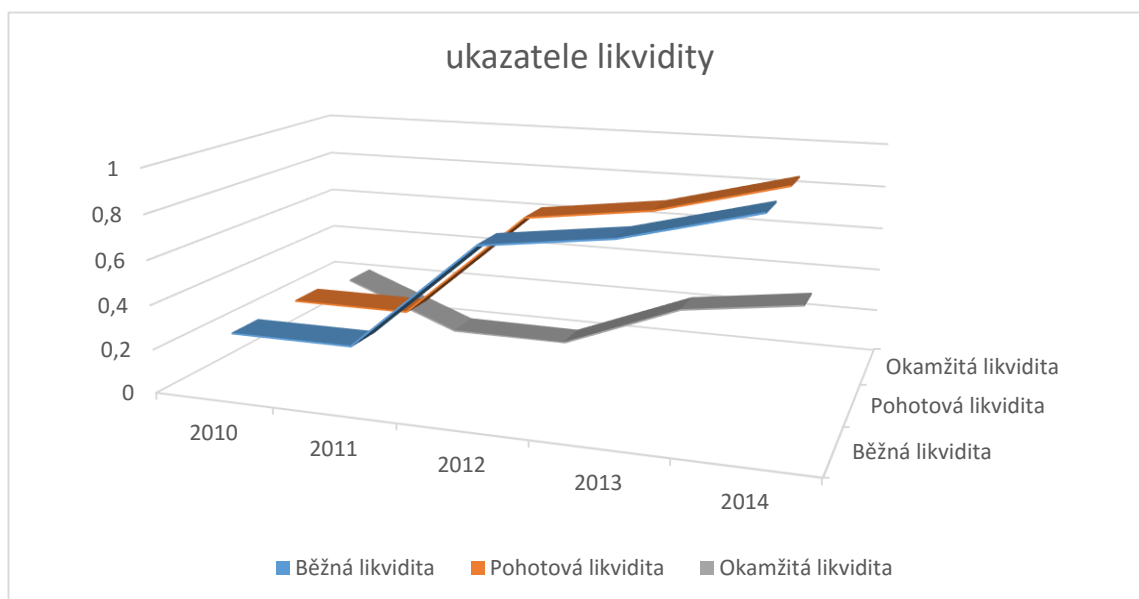
Je doporučeno, aby se hodnota běžné likvidity držela v rozmezí 1,5 až 2,5. Podnik je málo likvidní, i když likvidita každý rok postupně stoupá. Nejnižší hodnota je v roce 2010, kdy oběžná aktiva pokryjí krátkodobé cizí zdroje 0,254 krát. V roce 2011 je situace lepší jen o jednu setinu než v roce 2010 a to z 0,254 na 0,255 násobku krátkodobých cizích zdrojů. V roce 2012 začíná likvidita postupně stoupat a to o 0,5 násobek krátkodobých cizích zdrojů. V roce 2013 už není nárůst takový, jako v roce 2012, ale pořád likvidita stoupá a to na číslo 0,812, což znamená, že oběžná aktiva dosahovala 0,812 násobku krátkodobých cizích zdrojů. A naopak nejvyšší hodnoty dosáhl podnik v roce 2014, kdy oběžná aktiva pokrývají krátkodobé cizí zdroje 0,956 krát.

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita dosahuje stejných hodnot jako běžná likvidita, protože podnik nemá žádné zásoby, které by se odečetly z běžných aktiv.

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita je spočítána jako podíl krátkodobého finančního majetku a krátkodobých závazků. Doporučená hodnota u okamžité likvidity by se měla pohybovat mezi 0,2 a 0,5. V roce 2010 se hodnota 0,217 pohybovala kolem doporučeného průměru. V roce 2011 hodnota prudce klesla na číslo 0,005, což znamená, že finanční majetek dosahoval do výše 0,005 násobku krátkodobých cizích zdrojů. V roce 2012 tato situace byla ještě horší a to především z důvodu vysokých krátkodobých závazků. V tomto roce se hodnota pohybovala na čísle 0,0009. V roce 2013 se již hodnota vrací do doporučeného rozmezí. V roce 2014 je hodnota 0,299 nejvyšší hodnotou ve sledovaném období a také nejideálnější hodnotou v doporučeném rozmezí.



Graf 2: Ukazatele likvidity (vlastní zpracování)

Z grafu můžeme vidět, že nejvyšší hodnoty dosahovala firma v roce 2014. U okamžité likvidity je patrné, že v roce 2011 a 2012 byl velký propad kvůli vysokým krátkodobým závazkům a od roku 2013 se okamžitá likvidita dostala opět do doporučených hodnot. Pohotová a běžná likvidita mají totožné hodnoty, protože firma nemá žádné zásoby. U pohotové a běžné likvidity je patrné, že v roce 2010 a 2011 byly hodnoty na skoro stejné úrovni a od roku 2012 se začala likvidita zvyšovat až na úroveň 0,956 z roku 2014. Firma není schopna splácet své závazky. Její hodnoty jsou hluboko pod doporučenými hodnotami. Firma nedokáže dostát svým závazkům.

3.3.4.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability bývají označovány jako ukazatele návratnosti nebo výkonnosti a vypočítají se z výkazu zisků a ztrát, konkrétně z výsledku hospodaření za účetní období a výsledku hospodaření před zdaněním. Bude se počítat ukazatel ROA, ROE, ROS.

Tabulka 12: Ukazatele rentability (vlastní zpracování)

	2010	2011	2012	2013	2014
ROA	-14,6%	-39,2%	-50,6%	-28,9%	13,9%
ROE	-80,9%	142,9%	-192,9%	627,5%	150,6%
ROS	-581,6%	-25,3%	-49,4%	-30,5%	8,0%

ROA je v záporných číslech z toho důvodu, že hospodářský výsledek po zdanění je až na rok 2014 v záporných číslech. ROE je v roce 2011, 2013 a 2014 v kladných číslech, protože provozní hospodářský výsledek i vlastní kapitál jsou v záporných číslech. Vlastní kapitál je v záporných hodnotách především kvůli výsledku hospodaření běžného účetního období a také kvůli výsledku hospodaření minulých let. Ukazatel ROS Je také v záporných číslech, až na rok 2014, kdy byl hospodářský výsledek po zdanění kladný.

Pro přesnější porovnání výsledů jsem si vybral dva největší konkurenty firmy Neaton s. r. o. v okolí Brna. Konkurenty jsou AKO Blatný s. r. o. a autodoprava Kubica s. r. o.

Rentabilita aktiv (ROA)

Vypočítá se jako podíl výsledku hospodaření za účetní období a celkových aktiv.

