



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

HODNOCENÍ EKONOMICKÉ VÝKONNOSTI PODNIKU

ASSESSMENT OF ECONOMIC PERFORMANCE OF SELECTED COMPANY

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Tereza Páleníková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.

BRNO 2018

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Tereza Páleníková**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.**
Akademický rok: 2017/18

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

Hodnocení ekonomické výkonnosti podniku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení problému, definice cíle a metod práce

Teoretické východiska práce: finanční analýza a analýza nákladů

Charakteristika podniku a oboru podnikání

Finanční analýza podniku a komparace s

konkurencí Doporučení a návrhy k udržení

výkonnosti podniku Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je provést finanční analýzu a analýzu nákladovosti podniku zabývajícího se sběrem kovu a porovnat výsledky s podobnými podniky. Závěry provedených analýz budou využity k formulaci návrhů a doporučení ke zlepšení případně udržení dosavadních výsledků podniku.

Základní literární prameny:

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

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

REŽŇÁKOVÁ, M. Řízení platební schopnosti podniku. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5.

SYNEK, M., H. KOPKÁNĚ a M. KUBÁLKOVÁ. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. 1. vyd.
Praha: C. H. Beck. 2009. 301 s. ISBN 978-80-7400-154-3.

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

V Brně dne 1.3.2018

L. S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
ředitel

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

Abstrakt

Bakalářská práce se zaměřuje na hodnocení ekonomické výkonnosti podniku MR STEEL GROUP, s.r.o., na základě analýz účetních výkazů za sledované období 2012 – 2016. Ke zjištění ekonomické výkonnosti podniku jsem si vybrala finanční analýzu. Práce obsahuje textovou část a vypracovanou analytickou část, ve které je také představena společnost a návrhy na její zlepšení ekonomické situace. Dále srovnání s konkurentem obdobné velikosti.

Abstract

The bachelor's thesis focuses on the evaluation of the financial situation of the company MR STEEL GROUP, s.r.o. It is based on analysis of the financial statements from the years 2012 – 2016. To determinate the economic performance I have chosen the financial analysis. The thesis contains the theoretical part and the practical part. The practical part contains the introduction of the company, the analysis of the economic performance and the proposals for its improvements. The comparison of the company with the competitors of the same size is also included in the practical part.

Klíčová slova

finanční analýza, finanční ukazatele, společnost, výkup, železo, kovový odpad

Key words

financial analysis, financial statements, company, repurchase, iron, metal trash

Bibliografická citace

PÁLENÍKOVÁ, T. *Hodnocení ekonomické výkonnosti podniku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2018. 95 s. Vedoucí bakalářské práce prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 15. května 2018

.....

podpis studenta

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala své vedoucí bakalářské práce prof. Ing. Márii Režňákové, CSc. za její odbornou pomoc, připomínky, cenné rady a konzultace při tvoření této bakalářské práce. Velké díky patří také jednateři firmy panu Martinu Radvákovi, který mi vždy ochotně poskytoval veškeré informace ohledně jeho společnosti a přispíval svými nápady k jejímu vytvoření. V neposlední řadě bych ráda poděkovala své rodině, kamarádům, příteli a spolubydlícím, kteří mi byli velkou psychickou oporou v dobách psaní této bakalářské práce.

OBSAH

OBSAH.....	5
ÚVOD.....	9
1 CÍL A METODIKA PRÁCE.....	11
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
2.1 Úvod do finanční analýzy	12
2.2 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy	15
2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů	17
2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	18
2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	21
2.2.4 Souhrnné indexy hodnocení.....	30
3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU.....	33
3.1 Charakteristika společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o.....	33
3.2 Analýza dodavatelů.....	37
3.3 Analýza odběratelů.....	39
3.4 Analýza konkurenčních společností.....	40
3.5 Finanční analýza společnosti.....	42
3.5.1 Analýza absolutních ukazatelů	42
3.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	50
3.5.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	51
3.5.4 Rozklad ROE	72
3.6 Shrnutí výsledků.....	77
4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	80
4.1 Poskytování stravenek.....	80

4.2 Rozšíření podnikatelského záměru o ekologickou likvidaci vozidel.....	82
ZÁVĚR	86
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	87
SEZNAM GRAFŮ	89
SEZNAM OBRÁZKŮ	90
SEZNAM TABULEK	91
SEZNAM ZKRATEK A SYMBOLŮ	93
SEZNAM PŘÍLOH.....	95

ÚVOD

Tématem mé bakalářské práce je hodnocení ekonomické situace podniku, porovnání výsledků s podobnými podniky a návrhy na její zlepšení. Toto téma mě zaujalo, neboť jeho využití je v praxi velmi důležité.

Ve své bakalářské práci provedu finanční analýzu firmy MR STEEL GROUP, s.r.o. Když společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. v roce 2010 zahájila svůj provoz, zdálo se podnikání v této oblasti velmi výhodné a majitelé podnikající v této oblasti si přišli na relativně dobré peníze. Podle slov premiéra Bohuslava Sobotky se mohly výkupny a sběrné dvory v České republice zdát jako velmocí. V těchto letech provozovala společnost svou podnikatelskou činnost ve dvou provozovnách, které se nacházely v Opavě a Krnově. Společnosti se v podnikání dařilo, a proto začal majitel uvažovat o rozšiřování svých provozoven. V roce 2014 byla otevřena další provozovna, která se nacházela v Bruntále.

V dnešní době už spousta sběrů kovů a sběrných dvorů krachují, neboť není dostatek osob, které by do sběrných dvorů vozili kovový odpad. Tento dopad způsobila vyhláška zákona, která zakázala vykupovat kovy za hotovostní peníze. V dřívějších letech platilo pravidlo, že osoby, které přivezou železný odpad a kovový šrot do sběrů, budou vypláceny na ruku. Tzn., že jim budou peníze vypláceny v hotovosti. V roce 2014 Ministerstvo životního prostředí vydalo novelu zákona o odpadech, která definitivně zakázala výkup kovů od fyzických osob za hotovost. Tato vyhláška byla podepsána ministrem životního prostředí Richardem Brabcem a schválena vládou. Vyhláška nabyla platnosti dne 1. března. 2015. Ministerstvo doporučilo majitelům sběrných dvorů, aby využívali pouze dva způsoby bezhotovostních plateb. Těmito platbami jsou převod na bankovní účet nebo využití poštovní poukázky.

Cílem této vyhlášky bylo ztížit výkup nepoctivým občanům a zabránit tak krádežím kovového odpadu. Osoby, které nosí kovošrot do sběrů, se nyní musí identifikovat pomocí občanského průkazu nebo pomocí bankovního účtu.

Ke zjištění nynějšího ekonomického stavu vybraného podniku jsem si vybrala finanční analýzu. Analyzovat budu pomocí vybraných ukazatelů, kterými jsou absolutní ukazatelé, respektive horizontální a vertikální analýza, rozdílové ukazatelé a poměrové

ukazatelé. Dále společnost porovnám se třemi konkurenčními subjekty, které mají stejný podnikatelský záměr.

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je provést finanční analýzu a analýzu nákladovosti vybrané společnosti a na základě zjištěných výsledků navrhnout řešení, které by vedlo ke zlepšení případně udržení dosavadní ekonomické situace. Po návrzích řešení by se mohla zlepšit její prosperita a vytvořil by se dostatek nových peněžních prostředků, díky němuž, by majitelé i zaměstnanci firmy, mohli být lépe finančně ohodnoceni nebo by mohli využít různé nové investiční příležitosti.

Samotná práce bude obsahovat teoretickou část, ve které budou popsány základní pojmy související s danou problematikou resp. význam samotné finanční analýzy, zdroje finanční analýzy, popis metod, její uživatelé atd.

V praktické části bude následovat představení vybrané společnosti a její historie. Dále bude provedena analýza dodavatelů, odběratelů a analýza konkurenčních společností a v neposlední řadě bude zhotovena finanční analýza a budou navrženy opatření tak, aby bylo dosaženo zlepšení či udržení dosavadních výsledků analyzovaného subjektu.

Při tvorbě bakalářské práce byly použity metody finanční analýzy, jako jsou analýza absolutních ukazatelů, kterou můžeme rozdělit na horizontální analýzu, při které zkoumáme vývoj ukazatelů v čase za sledované období a vertikální analýzu, která se zaměřuje na zkoumání struktury jednotlivých ukazatelů analýzy. Dále byla použita analýza rozdílových ukazatelů, zahrnujících výpočty čistého pracovního kapitálu, čistých pohotových prostředků a čistého peněžního majetku. Pozornost je věnována také analýze poměrových ukazatelů do které patří ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti, ukazatele aktivity a provozní ukazatele. V neposlední řadě je uvedena metoda rozkladu ROE, pro zjištění aspektů ovlivňující rentabilitu vlastního kapitálu. Vybrané ukazatele jsou porovnány s konkurenčními společnostmi, které se zabývají stejnou podnikatelskou činností.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V teoretické části jsou vymezeny důležité pojmy, které jsou v bakalářské práci použity. Tyto teoretické poznatky popisují, jak lze společnost hodnotit a jsou zaměřeny především na ukazatele finanční analýzy. Pro účely této bakalářské práce se bude především jednat o analýzu absolutních ukazatelů, rozdílových a poměrových ukazatelů.

2.1 Úvod do finanční analýzy

Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá zjistit, jestli je podnik schopen včas splácet své závazky, jestli využívá efektivně svá aktiva, jestli má dobrou kapitálovou strukturu, jestli je dostatečně ziskový a další důležité skutečnosti. Pro manažery je průběžná znalost finanční situace podniku velmi důležitá, neboť jim pomáhá ke správným rozhodnutím při získávání nových finančních zdrojů, při stanovení optimální finanční struktury, při alokaci volných peněžních prostředků, při poskytování obchodních úvěrů, při rozdělování zisku apod. (Knápková et al., 2013, s. 17).

Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení. Působí jako zpětná informace o tom, jestli podnik dokázal splnit, to co očekával anebo naopak, nastala situace, kterou nečekal nebo situace, které se snažil předejít. Výsledky analýzy nám tedy mohou poskytnout cenné informace pro budoucnost podniku. Tyto výsledky nejsou důležité jenom pro samotnou firmu ale také pro uživatele, kteří nejsou součástí podniku (Knápková et al., 2013, s. 17).

Výsledky finanční analýzy nevyužívají pouze manažeři a vrcholové vedení, ale také uživatelé, kteří nejsou součástí podniku. Uživatele lze rozdělit na externí a interní.

Interními uživateli finanční analýzy jsou manažeři, zaměstnanci a odboráři. A mezi externí uživatele patří stát a jeho orgány, investoři, banky a jiní věřitelé, obchodní partneři a konkurence. (Vochozka, 2011, s. 12).

Stát a jeho orgány

Zaměřuje především na kontrolu vykazovaných daní a využívá informace o podnicích pro různé statistické průzkumy. Dále se zaměřuje na kontrolu podniků se státní účastí a sleduje finanční zdraví podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky (Vochozka, 2011, s. 13).

Investoři

Jsou to poskytovatelé kapitálu a využívají zprávy o finanční výkonnosti podniku především proto, aby získali dostatečné množství informací pro rozhodování o potenciálních investicích. Získávají informace, jak podnik využívá prostředky, které do podniku vložil. Tento aspekt je důležitý především u akciových společností, kde vlastníci kontrolují manažery, jak hospodaří (Vochozka, 2011, s. 13).

Banky a jiní věřitelé

Věřitelé využívají informace z finanční analýzy proto, aby měli představu o finančním zdraví budoucího, či existujícího dlužníka. V prvopočátku se věřitel rozhoduje, jestli úvěr poskytne, v jaké výši a za jakých podmínek. Pravidelné předávání zpráv o finanční situaci podniku bývá součástí úvěrových smluv (Vochozka, 2011, s. 13).