Tabulka 13: ROA (vlastní zpracování)

ROA	2010	2011	2012	2013	2014
Neaton s. r. o.	-14,6%	-39,2%	-50,6%	-28,9%	13,9%
AKO Blatný s. r. o.	-2,5%	-8,9%	-15,4%	0,9%	-17,1%
autodoprava Kubica s. r. o.	41,1%	29,4%	27,7%	27,9%	41,2%

ROA má od roku 2010 do roku 2012 klesající tendenci a od roku 2013 do 2014 má stoupající tendenci. Nejnižší hodnota byla ve sledovaném období v roce 2012 -50,6 %. Je to z důvodu nejvyššího záporného výsledku hospodaření za běžnou činnost ve sledovaném období, který činil – 406 377 Kč. Naopak nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2014, která činila 13,9 % a je to z důvodu toho, že se firma dostala do kladného výsledku hospodaření za běžnou činnost a to 122 000 Kč.

Ve srovnání s konkurenty si vedla firma Neaton s. r. o. nejhůře ze všech do roku 2013. V roce 2014 dosahovala vyšší a zároveň jediné kladné hodnoty než firma AKO Blatný s.

r. o., ale na firmu autodoprava Kubica s. r. o. výrazně ztrácí v celém sledovaném období, protože autodoprava Kubica s. r. o. se nedostala ve sledovaném období do záporných hodnot a měla po celou dobu kladný a nejvyšší hospodářský výsledek ve sledovaném období.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Vypočítá se jako podíl výsledku hospodaření za účetní období a vlastního kapitálu.

Tabulka 14: ROE (vlastní zpracování)

ROE	2010	2011	2012	2013	2014
Neaton s. r. o.	-80,9%	142,9%	-192,9%	627,5%	150,6%
AKO Blatný s. r. o.	-3,8%	-12,4%	-19,2%	1,1%	-22,5%
autodoprava Kubica s. r. o.	1178,3%	94,1%	45,6%	33,3%	48,0%

Firma Neaton s. r. o. měla ve sledovaném období velké výkyvy. Prostředky, které se do podnikání vložily, se efektivně zhodnotily v letech 2011, 2013 a 2014. Nejvíce se prostředky zhodnotily v roce 2013, kdy dosahovaly 627,5 %. Naopak prostředky vložené do podnikání se nezhodnotily v letech 2010 a poté v roce 2012, kdy dosahovaly záporných čísel a to – 192,9 %.

Oproti konkurentům měla firma Neaton s. r. o. velké výkyvy. Firmě AKO Blatný s. r. o. se ve sledovaném období kromě roku 2013 nezhodnocovaly vložené prostředky a i když má firma AKO Blatný s. r. o. malé výkyvy hodnot ve sledovaném období, firma Neaton s. r. o. je na tom v celkovém souhrnu lépe, i když s velkými výkyvy. Nejstabilněji je na tom firma autodoprava Kubica s. r. o., která měla v prvním roce sledovaného období největší zhodnocení a to 1178,3 %. Poté pořád zhodnocovala své vložené prostředky, sice už méně výrazněji, ale zato stabilně.

Rentabilita tržeb (ROS)

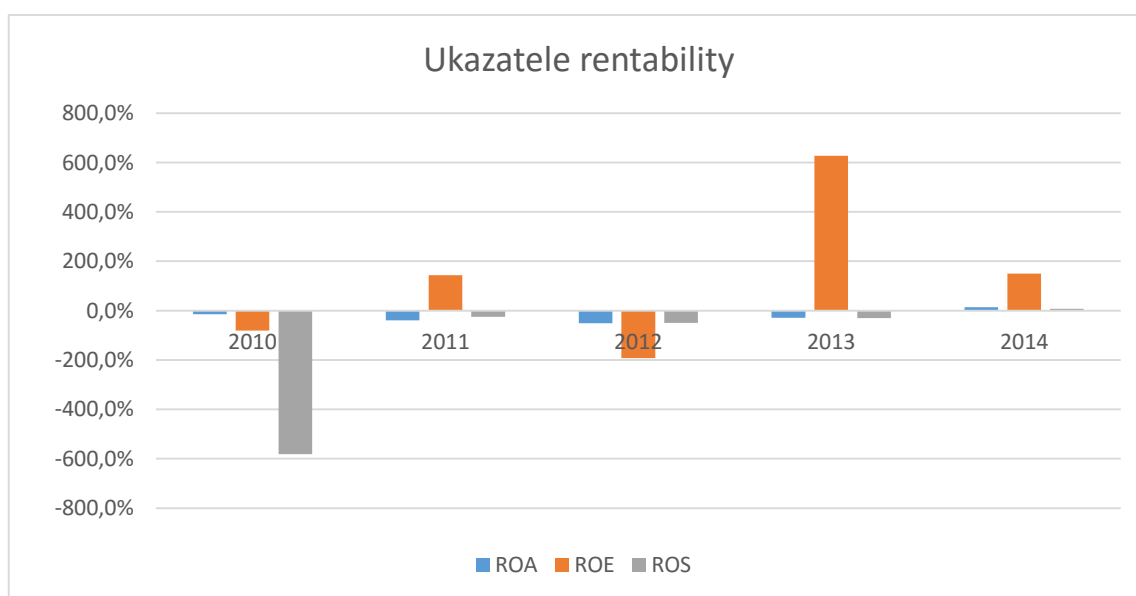
Vypočítá se jako podíl hospodářského výsledku za účetní období a součtu tržeb za prodej zboží a tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb.

Tabulka 15: ROS (vlastní zpracování)

ROS	2010	2011	2012	2013	2014
Neaton s. r. o.	-581,6%	-25,3%	-49,4%	-30,5%	8,0%
AKO Blatný s. r. o.	-1,3%	-3,6%	-8,6%	0,4%	-6,6%
autodoprava Kubica s. r. o.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Ve sledovaném období záporné hodnoty stoupaly až na kladné číslo v roce 2014. V roce 2010 byla hodnota -581,6 % z důvodu toho, že firma tento rok vznikla a mělo málo zakázek a tím pádem i malé tržby. A také výsledek hospodaření za rok 2010 byl záporný. V roce 2011 již firmě stoupaly tržby a je to vidět na čísle -25,3 %, i když je to pořád záporné číslo. V roce 2012 přišel malý propad. V roce 2013 se tento propad opět snížil a v roce 2014 již každá koruna tržeb vytvořila 0,08 koruny zisku. Toto číslo je kladné z toho důvodu, že firma Neaton s. r. o. měla vyšší kladný výsledek hospodaření za běžnou činnost.

Firmu Neaton s. r. o. budu porovnávat pouze s firmou AKO Blatný s. r. o., protože firma autodoprava Kubica s. r. o. neměla ve výkazech uvedené žádné tržby za sledované období. Firma AKO Blatný s. r. o. se pohybovala ve sledovaném období kromě roku 2013 v záporných číslech, ale je na tom daleko lépe, než firma Neaton s. r. o., protože se Neaton s. r. o. se pohyboval v daleko zápornějších číslech a neměl ani tak velký čistý zisk jako právě firma AKO Blatný s. r. o.