Obchodní partneři

Zaměřují se zejména na schopnost podniku dostat svým závazkům z daných obchodních vztahů. Obchodní partneři sledují především zadluženost, likviditu a solventnost podniku. Tyto ukazatele jsou projevem krátkodobého zájmu zákazníků a dodavatelů. Velmi důležité je však i hledisko dlouhodobé, které představuje dlouhodobou stabilitu obchodních vztahů (Vochozka, 2011, s. 13).

Manažeři

Tyto osoby potřebují finanční analýzu pro potřeby operativního a strategického finančního řízení podniku. Výstupy z finanční analýzy využívají manažeři ke každodenní práci a snaží se tak naplánovat základní cíle podniku (Vochozka, 2011, s. 13).

Zaměstnanci

Ti mají především zájem na prosperitě a stabilitě podniku. Jedná se zejména o prosperitu a jisté pracovní místo v zaměstnání, a dále o stabilitu v oblasti mzdové a sociální (Vochozka, 2011, s. 13).

Další uživatelé

Význam finanční analýzy se nesmí podceňovat, neboť uvedený výčet uživatelů finanční analýzy není zcela úplný. V dnešní době je sestavování a vyhodnocování finančních ukazatelů běžnou součástí činnosti podniku (Vochozka, 2011, s. 13).

Zdroje finanční analýzy

Pro úspěšné zpracování finanční analýzy, jsou důležité zvláště tři základní účetní výkazy a těmi jsou:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow) (Růčková, 2007, s. 21).

Rozvaha

Rozvaha je jedním z hlavních výkazů obchodní kontroly. Je navržena tak aby ukázala, jak je majetek v podniku využíván v určitém čase. Balance udává obvykle údaje o současném stavu společnosti, ale samozřejmě, že jakmile firma existuje již nějakou dobu, udává i historické hodnoty. Ty mohou být později využity pro porovnání výkonu jednoho roku s druhým. Základní vztah mezi rovností aktiv a pasiv musí být zachován (Barrow, 2008).

Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát zachycuje vztahy mezi výnosy, které podnik dosáhne v určitém období a náklady spojené k jejich vytvoření. Za výnosy považujeme peněžní částky, které podnik získal ze svých činností za dané účetní období, bez ohledu na to zda došlo k uhrazení těchto činností. Náklady představují peněžní částky, které podnik vynaložil

k získání výnosů i přes to, že k inkasu nemuselo dojít ve stejném období (Kislingerová 2007, s. 51).

Výkaz cash flow

Výkaz cash flow informuje podnik o příjmech a výdajích, které realizoval v minulém účetním období. Je důležité, aby příjmy převyšovaly výdaje. Tento výkaz zobrazuje skutečný pohyb peněžních prostředků a je třetím nejdůležitějším finančním výkazem podniku (Kislingerová, 2007, s. 60).

2.2 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy

Metody a postupy, které jsou využívány, při zpracování finanční analýzy se v průběhu historického vývoje standardizovaly. Tyto metody a postupy lze nazvat tradičními a jsou v praxi velmi oblíbené pro svoji jednoduchost (Knápková & Pavelková, 2010, s. 59).

Metody

Základní metody, které se při finanční analýze využívají, jsou především tyto.

- **Analýza stavových (absolutních) ukazatelů.** Jedná se o analýzu majetkové a finanční struktury. Užitečným nástrojem je vertikální analýza, která se zabývá procentním rozbohem jednotlivých dílčích položek rozvahy a dále analýza trendů tedy horizontální analýza.
- **Analýza tokových ukazatelů.** Tato analýza se týká především analýz výnosů, nákladů, zisku a cash flow. I v tomto případě je vhodné využít horizontální a vertikální analýzu.
- **Analýza rozdílových ukazatelů.** Nejvýznamnějším ukazatelem této analýzy je čistý pracovní kapitál.
- **Analýza poměrových ukazatelů.** Jde o analýzu ukazatelů likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, produktivity, ukazatelů kapitálového trhu, analýza ukazatelů na bázi cash flow a dalších ukazatelů.
- **Souhrnné ukazatele hospodaření** (Knápková & Pavelková, 2010, s. 59).

Postupy

Postup při zpracování finanční analýzy se bude mírně odlišovat v závislosti na jejím interním nebo externím zpracování. Při externím zpracování je velmi důležité zjistit informace o samotné společnosti, předmětu podnikání, strategii, počtu zaměstnanců apod. Kvalitním zdrojem těchto informací bývají např. výroční zprávy jednotlivých společností. Pokud nejsou tyto zprávy k dispozici, je možno čerpat alespoň z volně dostupných informací o společnostech, případně z placených databází (Knápková & Pavelková, 2010, s. 60).

Finanční ukazatele

Jsou to základní nástroje finanční analýzy. Přinášejí nám odpovědi na různé otázky, které souvisejí s finančním zdravím firmy. Např. potencionální investoři do našich akcií mohou chtít znát ziskovost firmy, nebo úvěrový pracovník komerční banky může chtít znát míru solventnosti či míru likvidity firmy. Odpovědi na tyto a mnohé další otázky mohou být ukryty právě v používání různých finančních ukazatelů. S využíváním různých finančních ukazatelů souvisí i otázka, pro koho je finanční analýza důležitá. To jakým způsobem se ubírá úvaha o provedení analýzy a co podstatného očekávají jednotlivé ekonomické subjekty, je uvedeno na obrázku 1 (Růčková, 2015, s. 11).



Obr. 1: Ukazatelé finanční analýzy a její zaměření (Převzato ze Růčková, 2007, s. 11)

Nyní přejdeme již k samotným metodám finanční analýzy.

2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Tyto ukazatele jsou obsaženy přímo v účetních výkazech. Používáme je zejména k výpočtům vertikální a horizontální analýzy. Obě tyto analýzy by nám měly pomoci k snadnějšímu nahlédnutí do výkazů. Slouží také k úplné prvotní orientaci v hospodaření podniku a upozorňují na prvotní problémy. Cílem této analýzy je především rozbor minulého vývoje finanční situace podniku (Vochozka et al., 2017, s. 31-32).

Horizontální analýza

Pro výpočet horizontální analýzy je důležitá tvorba dostatečně dlouhých časových řad, které vedou k přesnějším výsledkům z hlediska propočtů. Tato analýza se snaží zjistit, o kolik procent se změnila jednotlivé položky v čase, anebo o kolik se změnila jednotlivé položky finančních výkazů v čase. Vhodným nástrojem pro vyjádření časového vývoje horizontální analýzy jsou grafy (Vochozka et. al., 2017, s. 32).

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

Vertikální analýza

Tato analýza sleduje strukturu rozvahy, výkazu zisku a ztráty nebo výkaz cash flow. Pracuje tedy s výkazy v jednotlivých letech od shora dolů, a proto ji označujeme za vertikální. Pokud se na analýzu podíváme přesněji, zjistíme, že procentní podíl jednotlivých položek aktiv na celkových aktivech podává informace o tom, do jakých aktiv společnost investovala svůj kapitál. Na straně pasiv zjišťuje informace o financování aktiv z vlastního nebo cizího kapitálu (Vochozka et. al., 2017, s. 33).

$$\text{změna v \%} = \frac{\text{hodnota položky}}{\text{základna}} \times 100$$

2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku, většinou jsou využívány pro analýzu a hodnocení likvidity. Pokud má podnik splňovat podmínky být likvidní, musí mít přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji. K nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům patří čistý pracovní kapitál neboli provozní kapitál, který má významný vliv na platební schopnost podniku (Knápková, 2010, s. 81).

Pokud se konkrétně zaměříme na ukazatele fondů finančních prostředků, jedná se o ty ukazatele, které vychází z údajů rozvahy a z údajů výkazu zisku a ztráty. Obsahují vždy určitou část oběžných aktiv podniku očištěnou o krátkodobé závazky. Nejčastěji využívanými fondy finančních prostředků jsou čistý pracovní kapitál, čistý peněžně pohledávkový fond a čisté pohotové prostředky (Kubičková, 2015, s. 97).

Čistý pracovní kapitál

Oběžný majetek slouží k úhradě závazků podniku. V průběhu transformačního cyklu několikrát změní svou podobu. Oběžný majetek a jeho struktura významně ovlivňují potřebu zdrojů financování z hlediska času, po který může management podniku s jednotlivými zdroji disponovat (Režňáková, 2010, s. 50).

Čistý pracovní kapitál je kapitál určený k financování části oběžného majetku, který má dlouhodobý charakter. Jeho hodnota se vypočítá z rozvahy jako rozdíl mezi hodnotou dlouhodobých zdrojů financování a hodnotou stálých aktiv. Představuje hodnotu dlouhodobých finančních zdrojů použitých k financování části oběžného majetku. Vzorec pro výpočet ČPK je následující:

$$NWC = (VK + DZ) - SA$$

kde:

NWC – čistý pracovní kapitál,

VK – vlastní kapitál,

DZ – dlouhodobé závazky,

SA – stálá aktiva (dlouhodobý majetek) (Režňáková, 2010, s. 50).

Čistý pracovní kapitál můžeme také vypočítat i jako rozdíl oběžného majetku a krátkodobých zdrojů financování. Představuje hodnotu oběžného majetku financovaného dlouhodobým kapitálem.

$$NWC = OA - KZ$$

kde:

OA – oběžná aktiva,

KZ – krátkodobé cizí zdroje.

Při výpočtu čistého pracovního kapitálu uvedenými dvěma způsoby je možné získat dva rozdílné výsledky. Vzniklý rozdíl je důsledkem existence položek ostatní aktiva a ostatní pasiva, u kterých je potřebné individuálně posoudit, jestli jsou to položky s charakterem vytvořeného zdroje, který se bude používat na financování v budoucnu, nebo jsou majetkem, který potřebuje financování dlouhodobými zdroji (Režňáková, 2010, s. 51).

Čistý peněžní majetek

„Čistý peněžně pohledávkový fond je modifikací ČPK, ne však tak často užívanou. Z oběžných aktiv se pro jeho výpočet vylučuje položka zásob jako položka nejméně likvidní. Také v tomto případě se pro přesnější výpočet vylučují dlouhodobé pohledávky a s přístupem k interním datům pak i nedobytné pohledávky, popř. další aktiva s nízkým stupněm likvidity).“ (Kubičková, 2015, s. 104)

Vzorec pro výpočet je následující.

Čistý peněžně pohledávkový fond

$$\begin{aligned} &= (\text{Oběžná aktiva} + \text{Časové rozlišení} - \text{Dlouhodobé pohledávky} \\ &\quad - \text{Zásoby}) \\ &\quad - (\text{Krátkodobé závazky} + \text{Krátkodobé úvěry} \\ &\quad + \text{Krátkodobé finanční výpomoci} + \text{Časové rozlišení}) \end{aligned}$$

Nebo

$$\text{Čistý peněžně pohledávkový fond} = \text{ČPK} - \text{Zásoby}$$

Čisté pohotové prostředky

„Čisté pohotové prostředky je označení pro fond finančních prostředků, který vznikne z objemu oběžných aktiv vyloučením položek Zásoby a Pohledávky jako málo likvidní formy majetku a zpravidla i položky Časové rozlišení a následným odečtením krátkodobých závazků ve stejném rozsahu jako u předchozích dvou fondů. V hrubé podobě (před odečtením krátkodobých závazků) představuje finanční prostředky, které jsou bezprostředně k dispozici pro úhradu závazků.“ (Kubíčková, 2015 s. 104)

Čisté pohotové prostředky se používají pro nejpřísnější posuzování likvidity podniku. Při výpočtech je třeba zohlednit strukturu, která zahrnuje peněžní prostředky, tedy peníze v hotovosti a na účtech a dále krátkodobý finanční majetek, především cenné papíry určené k prodeji nebo se splatností do jednoho roku (Kubíčková, 2015, s. 104).