Graf 3: Ukazatele rentability (vlastní zpracování)

Ze začátku sledovaného období byly všechny ukazatele ve větších záporných hodnotách, protože se firma začala v roce 2010 působit na našem trhu a také proto, že firma měla větší investice na nákup strojů. Firma ke konci sledovaného období, zejména v posledním roce má všechny ukazatele na kladných hodnotách, což svědčí o tom, že se firmě začíná dařit.

Oproti největšímu konkurentovi, firmě AKO Blatný s. r. o., má ale velké výkyvy v hodnotách. Jediný uspokojivý výsledek dosáhla firma Neaton s. r. o. oproti firmě AKO Blatný s. r. o. v tom, že v posledním roce sledovaného období se jí dařilo podle všech ukazatelů lépe a má dobře našlápnuté k lepším výsledkům i do budoucna.

3.3.4.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti nám podávají informace o týkající se úvěrového zatížení firmy. Měří, jak moc podnik využívá k financování cizí zdroje a jak je schopný hradit své závazky.

Tabulka 16: Ukazatele zadluženosti (vlastní zpracování)

Ukazatele zadluženosti	2010	2011	2012	2013	2014
Celková zadluženost	81,90%	127,40%	73,80%	104,60%	90,50%
Koeficient samofinancování	18,10%	-27,43%	26,20%	-4,60%	9,23%
Úrokové krytí	-30613,2	-1355	-2875	-37915,4	23282,44

Celková zadluženost

Doporučená hodnota z odborných knih je mezi 30 % a 60%. Celková zadluženost se v celém sledovaném období u firmy Neaton s. r. o. pohybuje nad 70 %. Nejvyšší hodnota je v roce 2011, která činí 127, 40 %. Toto vysoké číslo je především z důvodu vysokého závazku ke společníkovi a také vysokých závazků z obchodních vztahů. Celková aktiva byla tedy financována z cizích zdrojů téměř ze 128 %. Nejnižší hodnota se váže k roku 2012, kdy aktiva byla financována z cizích zdrojů z necelých 74 %. Ostatní roky mají kolísavou tendenci. Jsou to vysoké hodnoty, které jsou případným rizikem pro věřitele.

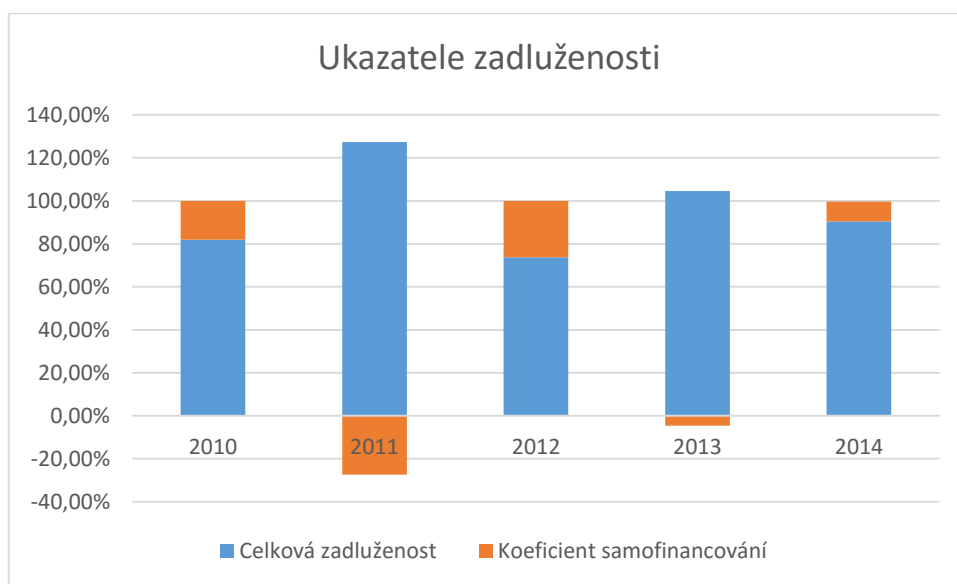
Koeficient samofinancování

Ve sledovaném období hodnoty kolísaly z plusových hodnot do minusových a naopak. Nejmenší hodnota byla v roce 2011, kdy podíl vlastního kapitálu na celkovém objemu aktiv byl – 27,4 %. Tato hodnota je v minusových číslech z důvodu záporného vlastního kapitálu firmy, díky kterému firma přežívá na dluh.

Jednou z možností, jak řešit záporný vlastní kapitál je zvýšit samotný základní kapitál společnosti. Nejvyšší hodnota byla v roce 2012 a dosahovala kladné hodnoty 26,2 %. Podíl vlastního kapitálu na celkovém objemu aktiv je tedy 26,2 %. V ostatních rocích byl kromě roku 2013 koeficient samofinancování kladný. V roce 2010 dosahoval 18,10 % a v roce 2014 9,23 %.

Úrokové krytí

Čím je úrokové krytí vyšší tím je finanční situace podniku lepší.



Graf 4: Ukazatele zadluženosti (vlastní zpracování)

V grafu je znázorněno, jakým způsobem byla financována aktiva firmy Neaton s. r. o. Financování cizími zdroji, která jsou znázorněna modrou barvou. Celková zadluženost

firmy neboli financování cizími zdroji se pohybuje nad 70%, což je mnohem více než doporučené hodnoty.

3.3.4.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity poskytují informace o tom, jak efektivně ve firmě Neaton s. r. o. hospodaří se svými aktivy. Je to především obrat celkových aktiv, obrat dlouhodobého majetku a obrat zásob. Dále jsou doplněny dobou obratu zásob, dobou obratu závazků a dobou obratu pohledávek.

Tabulka 17: Ukazatele aktivity (vlastní zpracování)

Ukazatele aktivity	2010	2011	2012	2013	2014
Obrat celkových aktiv	0,03	1,55	1,02	1,2	1,74
Obrat dlouhodobého majetku	0,03	2,29	2,25	8,304	13,06
Doba obratu zásob	0	0	0	0	0
Doba obratu pohledávek	432 (dny)	73,8 (dny)	191 (dny)	187,2 (dny)	122,4 (dny)
Doba obratu závazků	0	0	0	72 (dny)	18 (dny)

Obrat celkových aktiv

Minimální doporučená hodnota je 1. Firma si vedla dobře až na rok 2010, ale u roku 2010 je nízká hodnota z důvodu toho, že firma v tomto roce vznikla a měla malé tržby, které byly nižší než hodnota aktiv. Od roku 2010 se hodnota držela nad hranicí 1. V roce 2011 byly tržby 1,55 krát vyšší než aktiva. Poté přišel mírný pokles v roce 2012 a poté mírný nárůst v roce 2013. V roce 2014 byla hodnota nejvyšší ve sledovaném období. Tržby byly 1,74 krát vyšší než celková aktiva.