Vzorec pro výpočet fondu čisté pohotové prostředky je následující.

Čisté pohotové peněžní prostředky

$$\begin{aligned} &= (\text{Oběžná aktiva} + \text{Časové rozlišení} \\ &\quad - \text{Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky} - \text{Zásoby}) \\ &\quad - (\text{Krátkodobé závazky} \\ &\quad + \text{Krátkodobé úvěry a Krátkodobé finanční výpomoci} \\ &\quad + \text{Časové rozlišení}) \end{aligned}$$

Nebo

Čisté pohotové peněžní prostředky

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

Hodnota ukazatele by se měla pohybovat kolem nuly. Vysoká hodnota pak signalizuje příliš velký objem peněžních prostředků, které musí mít nějakou opodstatněnost a musí být ověřena. Pokud je hodnota nižší než nula, znamená to nedostatek peněžních prostředků a je zapotřebí hledat řešení (Kubíčková, 2015, s. 105).

2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Tyto ukazatele jsou nejčastěji používaným rozborovým postupem k účetním výkazům z hlediska využitelnosti i z hlediska jiných úrovní analýz. Nejpravděpodobnějším důvodem je fakt, že analýza poměrovými ukazateli vychází pouze z údajů ze základních účetních výkazů. Využívá tedy veřejně dostupné informace a má k nim přístup také externí finanční analytik. Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich skupině (Růčková, 2015, s. 47).

Ukazatele likvidity

K hodnocení likvidity je důležité zaujmout postoj vzhledem k různým cílovým skupinám, které budou využívat výsledky finanční analýzy. Každá cílová skupina totiž preferuje jinou úroveň likvidity. Likvidita je tedy důležitá z hlediska finanční rovnováhy firmy, neboť jen dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svým závazkům (Kislingerová, 2010, s. 108).

Běžná likvidita

Tento ukazatel poměruje objem oběžných aktiv s objemem závazků splatných v blízké budoucnosti. Pokud je výše tohoto ukazatele v rozmezí od 1,5 do 2,5 považujeme ho za přiměřený. Při tomto výpočtu je pro nás velmi důležité srovnání s konkurenčními podniky (Dluhošová, 2006, s. 79).

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

Pohotová likvidita

Tento ukazatel poměřuje oběžná aktiva, přičemž oběžná aktiva v tomto případě jsou pouze pohotové prostředky, tj. pokladní hotovost, peníze na bankovních účtech, obchodovatelné cenné papíry a pohledávky po korekci opravnou položkou k pohledávkám s krátkodobými závazky. Ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí od 1,0 do 1,5. Růst ukazatele signalizuje předpokládané zlepšení finanční a platební situace a pokles případné zhoršení (Dluhošová, 2006, s. 80).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Hotovostní likvidita

Tento ukazatel je významný především z krátkodobého hlediska. Je poměrně nestabilní, a proto může sloužit zejména k dokreslení úrovně likvidity podniku. Poměřuje peněžní prostředky s krátkodobými závazky, přičemž peněžní prostředky v tomto případě tvoří peníze na účtech, peníze v hotovosti a šeky (Dluhošová, 2006, s. 80).

$$\text{Hotovostní (peněžní) likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Ukazatele zadluženosti

Pojem zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje. Používáním cizích zdrojů ovlivňuje jak výnosnost kapitálu akcionářů, tak riziko podnikání. V dnešní době je prakticky nesmyslné aby velké podniky financovali všechna svá aktiva z kapitálu vlastního, nebo naopak jen z kapitálu cizího. Použití pouze VK by totiž znamenalo snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu. Na druhé straně financování všech podnikových aktiv převážně cizím kapitálem, zvyšuje zadluženost podniku a tím snižuje jeho finanční stabilitu a roste nebezpečí bankrotu. Na financování podnikových aktiv se proto podílí jak vlastní, tak cizí kapitál (Kislingerová, 2010, s. 110).

Podíl vlastního kapitálu na aktivech

Ukazatel udává, do jaké míry je podnik schopen krýt svůj majetek vlastními zdroji a jak vysoká je jeho finanční samostatnost z dlouhodobého hlediska finanční stability. Zvyšováním tohoto ukazatele se upevňuje finanční stabilita (Dluhošová, 2006, s. 73).

$$\text{Podíl vlastního kapitálu na aktivech} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

Stupeň krytí stálých aktiv

Tento ukazatel by měl dosahovat hodnoty 100%, což znamená, že veškerá stálá aktiva, tedy dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek by měla být kryta dlouhodobým kapitálem (Dluhošová, 2006, s. 73).

$$\text{Stupeň krytí stálých aktiv} = \frac{\text{dlouhodobý kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

Ukazatel celkové zadluženosti

Tento ukazatel je důležitý, zejména pro dlouhodobé věřitele. Čím je jeho hodnota vyšší, tím vyšší je riziko věřitelů. Podnik nemusí využívat k financování své činnosti pouze vlastní kapitál, a proto není zadluženost brána jako negativní jev (Dluhošová, 2006, s. 75).

$$\text{Ukazatel celkové zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Tento ukazatel dále dělíme na dlouhodobou a běžnou zadluženost.

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

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

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu

U stabilních společností by se hodnoty tohoto ukazatele měly pohybovat od 80% do 120% (Dluhošová, 2006, s. 75).

$$\text{Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Úrokové krytí

Pokud je hodnota úrokového krytí rovna 100 % znamená to, že podnik vydělává pouze na úroky a zisk je tedy nulový. Pokud je tento ukazatel nižší než 100 %, podnik si nevydělá ani na úroky (Dluhošová, 2006, s. 76).

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

Kde EBIT v účetní metodice zhruba odpovídá provoznímu výsledku hospodaření (Růčková, 2008, s. 55-56).

Úrokové zatížení

Tento ukazatel vyjadřuje, jak velkou část celkového vytvořeného efektu (tj. provozního zisku) odčerpávají úroky a je vhodné jej využívat v souvislosti s vývojem rentability a výkonnosti (Dluhošová, 2006, s. 76).

$$\text{Úrokové zatížení} = \frac{\text{úroky}}{EBIT}$$

Úvěrová zadluženost

Tento ukazatel je důležitý u podniků, ve kterých jsou bankovní úvěry rozhodující formou cizích zdrojů (Dluhošová, 2006, s. 76).

$$\text{Úvěrová zadluženost} = \frac{\text{úvěry}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Doba návratnosti úvěru

„Ukazatel doby návratnosti úvěrů udává počet let nutných ke splacení úvěrů z provozního Cash Flow (EAT + odpisy). Je to ukazatel, který používají komerční banky při rozhodování o poskytování úvěrů.“ (Dluhošová, 2006, s. 76)

$$\text{Doba návratnosti úvěru} = \frac{\text{úvěry}}{EAT + \text{odpisy}}$$

Ukazatele rentability (výnosnosti)

Ukazatele rentability jsou konstruovány jako poměr konečného efektu dosaženého podnikatelskou činností k nějaké srovnávací základně, která může být jak na straně aktiv, tak na straně pasiv, nebo k jiné bázi. Zobrazují pozitivní nebo naopak negativní vliv řízení aktiv, financování firmy a likvidity na rentabilitu. Všechny ukazatele rentability mají podobnou interpretaci, neboť udávají, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč jmenovatele. Nejčastěji používané uživatele rentability v praxi jsou následující.

Rentabilita investovaného kapitálu

Ukazatel měří efekt, kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli. Má se tedy na mysli zpoplatněný kapitál.

$$ROCE = \frac{EBIT}{Vlastní kapitál + Rezervy + Dl. závazky + Bankovní úvěry dlouhodobé}$$

Rentabilita aktiv

Je klíčovým měřítkem rentability. Poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, jestli byla financována z vlastního kapitálu nebo kapitálu věřitelů. Možností pro výpočet ROA máme hned několik:

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva},$$

nebo

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

nebo

$$ROA = \frac{EAT}{Aktiva},$$

nebo

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

První možnost je nejčastěji používaným ukazatelem, kdy je v čitateli použit zisk před zdaněním a úroky. Tento tvar ukazatele rentability aktiv je vhodný tehdy, mění-li se sazba daně ze zisku v čase, a v případě, že se v čase mění struktura pasív. Je na místě upozornit na skutečnost, že je vhodné počítat, pokud máme dostupná data, s průměrnou hodnotou aktiv na počátku a na konci roku. Druhá možnost zahrnuje do čitatele čistý zisk zvýšený o zdaněné vyplacené úroky z kapitálu věřitelů. Tato forma respektuje skutečnost, že efektem reprodukce je nejen odměna vlastníků, ale i věřitelů. Odměny věřitelů jsou však zdaněny daní z příjmu (Kislingerová, 2010, s. 112).

Rentabilita vlastního kapitálu

Tato rentabilita je jedním z klíčových ukazatelů, na který soustřeďují pozornost akcionáři, společníci a další investoři. Měří, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem. Rovnice pro výpočet je následující:

$$ROE = \frac{EAT}{Vlastní\ kapitál}$$

Vlastní kapitál v sobě zahrnuje jak základní kapitál, tak i složky jako jsou emisní ážio, zákonné a další fondy vytvářené ze zisku, jakož i zisk běžného období. Složky nad základní kapitál sice nejsou dováděny na jednu akcii, ale jedná se o kapitál akcionářů, který byl zapojen do podnikatelské činnosti, proto musí vstupovat i do položky vlastní kapitál (Kislingerová, 2010, s. 114).

Rentabilita tržeb a zisková marže

V případě, že analytik zjistí problémy u tohoto ukazatele, lze se domnívat, že budou ve všech dalších oblastech. Můžeme počítat buď s čistým ziskem, nebo s hodnotou EBIT v čitateli. Tržby ve jmenovateli představují tržní ohodnocení výkonů firmy za určité časové období. Někdy se můžeme setkat s přístupem, kdy ve jmenovateli jsou používány výnosy, nikoli tržby. Varianta ukazatele s EBIT v čitateli je vhodná pro srovnání podniků s proměnlivými podmínkami. Pokud použijeme v čitateli EAT, jedná se o vyjádření tzv. ziskové marže. Ukazatel ziskové marže se značně liší u jednotlivých odvětví v závislosti na charakteru produktů. Je nutné posuzovat ukazatel ve vztahu k

obratu aktiv. Tyto dva ukazatele mají tendenci chovat se opačným směrem. Což znamená, že firmy s vysokou ziskovou marží mají tendenci k nižší obratovosti aktiv a naopak. V některých situacích je vhodnější místo tržeb použít výnosy, protože pro některé podniky lépe vystihují vlastní podstatu jejich činnosti. Pro výpočet rentability tržeb máme následující dvě rovnice (Kislingerová, 2010, s. 116).

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

Ukazatele určují, kolik Kč čistého zisku připadá na 1 Kč tržeb.

Ukazatel aktivity

Tyto ukazatelé pomáhají zjistit, zda jsou současné nebo budoucí hospodářské aktivity podniku přiměřené v poměru k velikosti jednotlivých druhů aktiv v rozvaze (Knápková et al., 2013, s. 103).

Obrat aktiv

Doporučovaná minimální hodnota tohoto ukazatele je 1. Je známo, že čím větší hodnotu ukazatele máme, tím lépe. Nízká hodnota by znamenala neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití. Při těchto výpočtech je vhodné použít tržby za prodej zboží nebo tržby za prodej vlastních výrobků a služeb nebo zkombinovat oba druhy tržeb (Knápková et al., 2013, s. 103 - 104).

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

Obrat dlouhodobého majetku

Tento ukazatel je ovlivněn stejně jako ukazatel obratu aktiv mírou odepsanosti majetku. Hodnota obratovosti je zřetelně nadhodnocena, jestliže podnik využívá ve velké míře leasingové formy financování, a kvůli tomu není rozvaha ovlivněna na straně aktiv hodnotou dlouhodobého majetku (Knápková et al., 2013, s. 104).

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

Doba obratu zásob

Ukazatel udává dobu nutnou k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Jeho vývoj v časové řadě a porovnání s odvětvím je pro posouzení tohoto ukazatele rozhodující (Knápková et al., 2013, s. 104).

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

Doba obratu pohledávek

Ukazatel doby obratu pohledávek vyjadřuje období od okamžiku, uskutečnění obchodního úvěru, po kterém musí podnik čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Výsledná hodnota se porovnává s dobou splatnosti faktur a odvětvovým průměrem (Knápková et al., 2013, s. 105).

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

Doba obratu závazků

Ukazatel by měl dosahovat alespoň podobných hodnot jako ukazatel doby obratu pohledávek. Průměrná doba obratu závazků sděluje dobu od vzniku závazku do doby jeho úhrady (Knápková et al., 2013, s. 105).

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

Existují i další ukazatele, které vycházejí z informací o tržní ceně akcie, ale podrobněji se jimi v této bakalářské práci nebudu zabývat.

Provozní ukazatele

Provozní ukazatele se uplatňují ve vnitřním řízení firmy. Pomáhají sledovat a analyzovat vývoj základní aktivity společnosti. Opírají se o tokové veličiny, především o náklady, jejichž hospodárnost se nejvíce projeví na hospodářském výsledku (Sedláček, 2001, s. 78).

Mzdová produktivita

Udává, kolik výnosů připadá na 1 Kč vyplacených mezd. Ukazatel by měl vykazovat rostoucí tendenci (Sedláček, 2001, s. 78).

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{výnosy}}{\text{mzdy}}$$

Nákladovost výnosů

„Ukazuje zatížení výnosů firmy celkovými náklady. Hodnota ukazatele by měla klesat.“ (Sedláček, 2001, s. 79)

$$\text{Nákladovost výnosů} = \frac{\text{náklady}}{\text{tržby}}$$

Kde tržby představují tržby za prodej zboží a tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.

Materiálová náročnost výnosů

„Vyjadřuje zatížení výnosů spotřebovaným materiálem a energiemi.“ (Sedláček, 2001, s. 79)

$$\text{Materiálová náročnost výnosů} = \frac{\text{spotřeba materiálu a energie}}{\text{výnosy}}$$

Náročnost služeb

Představuje, jaká část služeb je vázána v 1 Kč výnosů. Hodnota náročnosti služeb by měla být nízká (Sedláček, 2011, s. 71).

$$\text{Náročnost služeb} = \frac{\text{služby}}{\text{výnosy}}$$

Náročnost osobních nákladů

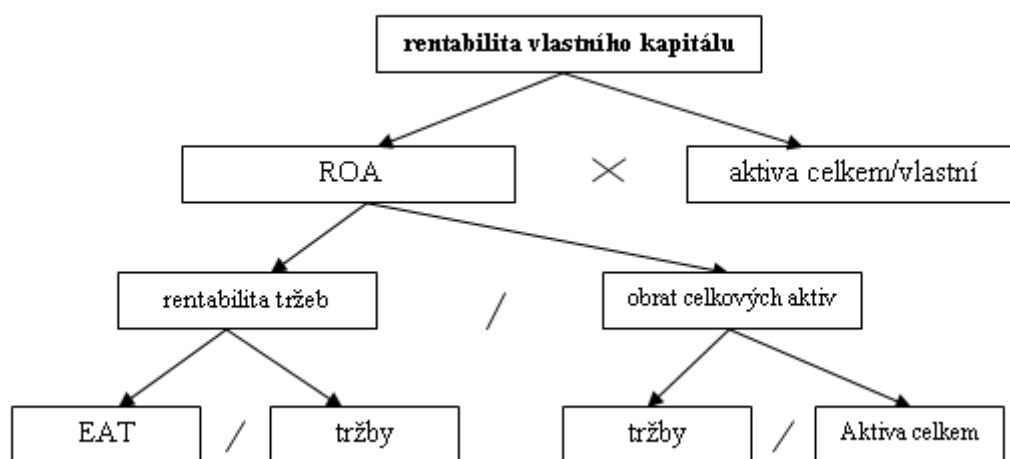
Udává kolik Kč osobních nákladů je vázáno v 1 Kč výnosů (Sedláček, 2011, s. 71).

$$\text{Náročnost osobních nákladů} = \frac{\text{osobní náklady}}{\text{výnosy}}$$

2.2.4 Souhrnné indexy hodnocení

Pyramidové soustavy ukazatele

Cílem těchto soustav je popsání vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů na jedné straně a analyzování složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy na straně druhé. Pokud zasáhneme do jakéhokoliv jednoho ukazatele, projeví se to v celé vazbě. Poprvé byl použit pyramidový rozklad v chemické společnosti Du Pont de Nomeurs. Nejtypičtějším pyramidovým rozkladem do dnes zůstává, Du Pont rozklad. Je zaměřen na rozklad rentability vlastního kapitálu a vymezuje jednotlivé položky vstupující do tohoto ukazatele (Růčková, 2008, s. 71).



Obr. 2: Du Pont rozklad ROE (Vlastní zpracování dle Růčková, 2008, s. 71)

Tato pyramida se může upravit podle rozšířeného vzorce DuPoint, ve kterém vrcholový ukazatel rentability vlastního kapitálu E může být v 1. stupni rozkladu rozložen na podíl čistého zisku EAT na zisku EBIT, rentabilitu tržeb S měřenou podílem EBIT na 1 Kč kapitálu a podíl vlastního kapitálu E na celkovém kapitálu A – tímto posledním členem dělíme. Lze použít ukazatele finanční páky A/E, v tomto případě ukazatele násobíme:

$$\frac{EAT}{E} = \frac{EAT}{EBIT} \times \frac{EBIT}{S} \times \frac{S}{A} \times \frac{E}{A} \text{ nebo } \frac{EAT}{E} = \frac{EAT}{EBIT} \times \frac{EBIT}{S} \times \frac{S}{A} \times \frac{A}{E}$$

Uvedené rozklady mají tu výhodu, že umožňují podrobnější analýzu nákladů vycházející z této operace:

$$\frac{Z}{T} = 1 - \frac{N}{T} \text{ a dále } \frac{N}{T} = \frac{MAT}{T} + \frac{MZD}{T} + \frac{ODP}{T} + \frac{FN}{T},$$

kde N jsou celkové náklady,
 MAT – materiálové náklady,
 MZD – mzdové náklady,
 ODP – odpisy,
 FN – finanční náklady, atd (Synek et al. 2009, s. 180).

Logaritmický rozklad ukazatele ROE

Logaritmická metoda ukazatele rentability vlastního kapitálu ROE je považována za nejpřesnější metodu rozkladu. Princip logaritmické metody je v tom, že ať již vyjádříme vliv jednotlivých komponent absolutně či relativně, musí být podíl jejich vlivu na celkové změně stejný.

Pro rozklad ukazatele ROE platí:

$$ROE = \text{daňové břemeno} \times ROA \times \text{složená finanční páka} = A \times B \times C$$

$$ROE_1 = \text{daňové břemeno}_1 \times ROA_1 \times \text{složená finanční páka}_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$$

$$ROE_2 = \text{daňové břemeno}_2 \times ROA_2 \times \text{složená finanční páka}_2 = A_2 \times B_2 \times C_2$$

Indexy jsou definovány následovně:

$$I_{ROE} = \frac{ROE_2}{ROE_1}$$

$$I_A = \frac{A_2}{A_1} \text{ (index daňového břemene)}$$

$$I_B = \frac{B_2}{B_1} \text{ (index ROA)}$$

$$I_C = \frac{C_2}{C_1} \text{ (index složené finanční páky)}$$

Celková absolutní změna ukazatele ROE:

$$\Delta_{ROE} = ROE_2 - ROE_1$$

Vliv faktorů A, B, a C na celkovou diferenci – změnu ukazatele ROE:

Změna ROE v důsledku vývoje A:

$$\Delta_{ROE \setminus A} = \frac{\ln\left(\frac{A_2}{A_1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE_2}{ROE_1}\right)} \times (ROE_2 - ROE_1) = \frac{\ln(I_A)}{\ln(I_{ROE})} \Delta_{ROE}$$

Změna ROE v důsledku vývoje B:

$$\Delta_{ROE \setminus B} = \frac{\ln\left(\frac{B_2}{B_1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE_2}{ROE_1}\right)} \times (ROE_2 - ROE_1) = \frac{\ln(I_B)}{\ln(I_{ROE})} \Delta_{ROE}$$

Změna ROE v důsledku vývoje C:

$$\Delta_{ROE \setminus C} = \frac{\ln\left(\frac{C_2}{C_1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE_2}{ROE_1}\right)} \times (ROE_2 - ROE_1) = \frac{\ln(I_C)}{\ln(I_{ROE})} \Delta_{ROE}$$

Jako kontrola poslouží platnost následujícího vztahu:

$$\Delta_{ROE \setminus A} + \Delta_{ROE \setminus B} + \Delta_{ROE \setminus C} = \Delta_{ROE}$$

Bonitní modely a bankrotní modely

„Bonitní modely se snaží bodovým ohodnocením stanovit bonitu hodnoceného podniku. Jsou velmi silně závislé na kvalitě zpracování databáze poměrových ukazatelů v odvětvové skupině srovnávaných firem.“ (Růčková, 2008, s. 76)

Což znamená, že tyto modely se snaží zjistit, zda se společnost řadí mezi dobré či špatné společnosti. Porovnává mezi s sebou konkurenční firmy v rámci jednoho oboru podnikání. Do této skupiny bonitních modelů patří například Tamariho model, Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy, Kralickův Quicktest nebo Modifikovaný Quicktest (Růčková, 2008, s. 71-72).

Bankrotní modely informují uživatele o tom, zda může být firma v dohledné době ohrožena bankrotem. Vychází se z faktu, že společnost, která je ohrožená bankrotem vykazuje již delší dobu symptomy, které jsou typické pro bankrot. Nejčastější problémy jsou s běžnou likviditou s rentabilitou celkového vloženého kapitálu, nebo s výši ČPK.

Mezi nejpoužívanější bankrotní modely se řadí Altmanovo Z-skóre. Dále pak, Tafflerův model nebo model „IN“ Index důvěryhodnosti (Růčková, 2008, s. 72).

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

V analytické části jsou využity poznatky, které jsou obsaženy v teoretické části. V první části jsou podrobněji popsány základní údaje o společnosti, a údaje o její historii. Poté je práce zaměřena na samotné výpočty finanční analýzy. Jedná se o vzorce, pro výpočet finanční analýzy, na jejichž základě jsou provedeny výpočty jednotlivých ukazatelů a porovnání s doporučenými hodnotami jednotlivých ukazatelů. Pro výpočet finanční analýzy jsem si vybrala poměrové ukazatele, které jsou nejpoužívanějšími a nejefektivnějšími ukazateli.

3.1 Charakteristika společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o.



Obr. 3: Logo společnosti (Převzato ze MR steel group)

Základní údaje

Obchodní název společnosti:	MR STEEL GROUP s.r.o.
Adresa:	Bořivojova 878/35, Žižkov (Praha 3), 130 00 Praha
Identifikační číslo:	247 568 90
Spisová značka:	C 171780 vedená u Městského soudu v Praze
Datum zápisu:	10. listopadu 2010
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Základní kapitál:	200 000 Kč

Společnost MR STEEL GROUP s.r.o. se zabývá především výkupem a zpracováním ocelového odpadu a barevných kovů. Zaměřuje se také na výkup a sběr katalyzátorů,

autobaterii a kovošrotu. V současné době se snaží rozšířit svůj podnikatelský záměr o ekologickou likvidaci vozidel (RADVÁK, 2017).

Výkup:

- železného odpadu,
- barevných kovů,
- autobaterii,
- katalyzátorů.