Tyto hodnoty za sledované období, kromě roku 2010, jsou velmi dobré a mají za poslední 3 roky vzrůstající tendenci.

Obrat dlouhodobého majetku

Hodnoty obratu dlouhodobého majetku u firmy Neaton s. r. o. mají velké rozpětí od 0,03 do 13. V roce 2010 bylo opět nejnižší číslo ze stejného důvodu jako u obratu celkových aktiv a tím jsou velmi nízké tržby k poměru dlouhodobému majetku. V tomto roce tak bylo velmi nízké využití strojů a zařízení. V roce 2011 a 2012 byly hodnoty na skoro stejné úrovni a pohybovaly se okolo 2,3. V roce 2013 již byla hodnota 8,3 a v roce 2014 byla 13 a to díky nejvyšším tržbám firmy za sledované období.

Doba obratu zásob

Firma Neaton s. r. o. nemá ve sledovaném období žádné zásoby a tudíž se nedá určit doba obratu zásob za jednotlivé roky.

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek je doba, která nám říká, za jak dlouhou dobu nám odběratelé zaplatí. Tyto hodnoty jsou na vysoké úrovni a kromě roku 2011 se nedostanou pod 100 dní. Nejmenší hodnota je v roce 2011 kdy firma Neaton s. r. o. čeká v průměru 74 dní, než jim odběratel zaplatí. Naopak nejvyšší hodnota je v roce 2010, kdy se vyšplhala na více než rok. Takové vysoké číslo je způsobeno malými tržbami v tomto roce. Od roku 2012 se tato hodnota snižuje a bylo by vhodné, aby tento trend pokračoval i nadále, ale je to velice těžké z toho důvodu, že si chce firma Neaton s. r. o. zachovat dobré vztahy s odběrateli. Doba pohledávek se sice snižuje, ale i tak někteří odběratelé hradí své závazky dlouho po době splatnosti. Kdyby firma Neaton s. r. o. příliš tlačila odběratele a tím i zkracovala dobu pohledávek, odběratelé by mohli přejít ke konkurenci, kde by měli delší dobu splatnosti.

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků je doba, která udává, kolik uplyne času mezi nákupem a jeho úhradou. Určuje tedy, jaká je platební morálka firmy Neaton s. r. o. Firma Neaton s. r. o. neměla ve sledovaném období v prvních třech letech žádné závazky vůči dodavatelům, protože platila všem dodavatelům včas a bez zpoždění. V roce 2013 byla doba 72 dní, což je poměrně velká doba. A v roce 2014 byla doba mezi nákupem a jeho zaplacením 18 dní. Firma odebírá od více dodavatelů a s každým dodavatelem má domluvenou dobu splatnosti.

3.3.4.5 Provozní ukazatele

Provozní ukazatele se zaměřují na vnitřní část podniku. Ukazatele, které budou vyhodnoceny, se nazývají nákladovost výnosů a materiálová náročnost výnosů.

Tabulka 18: Provozní ukazatele (vlastní zpracování)

Provozní ukazatele	2010	2011	2012	2013	2014
Nákladovost výnosů	6,82	1,25	1,47	1,24	0,92
Materiálová náročnost výnosů	4,03	0,69	0,57	0,66	0,54

Nákladovost výnosů by měla postupně klesat. Ve sledovaném období tomu tak je až na rok 2012, kdy se nákladovost výnosů mírně zvedla. Nejmenší hodnota je v roce 2014, což zatížení výnosů celkovými náklady je 0,92. Nejvyšší hodnota je v roce 2010, kdy zatížení výnosů celkovými náklady je 6,82., což je vysoká hodnota, ale tato hodnota klesla již v roce 2011.

Materiálová náročnost výnosů také v čase klesá. V roce 2013 se hodnota mírně zvedla na 0,66, ale jinak postupně klesá. Nejmenší hodnota je v roce 2014 kdy zatížení výnosů spotřebovaným materiálem a energiemi je 0,54.

3.3.5 Shrnutí finanční analýzy

Cílem bakalářské práce bylo popsat a analyzovat podnik podle účetních výkazů z let 2010- 2014, vyhodnotit zjištěné výsledky, porovnat s největšími konkurenty a tyto výsledky zhodnotit a interpretovat je.

Firma Neaton s. r. o. působí na trhu od roku 2010, což není dlouhá doba, ale autor práce se mohl podívat, jak je na tom firma ekonomicky od svého založení. Firmě se většinou v posledním roce sledovaného období začíná dařit, ale roky předtím byly znepokojivé až alarmující. Firma je teprve na postupném vzestupu, hledá si stále nové odběratele a také zakázky. Na trhu působí firma šestým rokem, takže se dá očekávat, že výsledky nebudou moc příznivé.

Prvními ukazateli je horizontální a vertikální analýza. Tyto ukazatele nám dávají informace o tom, zda je firma zaměřena spíše na dlouhodobý majetek nebo oběžný majetek. A u pasiv určuje, zda je firma financována vlastním kapitálem nebo cizím kapitálem. U horizontální analýzy je vidět, že jednotlivá aktiva postupně klesají. Výjimkou jsou oběžná aktiva v roce 2013, kdy byl nárůst přes 20 % a také dlouhodobý majetek v roce 2014 narostl o 60% oproti roku předchozímu. U krátkodobého finančního majetku hodnoty jeden rok klesají a další rok stoupají. Nejvyšší skok byl v roce 2012/2013 kdy byl nárůst přes 20 000%. U pasiv je základní kapitál po celou dobu stejný, proto se zde neuhrála žádná změna. Vlastní kapitál se v roce 2012 a 2013 zvyšoval ze záporných hodnot, ale v roce 2014 opět spadl na úroveň roku 2011. Výsledek hospodaření běžného účetního období postupně klesal, až byl v roce 2014 propad -148 % oproti roku 2013. Krátkodobé závazky se jeden rok zvyšovaly a další rok snižovaly, ale pořád. i když se poslední rok snižovaly, tak byly na vysoké hodnotě.

U vertikální rozvahy z pohledu celkových aktiv zabíral největší podíl v roce 2010 a 2011 dlouhodobý majetek. Od roku 2012 do roku 2014 to byly oběžná aktiva a to především kvůli zvýšení krátkodobých pohledávek a také krátkodobého finančního majetku. U pasiv zabíraly z celkových pasiv největší část cizí zdroje, především z důvodu vysokých krátkodobých závazků.

Vertikální a horizontální analýza výkazu zisků a ztráty. U vertikální analýzy měla v roce 2013 a 2014 největší podíl na tržbách za prodej zboží výkonová spotřeba, především spotřeba materiálu a energie. V roce 2011 až 2013 měla na provozním výsledku hospodaření největší podíl opět výkonová spotřeba.