Služby:

- vlastní kontejnerová autodoprava,
- nakládka hydraulickou rukou,
- profesionální přístup zaměstnanců,
- bezkonkurenční ceny,
- moderní technika,
- při větším množství železného odpadu navýšení výkupní ceny (MR steel group).

Historie a vývoj společnosti

Společnost byla založena v roce 2010 pod právní úpravou jakožto společnost s ručením omezeným. Na samém začátku podnikání fungovala společnost pouze jako mobilní provozovna. To znamená, že majitel vlastnil pouze jedno auto a výkupy byly zajišťovány pouze od právnických osob. V únoru roku 2012 byla založena první provozovna v Krnově. Společnosti se v této oblasti podnikání dařilo, a proto následujícího roku otevřela novou provozovnu v Opavě. S přibývajícím počtem dodavatelů a velkého zájmu klientů o tyto služby i z vedlejších měst se majitel rozhodl pro větší komfort zákazníků a otevřel v březnu roku 2014 již třetí provozovnu v Bruntále (RADVÁK, 2017).

Společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. byla založena jedním členem statutárního orgánu. Člen, tedy jednatel společnosti, jedná jménem společnosti samostatně. Základní kapitál společnosti je 200 000,--. Tento vklad splatil jednatel zcela (RADVÁK, 2017).

Společnost má také v regionu několik reklamních poutačů. Mezi její další marketingovou propagací můžeme řadit firemní auta nebo také reklamní upoutávku v rádiu. Společnost má vlastní webové stránky a je registrována na portálu www.firmy.cz.

Firma má několik živnostenských oprávnění:

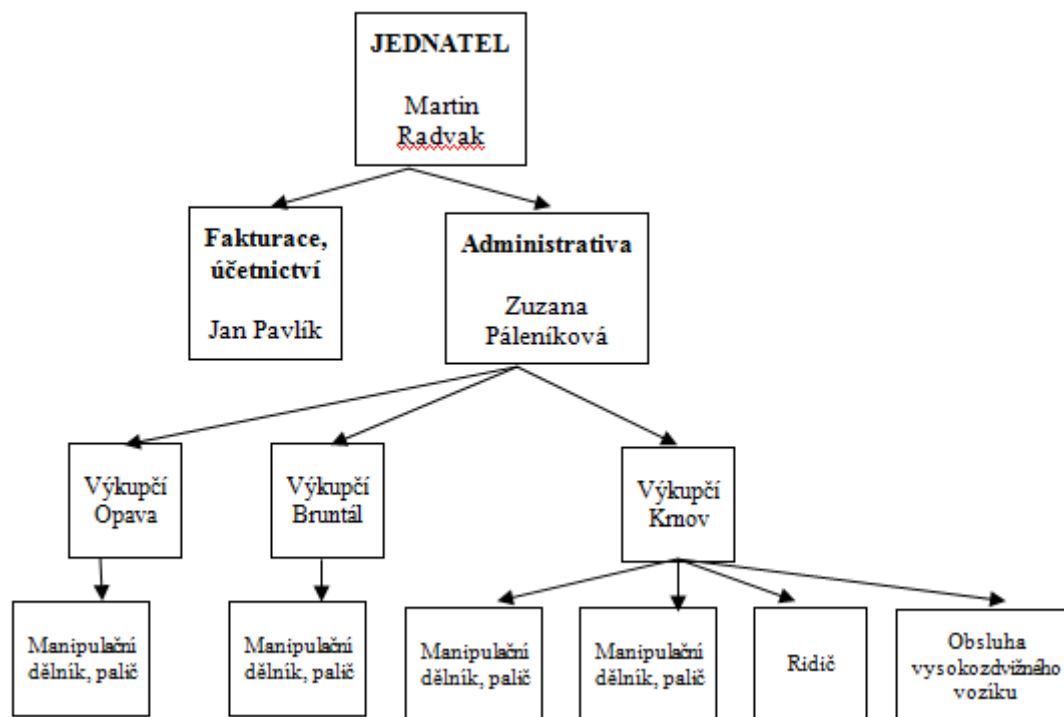
- podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady,
- Silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu nejvýše 9 osob včetně řidiče
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona (RADVÁK, 2017).

Organizace vedení účetnictví a zpracování daňových přiznání

Společnost MR STEEL GROUP s.r.o. vede podvojný účetnictví. K evidenci svého účetnictví využívají účetní software Premiér. Dlouhodobý majetek společnost odepisuje rovnoměrně i zrychleně. Vždy na konci roku společnost rozhodne o způsobu odepisování nového majetku. Rovnoměrný způsob odepisování využívá společnost především na majetek v 3. odpisové skupině, kde řadí například kontejnery nebo váhy a zrychleně odepisuje majetek především v druhé odpisové skupině. Společnost své zásoby eviduje ve skladové evidenci a k účtování těchto zásob využívá způsob A, tj. nejprve zaúčtuje zásoby na příslušný rozvahový účet a do nákladů se dostanou až při jejich spotřebě. Společnost je plátcem DPH. Daňové přiznání společnost podává jednou za rok v březnu. V případech, že společnost využije služeb daňového poradce, podává daňové přiznání k poslednímu červnovému dni. Při zahraničním obchodu používá denní kurz ČNB (RADVAK, 2017).

Zaměstnanci

Počet zaměstnanců ve společnosti MR STEEL GROUP s.r.o. je proměnlivý. Většinou se ale pohybuje okolo 10 až 12 zaměstnanců. Podle pravidel evropské unie se společnost tedy řadí do skupiny malé podniky. Malým podnikem je podnik, který zaměstnává méně než 50 osob a jeho roční obrát nebo bilanční suma roční rozvahy nepřesahuje 10 milionu EUR.



Obr. 4: Organizační schéma společnosti (Vlastní zpracování dle interních dat společnosti)

Ve společnosti fungují mezi vedením a zaměstnanci vztahy nadřízenosti a podřízenosti. Jednotlivý nadřízený jsou vybavení pravomocí a odpovědností pro specializovanou funkci. Společnost se řadí do funkcionální organizační struktury. Pracovníci se sdružují dle podobnosti úkolů, dovedností nebo aktivit. Společnost má svou organizační strukturu, organizační řád a popisy pracovních funkcí. Dá se říci, že se jedná o formální organizaci.

Náklady a jejich struktura

Nejvýznamnější položkou nákladů je pro společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. položka náklady na prodané zboží, která tvoří největší část nákladů. Je to tím, že prodej

zboží, respektive prodej ocelového odpadu a nerostných surovin je pro společnost jedna z prioritních činností a vede ke zvýšení hospodářského výsledku. V první polovině sledovaného období mají náklady mírně rostoucí tendenci a od roku 2015 klesají. Poměrně malou částkou jsou zde zastoupeny i služby, jako jsou opravy firemních vozidel a upgrady softwaru, který je v podnikání využíván pro účetnictví a evidenci skladových karet.

Tab. 1: Náklady společnosti v tis. Kč (Upraveno dle VZZ v letech 2012 – 2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
Náklady na prodané zboží	22 463	38 286	39024	21853	18774
Výkonová spotřeba	2100	4670	5198	4938	5622
Spotřeba materiálu a energie	1057	2195	2400	1458	1299
Služby	1043	2475	2797	3479	4323
Osobní náklady	455	1580	1294	1725	1316
Mzdové náklady	350	1202	1004	1286	1024
Náklady na sociální pojištění a zdrav.	105	379	290	439	292
Daně a poplatky	21	61	66	96	97
Odpisy	255	667	423	453	1052
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	425	200	825	70	260
Ostatní provozní náklady	7	124	59	32	49
Nákladové úroky	22	64	40	135	231
Ostatní finanční náklady	20	29	29	263	144

3.2 Analýza dodavatelů

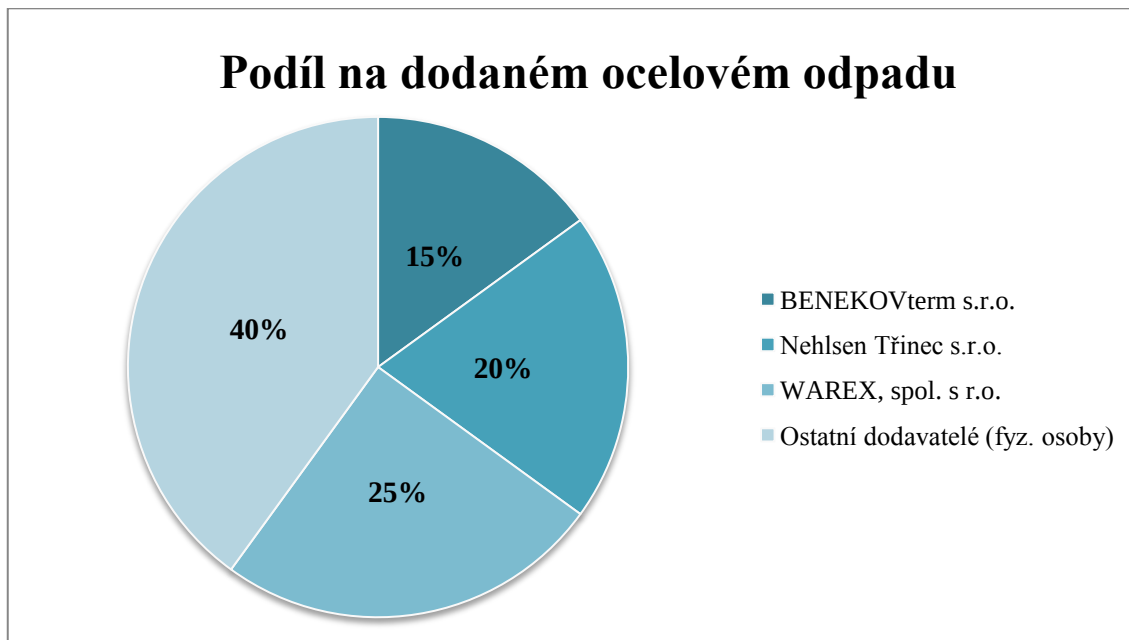
Společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. odebírá potřebný materiál pro chod své podnikatelské činnosti zejména od fyzických a právnických osob. Mezi tyto fyzické osoby řadí především běžné občany nebo také osoby podnikající na živnostenský list.

Během let svého působení na trhu si společnost vybudovala kladné obchodní vztahy se svými dodavateli, od kterých již pravidelně odebírá materiál. Za nejvýznamnější obchodní partnery považuje především tyto dodavatele - viz následující tabulka.

Tab. 2: Dodavatelé a jejich podíl na dodaném ocelovém odpadu (Vlastní zpracování, 2018)

Dodavatelé	Podíl na dodaném ocelovém odpadu
BENEKOVterm s.r.o.	15 %
Nehlsen Třinec s.r.o.	20 %
WAREX, spol. s r.o.	25 %
Ostatní dodavatelé (fyz. osoby)	40 %

Nejvýznamnějším dodavatelem analyzované společnosti je společnost WAREX, spol s r.o., zejména díky tomu, že je řazena mezi stabilní dodavatele společnosti. Dodává ocelový odpad pravidelně každých 14 dní. Společnost WAREX, spol. s r.o. se podílí na dodaném ocelovém odpadu v průměru 25 %. Sídlí v Javorníku, což je zhruba 80 km od hlavní provozovny. Tato společnost je dlouhodobým dodavatelem společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. Spolupráce mezi nimi vznikla již v roce 2010. Dalšími důležitými dodavateli společnosti jsou společnost Nehlsen Třinec s.r.o., který se podílí na dodaném odpadu 20 % a společnost BENEKOVterm s.r.o. svými 15 %. V neposlední řadě se jedná o fyzické osoby, které mají podíl na dodaném ocelovém odpadu 40 % (RADVAK, 2017).