U rozdílových ukazatelů jsou 3 ukazatele. První ukazatel je čistý pracovní kapitál, u kterého je vidět že ve všech pěti letech je v záporných hodnotách z toho důvodu, že krátkodobé závazky jsou vyšší než oběžná aktiva. U čistých pohotových prostředků opět převyšují krátkodobé závazky okamžitě splatné závazky. U čistého peněžního majetku jsou stejná čísla, jako u čistého pracovního kapitálu, protože firma neodečítá od oběžných aktiv žádné zásoby.

Následují poměrové ukazatele, kam patří ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity.

Ukazatele likvidity jsou tři a patří sem běžná, pohotová a okamžitá likvidita. Běžná a pohotová likvidita jsou stejné, protože v pohotové likviditě se neodečítá od oběžných aktiv žádné zásoby z toho důvodu, že firma žádné nemá. Hodnoty u obou likvidit stoupají a nejvyšší hodnota je v roce 2014, kdy oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky 0,9 krát. Okamžitá likvidita se pohybuje ve 3 letech z 5 v doporučených hodnotách 0,2 až 0,5 a postupně stoupá.

Do rentability byla zařazena rentabilita celkového kapitálu, vlastního kapitálu a rentabilita tržeb. Rentabilita celkového kapitálu poměruje zisk s celkovými investovanými aktivy. Jediná kladná hodnota je v roce 2014, kdy dosahovala 14 %. Rentabilita vlastního kapitálu ukazuje, jak efektivně se ve firmě zhodnocují prostředky, které se do podnikání vložili. Nejvíce efektivně se se vložené prostředky zhodnocovaly v roce 2013 a naopak nejméně v roce 2012. U rentability tržeb by měl být ukazatel nad 10 %. Jediný rok, který se blíží k této hodnotě, je rok 2014, kdy dosáhl 8 %. Ostatní roky měly záporné hodnoty.

Mezi ukazatele zadluženosti patří: celková zadluženost, koeficient samofinancování a úrokové krytí. Podnik preferuje u celkové zadluženosti cizí zdroje financování nad

vlastními. Koefficient samofinancování je opakem celkové zadluženosti. Udává, do jaké míry je firma schopna pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. V literatuře se udává, že hodnota větší než 40% charakterizuje příznivou finanční situaci. Podnik se neblíží ani v jednom roce k této hodnotě a ve dvou letech je dokonce záporný, kvůli zápornému kapitálu.

A poslední z poměrových ukazatelů jsou ukazatelé aktivity, které nám podávají informace o tom, jak efektivně ve firmě hospodaří se svými aktivy. Obrat celkových aktiv ukazuje, jak se zhodnocují aktiva ve firmě. Ukazuje, kolik korun tržeb připadá na jednu korunu aktiv. Nejlépe je na tom firma v roce 2014, kdy na jednu korunu tržeb připadá 1,74 korun aktiv. Doba obratu pohledávek říká, za jak dlouhou dobu zaplatí zákazník firmě Neaton s. r. o. V průměru je to více než za 100 dní. Doba obratu závazků říká, za jak dlouho zaplatí firma Neaton s. r. o. svým dodavatelům. V letech 2010 – 2012 nemá firma žádné závazky z obchodních vztahů. V roce 2013 je to 72 dní a v roce 2014 už jen 18 dní do doby, než zaplatí dodavateli. Každá firma má dohodnutý termín a dobu splatnosti. Některé firmy mají s dodavateli dohodnutou i dobu delší než půl roku, takže se dá říct, že firma Neaton s. r. o. hradí své závazky docela včas.

4. Vlastní návrhy řešení

Tato kapitola se věnuje řešení problémů, které byly vyhodnoceny v analýzách a snaží se najít prostřednictvím vlastních návrhů a myšlenek jejich zlepšení a ušetření materiálu, energie, času a hlavně finančních prostředků.

U Ukazatele likvidity autor práce navrhuje běžnou likviditu zvýšit nad doporučenou hodnotu 1,5. Této hodnoty není dosaženo z více důvodů. Prvním důvodem jsou vysoké krátkodobé pohledávky firmy a s tím souvisí i krátkodobé závazky, které není schopna firma uhradit, protože odběratelé neplatí řádně a včas. Doba obratu pohledávek je v průměru více než 100 dní. Od roku 2012 se doba začala postupně snižovat, ale i tak v roce 2014 zůstává na hodnotě 122 dní, než odběratel uhradí své závazky. Pokud bude doba, než zaplatí odběratel svůj závazek trvat, nebo se dokonce tato doba navýší, je zapotřebí učinit kroky, které by takto dlouhou dobu úhrady snížily.

Ve firmě Neaton s. r. o. se pohledávky řeší tou cestou, že majitel firmy obvolává odběratele, kteří nezaplatili ani po skončení doby splatnosti zakázky. Tato forma odběratele moc nepřesvědčí, aby zaplatili včas nebo aby vůbec zaplatili, pokud se tak rozhodnou. Autor práce by navrhoval řešení, u kterého se odběratelé zamyslí, že to firma Neaton s. r. o. s nezaplacenými zakázkami myslí vážně a je schopna jít i soudní cestou.

Než se firma Neaton s. r. o. rozhodne udělat zákazníkovi určitou službu, měla by si v první řadě prověřit zákazníka, který o zakázku žádá. Pokud si zákazník již minulosti u této firmy objednal nějakou zakázku, měla by firma Neaton s. r. o. poznat podle předchozích zakázek, zda se jedná o zákazníka, který hradí peníze včas, nebo s kterým již v průběhu minulých zakázek byli problémy a odmítal z jakéhokoli důvodu platit. Pokud přijde nový zákazník, u kterého nemá firma žádné informace, je tu možnost si najít jednotlivé zákazníky v centrálním registru dlužníků a zde si o něm zjistit, zda náhodou u jiné společnosti neplatil za provedené výkony. Pokud zákazník v minulosti řádně platil a v centrálním registru dlužníků nic napsané o něm není, a přesto nastane situace, kdy

nechce zákazník zaplatit z nějakého důvodu, navrhol bych tento tyto jednotlivé postupy:

Zaslání upomínky

Autor práce by jako první možnost navrhl zaslání upomínky. Dosud nezaplacená platba se mohla stát nepozorností nebo nějakým nedopatřením. Proto je tato forma vymáhání pohledávek slušnější cestou, jak informovat odběratele, že dosud nezaplatili a nepokazit si dobré vzájemné obchodní vztahy a jak donutit zákazníka, aby komunikoval buď prostřednictvím telefonu, nebo internetu.

Splátkový kalendář

Pokud zákazník komunikuje přes telefon nebo email, je zde možnost navrhnout splátkový kalendář, který by ulehčil zákazníkovi situaci, pokud není schopen hradit své závazky včas a v plné výši.

Zpřísnění podmínek

U zákazníků, kteří by byli noví, nebo kteří již v minulosti měli problém s úhradou zakázky, by mohla firma Neaton s. r. o. mít u takových firem stanovené ve smlouvě penále za každý započatý den nezaplacení.

Předžalobní výzva

Pokud se nejde se zákazníkem domluvit v rámci dobrých obchodních vztahů a ani penále nedonutí zákazníka zaplatit to, co si objednal, přichází na řadu předžalobní výzva. Předžalobní výzva musí být poslána na poslední platnou adresu dlužníka.

Soudní cesta

Spor soudní cestou je krajní řešení, avšak v některých případech nic jiného nezbyvá, pokud chce firma, aby dlužník zaplatil stanovenou částku, kterou si účtovala. Dluh může firma vymáhat sama, nebo se spíše volí varianta ta, že si najme advokáta, který jí v této

situaci bude zastupovat. Tato varianta s advokátem je sice volbou, při které má firma vyšší pravděpodobnost, že uspěje u soudu a vyhraje spor, ale na druhou stranu si advokát může říct o více peněz, než kolik firma vysoudí. Nabízí se zde tedy řešení, které by v takovém případě finančně ulevilo firmě. Firma by si mohla platit svého advokáta, který by byl mnohem levnější, než externí advokát.

Nabízí se zde i vymáhání pohledávek jinou cestou, než je ta soudní. Tato metoda je více účinná, ale také stojí mnoho peněz a není zde jistota, že dlužník zaplatí celou částku. Firma si může najmout vymáhací společnost, která by se měla postarat, aby dlužník zaplatil své závazky.

Krátkodobé závazky není firma schopna splácet, protože většinu finančních prostředků má v materiálech a také čeká, než dlužníci uhradí svůj dluh a až poté je schopna uhradit své závazky.

4.1 Řízení pohledávek

Jednotlivé urgencye pohledávek probíhají doposud formou obvolávání klientů, kteří dosud nezaplatili. Tato forma urgencye je neúčinná a majitel firmy, který tyto firmy obvolává, nestihá obvolat všechny firmy a se všemi se jednotlivě domlouvá. Autor práce by navrhol pořídít software, který by zabránil tomu, aby se nezapomnělo urgovat nějakou společnost a který by posílal jednotlivá upozornění zákazníkům včas. Je to mnohem levnější a rychlejší způsob, než si data a jednotlivé informace zjišťovat z externích zdrojů.

Systém by mohl fungovat tak, že by pracovník firmy zadával do systému jednotlivé zakázky a jejich dobu splatnosti. Systém by tak mohl sledovat všechny zakázky a upozornit pracovníka na ty zakázky, kterým brzy končí doba splatnosti a které jsou dosud nezaplacené. Na tyto zakázky by software mohl reagovat a zasílat jednotlivým zákazníkům urgencye prostřednictvím emailové adresy. Poté co by emailová adresa dlužníkovi došla, poslala by se zpět zpráva o doručení, nebo o přečtení a tak by měla firma možnost kontrolovat, zda si tuto zprávu dlužník přečetl a zda na ní bude reagovat, nebo ne. Výhodou takového doručení je rychlost v řádu vteřin, ekonomická nenáročnost

a dále přehlednost jednotlivých zaslaných upomínek. Jednotliví zákazníci by se dělili do určitých kritérií, podle kterých by firma patřičně reagovala. Tito zákazníci se dělí dle těchto kritérií.

- 1) VIP zákazníci – jsou takový zákazníci, kteří díky dobrým dlouholetým vzájemným obchodním vztahům, velkým zakázkám a následným tržbám, které pak plynou pro firmu Neaton s. r. o. si zaslouží individuální přístup. Posílat těmto zákazníkům urgenci prostřednictvím mailů, by nebylo nejlepší řešení. Firma si takové zákazníky musí hýčkat a domlouvat se s nimi, nejlépe osobně, protože případná ztráta takového klienta by měla velký dopad na tržby i fungování firmy.
- 2) Stálý zákazníci – jsou takový zákazníci, kteří si neobjednávají tak velké a drahé zakázky, jako jsou VIP zákazníci, ale mají s firmou Neaton s. r. o. dobré obchodní vztahy a faktury splácí včas, nebo s pár dny zpoždění.
- 3) Nový zákazníci – jsou takový zákazníci, o kterých si firma musí zjistit informace, zda v minulosti spláceli včas a zda vůbec spláceli. Jsou to zákazníci, kteří faktury splácí většinou včas, nebo jednu ze tří faktur splatí se zpožděním.
- 4) Problémový zákazníci – jsou zákazníci, kteří splácí faktury většinou až po době splatnosti, nebo nezaplatí fakturu vůbec.

Podle těchto druhů zákazníků by software zasílal jednotlivé druhy upomínek. Tyto upomínky by se zasílali v určitém druhu pořadí, které je:

- 1) První upomínka by se zasílala dlužníkovi 5 dní před skončení doby splatnosti. Tato doba je dost dlouhá, nato, aby dlužník svou chybu napravil a dostatečně krátká, nato, aby si nemyslel, že firma na něj zapomněla a že nemusí tudíž platit. Nezaplacená faktura nemusí být záměr a může se stát, že částka, která byla zaplacená přes bankovní účet, dosud nedošla, tudíž je dobré psát první upomínku v přátelském duchu.
Tato upomínka by měla obsahovat informace o tom, že firma zjistila neuhrazenou fakturu k určitému dni splatnosti a že brzy končí doba splatnosti pohledávky. Poté

informaci, že by firma ráda na tuto skutečnost ráda zákazníka upozornila. Dále, jak již bylo zmíněno v předchozím odstavci, by měla firma upozornit nato, že bankovním převodem trvá převést částku několik dní a že by chtěla požádat o zaplacení této částky v co nejkratší možné době. V neposlední řadě by měla firma připsat, že pokud se tak již stalo a zákazník již odeslal platbu, ale platba dosud nedošla, ať bere tuto zprávu za bezpředmětnou. V příloze tohoto emailu by byla přiložená faktura, kterou již zákazník v minulosti dostal. Tato zpráva by přišla všem typům zákazníků, kromě VIP zákazníků, kteří si žádají speciální zacházení.