Graf 1: Podíl na dodaném ocelovém odpadu společnosti (Vlastní zpracování dle interních dat společnosti)
Z grafu je zřejmé, že na podílu dodaného odpadu se nejvíce podílí fyzické osoby. Přesto je pro společnost mnohem důležitější pravidelnost dodávek ocelového odpadu od

právnických osob, neboť mezi nimi funguje dlouholetá spolupráce a jistota pravidelných dodávek.

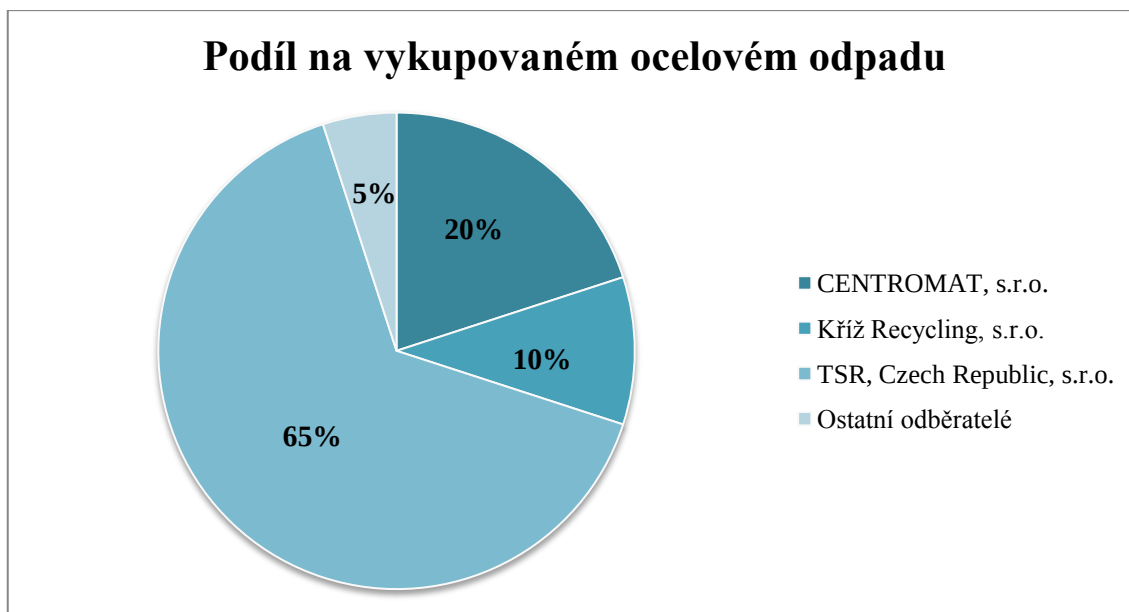
3.3 Analýza odběratelů

Společnost působí především v Moravskoslezském kraji, kde dlouhodobě spolupracuje se svými stálými odběrateli. V tomto případě mezi odběratele neřadí fyzické osoby, jak tomu bylo u dodavatelů, ale pouze osoby právnické. Mezi nejvýznamnější partnery společnosti patří tito odběratele.

Tab. 3: Odběratelé a jejich podíl na vykupovaném ocelovém odpadu (Vlastní zpracování, 2018)

Odběratelé	Podíl na vykupovaném ocelovém odpadu
CENTROMAT, s.r.o.	20 %
Kříž Recycling, s.r.o.	10 %
TSR, Czech Republic, s.r.o.	65 %
Ostatní odběratelé	5 %

Mezi nejvýznamnější odběratelé společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. Řadíme především společnost TSR, Czech Republic, s.r.o., která pravidelně odebírá 65 % odpadu, především ocelový odpad a barevné kovy. Tato společnost je významným odběratelem především proto, že její působnost je orientována i na zahraniční klientelu. Sídlo TSR, Czech Republic, s.r.o. je situováno cca 60 km od hlavní provozovny. Spolupráce mezi společnostmi vznikla v roce 2012. Dalším významným odběratelem společnosti je společnost CENTROMAT, s.r.o., se sídlem v Ostravě, která se podílí na vykupovaném odpadu společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. z 20 %. Tato společnost je pouze odběratelem ocelového odpadu. Menším ale přesto významným odběratelem je společnost Kříž Recycling, s.r.o., která odebírá 10 % odpadu a specializuje se především na výkup olověných akumulátorů, CU kabelů, AL kabelů a elektromotorů. Zbýlých 5 % vykupovaného odpadu náleží ostatním odběratelům (RADVAK, 2017).



Graf 2: Podíl na vykupovaném ocelovém odpadu (Vlastní zpracování dle interních dat společnosti)

3.4 Analýza konkurenčních společností

Společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. se velikostně řadí mezi malé podnikové subjekty. Svou podnikatelskou činnost provádí především v Moravskoslezském kraji, a proto se srovnává s konkurenčními společnostmi, které jsou svou činností, velikostí a místem působení podobné.

V roce 2014 Ministerstvo životního prostředí vydalo novelu zákona o odpadech, která definitivně zakázala výkup kovů od fyzických osob za hotovost. Kvůli těmto podmínkám spoustu společností zabývajících se touto ekonomickou činností zkrachovaly. Můžeme tedy říct, že díky tomu, že společnost přežila, tyto těžké chvíle v dobách krize se stává výrazně silnější, oproti konkurenčním podnikům, které tuto situaci nedokázali zvládnout. Díky přežití získala společnost i spoustu nových obchodních partnerů a zákazníků a mohla tak rozšířit svou podnikatelskou činnost.

MR STEEL GROUP, s.r.o. se snaží neustále aktualizovat ceny za výkup surovin a oproti konkurenčním společnostem se snaží cenu optimalizovat především tak, aby byla výhodná hlavně pro zákazníka. Díky tomu vyniká mezi ostatními konkurenty jako cenově nejvýhodnější společnost na trhu.

Mezi konkurenční podniky, se kterými se společnost srovnává, patří především KM-KOV, s.r.o., TROJEK a.s. a Sběrné suroviny Krnov s.r.o.

KM-KOV, s.r.o.

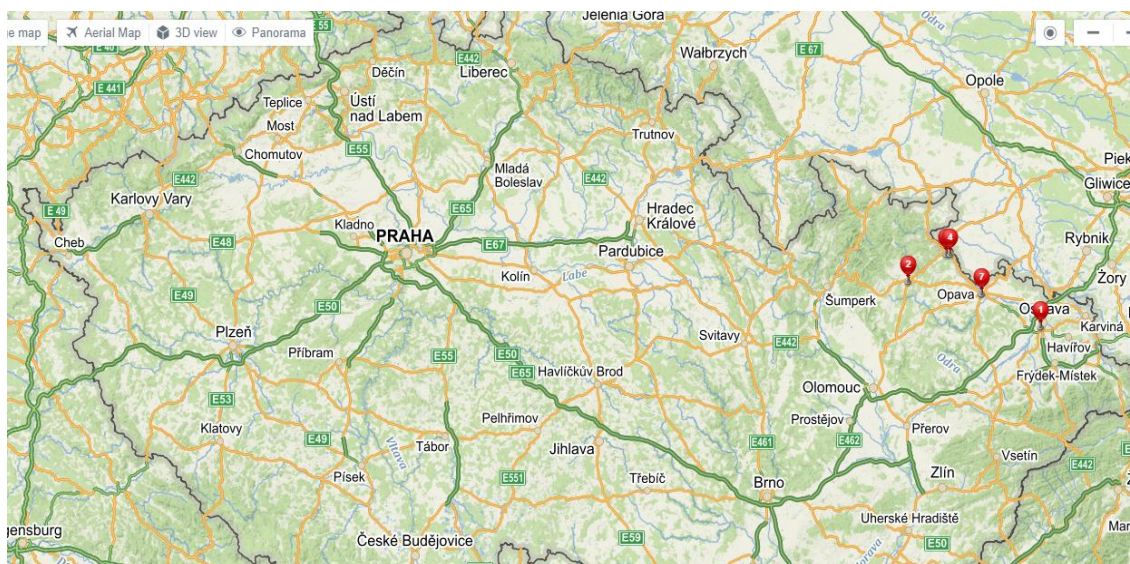
Společnost KM-KOV s.r.o. vznikla v roce 2007. Mezi hlavní činnosti společnosti patří výkup a zpracování kovového odpadu. Dále společnost provádí likvidaci a demontáž technologických celků, strojů a zařízení, likvidaci nepotřebných skladových zásob a nákup a prodej hutního materiálu. Tato společnost sídlí ve městě Bruntál (KM-KOV s.r.o.).

TROJEK a.s.

Společnost TROJEK a.s. je nejvýznamnější tuzemskou firmou, která se zabývá obchodováním s ocelovými odpady, barevnými kovy a likvidací automobilů. Všem zákazníkům nabízí komplexní servis zabezpečený nejvyšší technickou vybaveností (TROJEK a.s.).

Sběrné suroviny Krnov s.r.o.

Společnost byla založena v roce 2000. Tato společnost je stále aktivní. Předmětem podnikání je podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje, zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb nebo výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona (FINANCE.cz).



Obr. 5: Mapa konkurenčních společností (Vlastní zpracování dle Mapy.cz)

Červené body na mapě zaznamenávají sídla jednotlivých konkurenčních společností v daném regionu.

3.5 Finanční analýza společnosti

Tato kapitola se zabývá finanční situací společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. během období 2012 – 2016 a porovnává výsledky analýzy s vybranou konkurencí. Data jsou získaná z rozvah a výkazů zisku a ztrát poskytnuté společností. Pro zhodnocení analýzy jsou použity absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele.

3.5.1 Analýza absolutních ukazatelů

Obsahem analýzy absolutních ukazatelů je horizontální a vertikální analýza, které sledují strukturu a vývoj jednotlivých položek rozvahy.

Horizontální analýza rozvahy

V horizontální analýze rozvahy budou podrobeny vybrané položky aktiv a pasiv rozvahy podniku MR STEEL GROUP, s.r.o.

Tab. 4: Horizontální analýza aktiv (Upraveno dle Rozvahy společnosti 2012 – 2016)

	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2016/2015
Položky rozvahy	%	%	%	%
Aktiva celkem	99,52	-35,60	86,73	9,05
Dlouhodobý majetek	66,76	-50,84	278,67	-42,98
Dlouhodobý hmotný majetek	66,76	-50,84	278,67	-42,98
Oběžná aktiva	113,10	-30,53	42,72	41,84
Zásoby	381,82	-13,99	241,86	-46,36
Krátkodobé pohledávky	71,81	-54,18	87,87	-52,20
Pohledávky z obchodních vztahů	89,11	-58,03	99,57	-53,67
Krátkodobé poskytnuté zálohy	8100,00	2,44	4,76	-2,27
Krátkodobá finanční majetek	169,58	3,52	-48,86	470,79
Peníze	88,15	82,28	9,29	863,64
Účty v bankách	189,98	-9,28	-67,84	34,87
Časové rozlišení	129,41	-34,62	-13,73	-11,36
Náklady příštích období	129,41	-34,62	-13,73	-11,36

Celková aktiva mají ve sledovaném období kolísavý trend, viz tab. 8. Hned v prvním sledovaném období se aktiva zvýšila o 99,52 %. Tento jev je způsoben pořízením nového DHM, konkrétně pořízením nájezdové automobilové váhy. Výrazný pokles v důsledku opotřebení byl zaznamenán v roce 2014, kdy hodnota celkových aktiv meziročně poklesla o 35,60 %. Významnou příčinou tohoto poklesu je prodej vozidla MAN s hydraulickou rukou. Následujícího roku položka opět vzrostla o 86,73 % v důsledku pořízení nového DHM. V roce 2016 celková aktiva vzrostla o 9,05 %.