- 2) Druhá upomínka by obsahovala informace o tom, že zákazník nereagoval na první upomínku z určitého dne, kdy byla zaslána, a proto firma znovu žádá a urychlené zaplacení faktury, která je přiložena v příloze emailu, do 10 dnů ode dne doručení zprávy. Tato zpráva by byla poslána 15 dní po době splatnosti. Dále by firma upozornila na penále ve výši 0,05% z celkové částky za každý následující den prodlení. Tato zpráva by byla zaslána stálým klientům, kteří hradí své faktury včas nebo s pár dny zpoždění. Pokud by se jednalo o zákazníky, kteří jsou v systému nový a které software vyhodnotí jako problémové, těch by se týkala informace ta, která by informovala o tom, že po skončení stanovené lhůty, bude firma nucena částku vymáhat soudně.
- 3) Třetí upomínka by měla informovat o tom, že naposledy firma připomíná úhradu faktury, kterou zasílá v příloze emailu. Tato zpráva by došla po 30 dnech neuhrazení faktury. Zpráva by obsahovala i informaci o tom, že pokud se tak nestane, tak za 7 dní nechá předat záležitost k obchodnímu soudu. Poslední informace, kterou by měla zpráva obsahovat je ta, že firma doufá, že vzhledem k předchozím obchodním vztahům nebude muset nechat zajít tuto kauzu tak daleko. Tento email by byl zaslán všem druhům klientů, kromě klientů VIP.
- 4) Čtvrtá upomínka by informovala dlužníka, že věc je předána obchodnímu soudu k vymáhání.

Tyto upomínky by byly zasílány softwarem a tak by měl majitel přehled o všech o všech nezaplacených fakturách a také by systém řadil zákazníky sám do skupin, podle stanovených kritérií, které již byly v návrhu zmíněny.

Cenu takového systému není možno určit přesně, protože každá firma má individuální požadavky na systém a od toho se odvíjí celková částka. Nicméně celková cena by neměla přesáhnout 50 tisíc Kč. Tato cena je více než výhodná, vzhledem k tomu, že firma měla za poslední rok pohledávky z obchodních vztahů přes 500 000 Kč.

Firma Neaton s. r. o. by díky tomuto softwaru snížila krátkodobé pohledávky až o 30% a mohla by díky většímu finančnímu majetku disponovat s více penězi. Mohla by zaplatit své závazky vůči dodavatelům, nebo investovat do rozvoje firmy. Následující tabulka vypovídá o tom, že doba obratu pohledávek by výrazně klesla.

Příkladem je rok 2014:

Tabulka 19: Srovnání aktuálního stavu se stavem po použití systému (vlastní zpracování)

	Před	Po
Krátkodobé pohledávky	522 000 Kč	365 400 Kč
krátkodobý finanční majetek	237 000 Kč	393 600 Kč
Krátkodobé závazky	520 000 Kč	520 000 Kč
Okamžitá likvidita	0,299	0,766
Doba obratu pohledávek	122 dní	86 dní

Okamžitá likvidita ukazuje po použití systému, že finanční majetek dosahoval do výše 0,766 násobku krátkodobých cizích zdrojů. Hlavním ukazatelem, kvůli kterému by firma zavedla tento systém, je doba obratu pohledávek. Doba obratu pohledávek by se snížila ze 122 dní na 86 dní. Díky tomuto systému by firmě platili zákazníci v průměru za 86 dní, což je výrazně méně než v roce 2014. Majitel mohl zapomenout obvolat některé dlužníky, nebo je nepřesvědčil, aby zaplatili a tak tímto způsobem vymáhání pohledávek by firma mohla získat i stovky tisíc korun ročně.

5. Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo zpracovat a posoudit finanční situaci podniku Neaton s. r. o. a navrhnout řešení na zlepšení finanční situace a fungování firmy. Ke zpracování byly použity finanční výkazy z let 2010 – 2014, díky kterým se mohla být vypočítána finanční analýza pomocí určitých ukazatelů.

Práce je rozdělena na část teoretickou, praktickou a návrhovou.

V teoretické části byly napsány a objasněny jednotlivé pojmy týkající se finanční analýzy a popsány vzorce, které byly použity v praktické části.

V praktické části byla představena společnost Neaton s. r. o. a byly popsány základní informace týkající se této firmy. Po představení firmy následovala analýza vnějších vlivů, na kterou se zaměřily: SLEPTE analýza a Porterova analýza pěti sil. Po analýze vnějších vlivů následovala SWOT analýza, která byla zaměřena na vnitřní vlivy. Po těchto analýzách přišla samotná finanční analýza. Prvně byly spočítány a okomentovány soustavy ukazatelů, kam patří Analýza Indexu IN05 a Altmannův index. Následovala analýza absolutních ukazatelů, kam spadají horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisků a ztráty. Dále byla vyhodnocena analýza rozdílových ukazatelů, kam patří: čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Po vyhodnocení těchto ukazatelů přišla analýza poměrových ukazatelů, kam patří: Ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Poslední byly provozní ukazatele, které se orientují a zaměřují na vnitřní část podniku.

V třetí a poslední části této práce bylo najít nedostatky a také příčiny problémů, které způsobují tyto negativní dopady na finanční fungování podniku. Poté co byly nalezeny příčiny, navrhl jsem možné řešení, které by firmě pomohlo z finančních problémů.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) GRÜNWARD, R. a J. HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- (2) JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing: strategie a trendy*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. 362 s. ISBN 978-80-247-4670-8
- (3) KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
- (4) MANAGEMENTMANIA. Mckinsey 7s. *Managementmania.com* [online]. ©2011-2013 [cit. 2015-12-05]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/mckinsey-7s>
- (5) PODNIKÁTOR. Analýza vnějšího okolí podniku. *Podnikator.cz* [online]. © 2012 [cit. 2015-12-04]. Dostupné z: <http://www.podnikator.cz/zacatek-podnikani/zalozeni-spolecnosti/n:16645/Analýza-vnejsiho-okoli-podniku-SLEPTE>
- (6) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- (7) STRATEGICMANAGEMENTINSIGHT. Mckinsey 7s model. *Managemetmania.com* [online]. ©2011-2013 [cit. 2015-12-10]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/mckinsey-7s>
- (8) UCETNIKAVARNA. Schéma rozvahy. *Ucetnikavarna.cz* [online]. ©2015 [cit. 2015-12-10]. Dostupné z: http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d8915v11731-dlouhodoby-nehmotny-a-hmotny-majetek-a-jeho-vedeni-v-ucetnict/?search_query=%24issue%3D34I17
- (9) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, 120 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-2481-2.