Dlouhodobý majetek, respektive dlouhodobý hmotný majetek vykazuje meziroční pokles. Skokové navýšení hodnoty položky dlouhodobého majetku je zaznamenáno mezi roky 2015/2014, kdy hodnota meziročně stoupá zhruba o 278 %. Tento nárůst zapříčiňuje výrazné zvýšení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, respektive položky samostatné movité věci a soubory movitých věcí. Důvodem růstu je pořízení nového DHM. Společnost v tomto roce pořídila nové vozidlo MAN TGL nosič kontejneru s hydraulickou rukou, páračku kabelů na separaci kabelů a dva nové osobní automobily.

Oběžná aktiva vykazují kolísavý trend. Největší nárůst je zaznamenán v roce 2013, kdy hodnota oběžných aktiv vzrostla o 113,10 %. Tento nárůst zapříčinila položka zásoby, respektive zboží, která zaznamenává nárůst v tomto roce až o 381,82 %. Důvodem bylo držení velkého množství zásob, neboť na konci období nebylo výhodné zboží prodávat z důvodu nízkých cen na trhu.

Krátkodobé pohledávky vykazují kolísavý trend. V prvních letech je zaznamenán nárůst o 71,81 %. Následující rok 2014 jejich hodnota v meziročním měřítku klesá o 54,18 %. V roce 2015 položka krátkodobé pohledávky opět vykazuje nárůst o 87,87 %. A v roce 2016 má jejich hodnota opět klesající charakter a to o 52,20 %.

Krátkodobý finanční majetek, respektive jeho dvě složky peníze a účty v bankách zaznamenávají nepravidelný meziroční trend. V prvním sledovaném období krátkodobý finanční majetek vzrostl o 169,58 %, tím si firma zajišťuje schopnost hradit své závazky. Nejvýraznější změnou byl rok 2015, kdy v meziročním měřítku krátkodobý finanční majetek klesl o 48,86 %. Jak již bylo zmíněno, společnost v tomto roce pořizovala nový DHM a vyjma pořízení majetku pomocí bankovního úvěru, využila i vlastní zdroje.

Časové rozlišení vykazuje mírný meziroční pokles. Skokové snížení hodnoty položky časové rozlišení je zaznamenáno v roce 2014, kdy hodnota meziročně klesá o 34,62 %. Naopak nejvýraznější růst je zaznamenán v roce 2013, kdy hodnota časového rozlišení stoupá o 129,41 % - viz tab. 8.

Tab. 5: Horizontální analýza pasiv (Upraveno dle Rozvahy společnosti 2012 – 2016)

	2013-2012	2014-2013	2015-2014	2016-2015
Položky rozvahy	%	%	%	%
Pasiva celkem	99,57	-35,60	86,73	9,44
Vlastní kapitál	56,36	22,15	20,92	9,02
VH běžného účetního období	55,47	-38,56	15,36	-10,16
Cizí zdroje	117,90	-53,18	138,98	9,61
Krátkodobé závazky	98,58	-57,26	-12,87	178,06
Závazky z obchodních vztahů	121,47	414,40	-76,68	-24,94
Závazky ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	98,66	-58,43	-34,36	-1,72
Bankovní úvěry a výpomoci	216,63	-40,01	486,68	-47,67

Celková pasiva, vykazují rostoucí trend. Výjimku tvoří rok 2013, kdy je zaznamenán pokles a to až o 35,60 %. V prvním sledovaném období 2013/2012 položka celkových pasiv vykazuje největší nárůst až o 99,57 %, což je o 3 708 000 Kč. Toto zvýšení bylo způsobeno nárůstem vlastního kapitálu o 625 000 Kč, jednalo se o vklad peněžní částky jednatele společnosti. V tomto roce také dosáhla společnost dobrého výsledku hospodaření, který vzrostl o celých 79,29 %. Mezi lety 2014 - 2016 hodnota celkových pasiv vykazuje rostoucí trend. V roce 2014 je zaznamenán nárůst o 86,73% a v roce 2016 položka v meziročním měřítku vzrostla o 9,44 %. Podrobněji budou celková pasiva vysvětlena v následujících odstavcích.

Vlastní kapitál má rostoucí trend, příčinou toho jsou každoroční vklady (peněžní i nepeněžní) společníka do podnikání. V prvním sledovaném období 2013/2012 je jeho trend nejvyšší a dosahuje až 56,36 %, což značí navýšení vlastního kapitálu o 625 000 Kč. Důvodem navýšení je vklad osobního automobilu majitele do podnikání. Významnou položkou ovlivňující vlastní kapitál, je výsledek hospodaření běžného

účetního období, který má mezi lety 2013/2012 a 2015/2014 rostoucí tendenci. V prvním sledovaném období vzrostl až o 55,47 % a z roku 2014 na 2015 vzrostl zhruba na 443 000 Kč, což je nárůst o 15,36 %.

Cizí zdroje mají většinou rostoucí tendenci, a to ve prospěch zvyšování krátkodobých závazků. Výjimku tvoří sledované období 2015/2014, kdy příčinou růstu cizích zdrojů je položka bankovní úvěry a výpomoci a to až o 486,68 % (důvod navýšení bude vysvětlen v následujícím odstavci). Dlouhodobé závazky společnost nemá. Vývoj tedy směřuje převážně k využívání krátkodobých zdrojů, které jsou levnější než dlouhodobé zdroje a někdy i než vlastní kapitál.

Krátkodobé závazky jsou nejvíce ovlivňovány položkou závazky z obchodních vztahů, kde je zaznamenán největší nárůst mezi roky 2014/2013 a to o 414,40. Další významnou položkou jsou závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení. Největší změna je zaznamenána mezi lety 2012 - 2013, kdy se položka zvýšila o 98,66%. Důvodem navýšení položky byl vklad společníka na nákup materiálu. Následujícího roku je zaznamenán pokles o 58,48 %, který je důvodem vrácení vkladu společníkovi.

Bankovní úvěry a výpomoci, respektive položky krátkodobé bankovní úvěry a dlouhodobé bankovní úvěry vykazují rostoucí trend. Výjimkou je období 2014/2013, kdy hodnota klesá o 40,01 %, což značí pokles až o 541 000 Kč. Příčinou poklesu byla úhrada krátkodobého bankovního úvěru ve sledovaném subjektu. V následujícím období 2015/2014 je naopak zaznamenán velký nárůst a to o 486,68 %, což značí nárůst o 3 947 000 Kč. Příčina růstu byla položka dlouhodobé bankovní úvěry. Společnost využila možnosti půjčení dlouhodobého bankovního úvěru na pořízení nového dlouhodobého hmotného majetku. V posledním sledovaném období 2016/2015 je pouze mírný nárůst a to o 15,09 %, což značí postupné splácení dlouhodobého úvěru.

Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza posuzuje strukturu aktiv a pasiv analyzované společnosti.

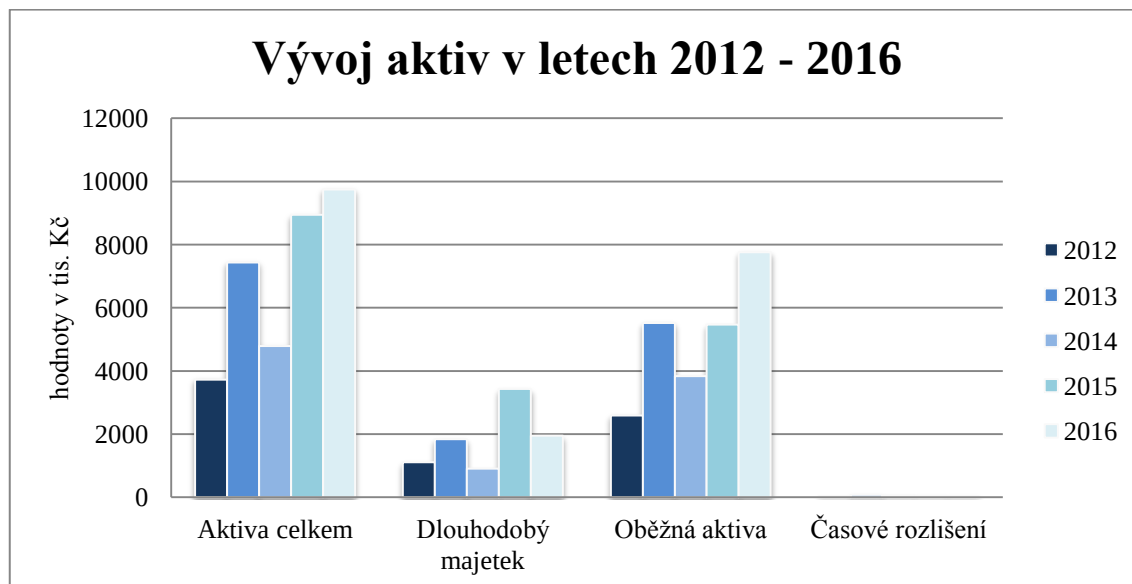
Tab. 6: Vertikální analýza aktiv (Upraveno dle Rozvahy v letech 2012 – 2016)

Položky rozvahy	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Aktiva celkem	3 725	100%	7 432	100%	4 786	100%	8 937	100%	9 746	100%
Dlouhodobý majetek	1 104	29,64%	1 841	25%	905	19%	3 427	38%	1 954	20%
DNM	0	0,00%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
DHM	1 104	29,64%	1 841	25%	905	19%	3 427	38%	1 954	20%
Oběžná aktiva	2 587	69,45%	5 513	74%	3 830	80%	5 466	61%	7 753	80%
Zásoby	132	3,54%	636	9%	547	11%	1 870	21%	1 003	10%
Dlouhodobé pohledávky	0	0,00%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Krátkodobé pohledávky	1 781	47,81%	3 060	41%	1 402	29%	2 634	29%	1 259	13%
KFM	674	18,09%	1 817	24%	1 881	39%	962	11%	5 491	56%
Časové rozlišení	34	0,91%	78	1%	51	1,07%	44	0,49%	39	0,40%

Dlouhodobý majetek tvoří ve srovnání s oběžnými aktivy menší část celkových aktiv, jeho podíl se v průběhu let pohybuje vždy od 20 do 38 %. Lze konstatovat, že společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. není kapitálově náročnou společností. Dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek společnost nemá. Hlavní složku dlouhodobého majetku pak tvoří dlouhodobý hmotný majetek, zpravidla pak samostatné movité věci a soubory movitých věcí. Tato položka obsahuje veškeré osobní automobily, váhy, páračky kabelů apod.

Ve sledovaném období tvoří *oběžná aktiva* více než polovinu celkových aktiv, která se pohybují, v hodnotách od 52 do 80 %. Nejvyšší podíl na oběžných aktivech mají krátkodobé pohledávky, jejichž podíl je za sledované období zhruba od 13 do 47 %. Z tabulky lze vyčíst, že tyto krátkodobé pohledávky mají v průběhu let kolísavý trend. Krátkodobý finanční majetek, respektive jeho složky peníze a účty v bankách tvoří od 18 do 56 % jejich celkového objemu. Dlouhodobé pohledávky sledovaný subjekt nemá. Další významnou složku oběžných aktiv tvoří zásoby, konkrétně se jedná o zboží, jehož podíl se pohybuje v rozmezí od 3 do 21 %. Společnost eviduje veškerý ocelový odpad a barevné kovy jako zboží.

Časové rozlišení, respektive náklady příštích období, tvoří velmi malou část oběžných aktiv, jak můžeme vidět na grafu č. 3. Jeho hodnoty se pohybují od 0,4 do 1 %.