- (10) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku: metody, ukazatele, využití v praxi*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2007, v, 154 s. Praxe manažera (Computer Press) ISBN 978-80-251-1830-6.
- (11) KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy: metody, ukazatele, využití v praxi*. Vydání první. V Praze: C.H. Beck, 2015, 342 stran. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.
- (12) KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 205 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.
- (13) VOCHOZKA, Marek a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Metody komplexního hodnocení podniku: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 246 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.
- (14) SEDLÁČEK, Jaroslav a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza podniku: komplexní průvodce s příklady*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-251-3386-6.
- (15) MANAGEMENTMANIA. Analýza 5F. *Managementmania.com* [online]. ©2011-2013 [cit. 2016-1-05]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/analyza-5f>
- (16) ČÍSELNÍK. Kraje ČR, počet obyvatel. *Ciselnik.artega.cz* [online]. © 2009-2016 [cit. 2016-1-05]. Dostupné z: http://ciselnik.artega.cz/kraje_pocet_obyvatel_hruba_mzda_nezamestnanost.php

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

ČPK	celkový krátkodobý dluh
EBIT	zisk před úroky a zdaněním
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
EVA	ekonomická přidaná hodnota
spol. s. r. o.	společnost s ručením omezeným
tj.	to je
např.	například
resp.	Respektive
ČNB	Česká národní banka
DPH	daň z přidané hodnoty
HDP	hrubý domácí produkt
VIP	velmi důležitá osoba

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Rozdílové ukazatele	53
Graf 2: Ukazatele likvidity	55
Graf 3: Ukazatele rentability.....	59
Graf 4: Ukazatele zadluženosti	60

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: McKinseyho sedmiprvkový způsob dekompozice.	17
Obr. 2: Struktura firmy	40

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: SWOT analýza	42
Tabulka 2: Index IN05	44
Tabulka 3: Altmannův index	44
Tabulka 4: Horizontální rozvaha	45
Tabulka 5: Vertikální rozvaha	48
Tabulka 6: Vertikální analýza výsledovky	49
Tabulka 7: Horizontální analýza výsledovky	50
Tabulka 8: ČPK	51
Tabulka 9: ČPP	52
Tabulka 10: ČPM.....	52
Tabulka 11: Ukazatele likvidity.....	53
Tabulka 12: Ukazatele rentability	56
Tabulka 13: ROA.....	56
Tabulka 14: ROE	57
Tabulka 15: ROS	58
Tabulka 16: Ukazatele zadluženosti	59
Tabulka 17: Ukazatele aktivity	61
Tabulka 18: Provozní ukazatele.....	63
Tabulka 19: Srovnání aktuálního stavu se stavem po použití systému.....	72

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec 1: Index IN05.	19
Vzorec 2: Altmanův model.	20
Vzorec 3: Horizontální analýza.	21
Vzorec 4: Vertikální analýza.	21
Vzorec 5: Čistý pracovní kapitál.	22
Vzorec 6: Čisté pohotové prostředky.	23
Vzorec 7: Rentabilita celkového kapitálu.	23
Vzorec 8: Rentabilita vlastního kapitálu.	24
Vzorec 9: Rentabilita tržeb.	24
Vzorec 10 : Běžná likvidita.	25
Vzorec 11: Pohotová likvidita.	25
Vzorec 12: Okamžitá likvidita.	26
Vzorec 13: Celková zadluženost.	26
Vzorec 14: Koefficient samofinancování.	26
Vzorec 15: Úrokové krytí	27
Vzorec 16: Doba splácení dluhů.	27
Vzorec 17: Obrat celkových aktiv.	28
Vzorec 18: Obrat DM.	28
Vzorec 19: Doba obratu zásob.	28
Vzorec 20: Doba obratu pohledávek.	29
Vzorec 21: Doba obratu závazků.	29
Vzorec 22: Nákladovost výnosů.	30
Vzorec 23: Materiálová náročnost výnosů.	30

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha aktiv

Příloha 2: Rozvaha pasiv

Příloha 3: výkaz zisku a ztráty

Příloha 1: Aktiva společnosti Neaton s. r. o. v letech 2010 - 2014

V Kč		2010	2011	2012	2013	2014
	Aktiva celkem	611 282	940 466	803 310	868 000	878 000
B.	Dlouhodobý majetek	483 930	635 272	364 900	125 000	117 000
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	483 930	635 272	364 900	125 000	117 000
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	483 930	635 272	364 900	125 000	117 000
C.	Oběžná aktiva	127 351	305 194	438 410	743 000	759 000
C. III.	Krátkodobé pohledávky	18 450	299 119	437 901	540 000	522 000
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	18 450	299 119	437 901	540 000	522 000
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	108 901	6 075	508	203 000	237 000
C. IV. 1.	Peníze	108 361	6 155	3 160	188 000	233 000
2.	Účty v bankách	540	-80	-2 652	15 000	4 000
D. I.	Časové rozlišení	0	0	0	0	2 000

Příloha 2: Pasiva společnosti Neaton s. r. o. v letech 2010 - 2014

V Kč		2010	2011	2012	2013	2014
	Pasiva celkem	611 282	940 466	803 310	868 000	878 000
A.	Vlastní kapitál	611 282	940 466	210 614	-40 000	81 000
A. I.	Základní kapitál	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0	0	0	875 000	875 000
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0	875 000	875 000	875 000
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	-89 425	-458 009	-864 000	-1 116 000
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	-89 425	-458 009	-864 000	-1 116 000
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	0	-368 584	-406 377	-251 000	122 000
B.	Cizí zdroje	500 707	1 198 475	592 695	908 000	795 000
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0	0	908 000	795 000
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	208 000	74 000
B. III.	Krátkodobé závazky	500 707	1 198 475	592 695	520 000	520 000
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	116 124	119 830	0	2 000
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	600 000	875 000	220 000	130 000	106 000
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	0	116 550	141 044	50 000	76 000
7.	Stát - daňové závazky a dotace	-99 293	65 241	96 495	0	17 000
C. I.	Časové rozlišení	0	0	0	0	2 000

Příloha 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti Neaton s. r. o. v letech 2010 – 2014

Výkaz zisku a ztráty v Kč		2010	2011	2012	2013	2014
I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	15 375	1 457 773	821 887	1 038	1 528 000
B.	Výkonová spotřeba	96 076	1 348 132	816 379	948 000	1 206 000
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	61 953	1 011 592	493 921	691 000	833 000
2.	Služby	34 123	336 541	322 458	257 000	373 000
+	Přidaná hodnota	-80 701	109 640	5 058	90 000	322 000
C.	Osobní náklady	0	415 732	92 098	11 000	10 000
C. 1.	Mzdové náklady	0	309 874	48 393	8 000	9 000
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	105 358	16 455	3 000	0
4.	Sociální náklady	0	0	0	0	1
D.	Daně a poplatky	7 465	37 290	37 810	25 000	28 000
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0	5 272	50 372	240 000	53 000
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	0	0	0	0
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	0	0	0	48 000
F. 1.	Zůstatková cena dlouhodobého prodaného majetku	0	0	0	0	48 000
H.	Ostatní provozní náklady	0	15 574	3 883	64 000	56 000
*	Provozní výsledek hospodaření	-88 166	-364 228	-402 500	-250 000	127 000
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-89 425	-368 584	-406 377	-251 000	122 000
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-89 425	-368 584	-406 377	-251 000	122 000
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-89 425	-368 584	-406 377	-251 000	122 000