Graf 3: Vývoj jednotlivých položek aktiv z časového hlediska (Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti)

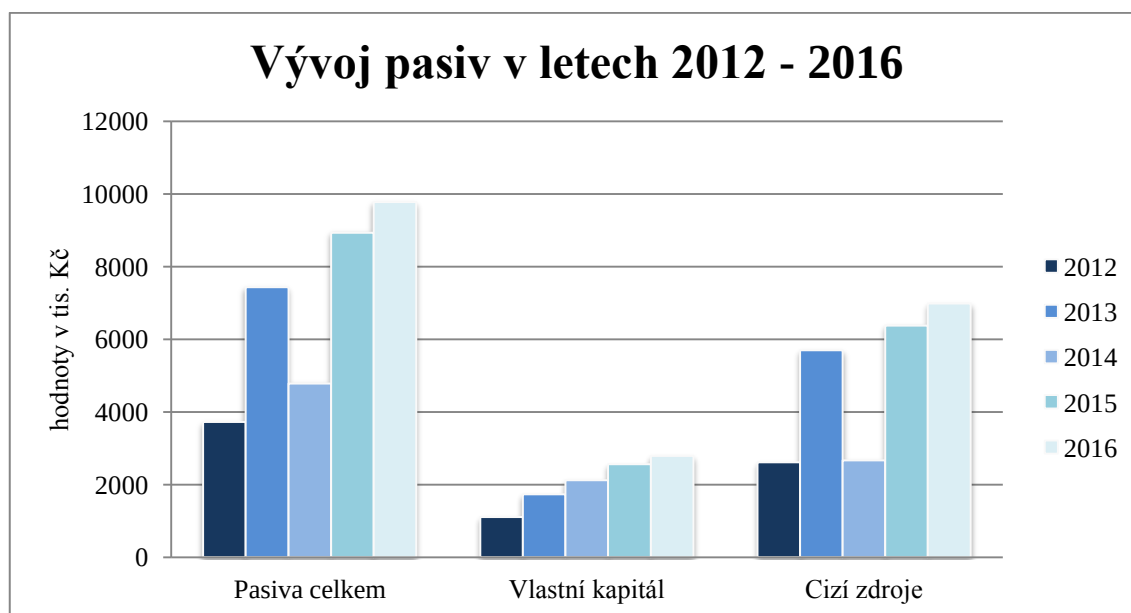
Následně po vertikální analýze aktiv bude provedena vertikální analýza pasiv sledované společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o.

Tab. 7: Vertikální analýza pasiv (Upraveno dle Rozvahy v letech 2012 – 2016)

Položky rozvahy	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Pasiva celkem	3 724	100%	7 432	100%	4 786	100%	8 937	100%	9 781	100%
Vlastní kapitál	1 109	30%	1 735	23%	2 118	44%	2 561	29%	2 792	29%
Základní kapitál	200	5%	200	3%	200	4%	200	2%	200	2%
VH minulých let	507	14%	909	12%	1 534	32%	1 918	21%	2 194	22%
VH BÚO	402	11%	626	8%	384	8%	443	5%	398	4%
Cizí zdroje	2 615	70%	5 697	77%	2 668	56%	6 376	71%	6 989	71%
Dlouhodobé závazky	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Krátkodobé závazky	2 188	59%	4 345	58%	1 857	39%	1 618	18%	4 499	46%
Bankovní úvěry a výpomoci	427	11%	1 352	18%	811	17%	4 758	53%	2 490	25%-

Vlastní kapitál tvoří bezesporu nejvýznamnější složku celkových pasiv. Ve sledované společnosti tvoří v průměru pouhých 30 % podílu celkových aktiv. Pohybuje se v rozmezí od 23 do 44 %. Majoritní složku vlastního kapitálu pak tvoří výsledek hospodaření minulých let, respektive nerozdělený zisk minulých let. Podíl nerozděleného zisku minulých let na celkových pasivech dosahuje 12 – 32 %. Další významnou složkou je výsledek hospodaření běžného účetního období, jehož podíl na celkových pasivech dosahuje ve sledovaném období hodnot od 4 do 11 %.

Cizí zdroje v rozvaze tvoří v porovnání s vlastním kapitálem velkou část celkových pasiv a to zhruba 56 – 77 % - viz graf č. 4. Největší složkou cizích zdrojů jsou krátkodobé závazky, zejména pak největší položku těchto závazků tvoří závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení. Podíl krátkodobých závazků na celkových pasivech dosahuje hodnot v rozmezí od 18 do 59 %. Dlouhodobé závazky v průběhu let společnost nemá. Další významnou část cizích zdrojů tvoří bankovní úvěry a výpomoci, respektive krátkodobé bankovní úvěry, které dosahují 11–56% podílu na celkových pasivech. Nejvýznamnější nárůst nastal v roce 2015 a to o 53 %. Příčina růstu bankovních úvěrů je již podrobněji vysvětlena v horizontální analýze.



Graf 4: Vývoj jednotlivých položek pasiv z časového hlediska (Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti)

Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát

Největší složkou celkových nákladů společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. jsou náklady vynaložené na prodané zboží. Tyto náklady mají ve sledovaném období rostoucí charakter, což není pro společnost dobré, neboť náklady by měli mít klesající tendenci. V prvním sledovaném období tvořily téměř 80 % celkových nákladů. Náklady dále rostly až do roku 2014 a v letech 2015 začaly tyto náklady klesat. V roce 2016 dokonce klesly až na 54 % z celkových nákladů. Další složkou nákladů je výkonová spotřeba, resp. služby a spotřeba materiálu a energie, tato spotřeba má v průběhu let také rostoucí tendenci pohybující se okolo 7 – 16 % celkových nákladů. Nejmenší položku celkových nákladů tvoří ostatní provozní náklady, které se pohybují od 0,02 do 2,57 %. Z údajů je tedy zřejmé, že má společnost jisté problémy s nákladovostí.

Tab. 8: Vertikální analýza nákladů (Upraveno dle VZZ v letech 2012 – 2016)

	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Náklady celkem	28323	100%	51932	100%	53449	100%	36227	100%	34483	100%
Náklady vynaložené na prodané zboží	22463	79,31%	38286	73,72%	39024	73,01%	21853	60,32%	18774	54,44%
Výkonová spotřeba	2100	7,41%	4670	8,99%	5197	9,72%	4938	13,63%	5622	16,30%
Osobní náklady	455	1,61%	1580	3,04%	1294	2,42%	1725	4,76%	1316	3,82%
Odpisy DNM a HM	255	0,90%	667	1,28%	423	0,79%	453	1,25%	1052	3,05%
Ostatní provozní	7	0,02%	124	0,24%	59	0,11%	32	0,09%	886	2,57%

Výnosy jsou tvořeny zejména tržby za prodej zboží, jak lze vidět v tab. 7. Průměrně tyto výnosy za celé sledované období tvoří 96 % celkových výnosů a v prvním sledovaném období tvoří až 99 % celkových výnosů. Jedná se především o barevné kovy, ocelový odpad, akumulátory, AL kabely, CU kabely apod. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb tvoří zanedbatelnou část výnosů. V roce 2014 pouhých 0,02 %, avšak v následujícím roce nastala nejvyšší změna a tržby za výrobky a služby začaly tvořit až 5,56 % celkových výnosů. Položka tržby z prodeje DM a materiálu není pro společnost prioritním výnosem, avšak v roce 2014 došlo k navýšení o 1,68 % z důvodu již zmiňovaného prodeje vozidla MAN s hydraulickou rukou. Další položkou jsou ostatní provozní výnosy, které tvoří 0,06 až 3,16 % celkových výnosů – viz tab. 7.

Tab. 9: Vertikální analýza výnosů (Upraveno dle VZZ v letech 2012 – 2016)

	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Výnosy celkem	26266	100%	46678	100%	48360	100%	30055	100	28041	100
Tržby za prodej zboží	26013	99,04%	45502	97,48%	46357	95,86%	27605	91,85%	27133	96,76%
Tržby za prodej vl. výrobků a služeb	38	0,14%	-	-	12	0,02%	1670	5,56%	22	0,08%
Tržby z prodeje DM a materiálu	200	0,76%	200	0,43%	813	1,68%	386	1,28%	786	2,80%
Ostatní provozní výnosy	15	0,06%	726	1,56%	248	0,51%	345	1,15%	886	3,16%

3.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele slouží k řízení a analýze finanční stránky společnosti. Mezi rozdílové ukazatele patří čistý pracovní kapitál, čistý peněžně-pohledávkový fond a čisté pohotovové prostředky.

Vypočtené hodnoty společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. v následující tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

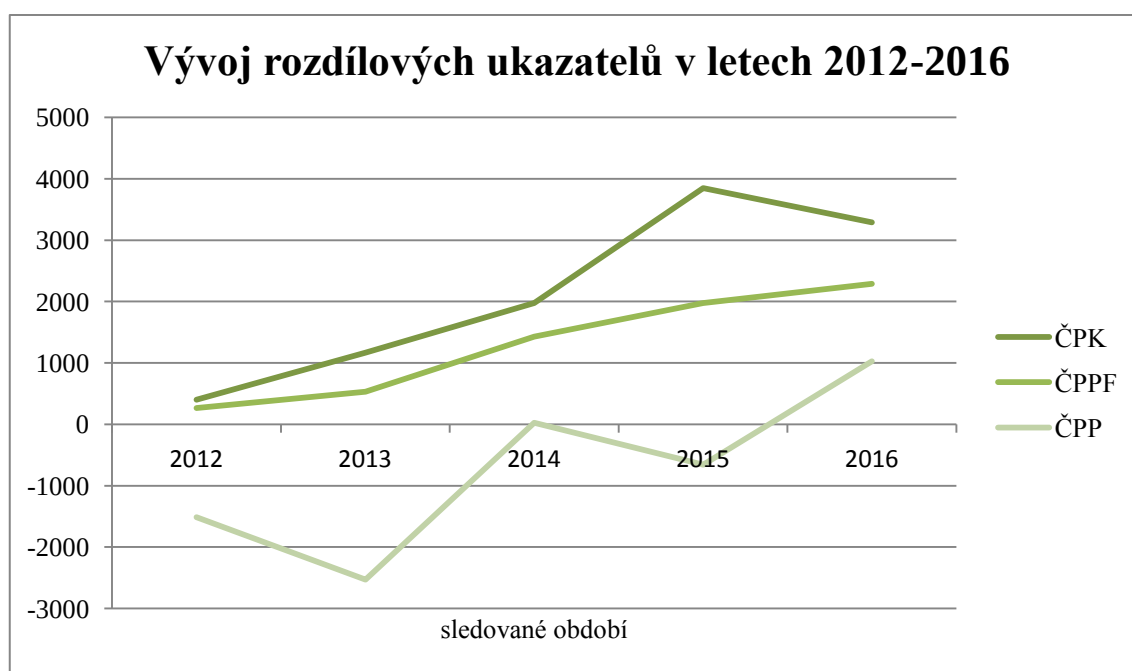
Tab. 10: Analýza rozdílových ukazatelů (Upraveno dle účetních výkazů společnosti 2012 – 2016)

Ukazatele	2012	2013	2014	2015	2016	Vzorec
ČPK	399	1168	1973	3848	3289	OA-KZ
ČPPF	267	531	1426	1978	2286	ČPK – zásoby
ČPP	-1514	-2529	24	-656	1027	ČPK – zásoby – kr. pohledávky

Hodnotu *čistého pracovního kapitálu* zjistíme snížením krátkodobých zdrojů (KZ) od oběžných aktiv. Hodnoty v tabulce se pohybují v kladných hodnotách a mezi lety 2012-2015 mají rostoucí tendenci. Významný nárůst by zaznamenan v roce 2015, kdy došlo k navýšení položky oběžná aktiva, respektive položky krátkodobé pohledávky. Mezi lety 2015-2016 mají hodnoty mírně klesající charakter.

Čistý peněžní pohledávkový fond vzniká vyloučením zásob od ČPK. Hodnoty tohoto ukazatele mají v průběhu let stoupající charakter a v roce 2016 dosahují relativně vysokých hodnot.

Čisté pohotové prostředky představují po odečtení zásob a krátkodobých pohledávek finanční prostředky tedy peníze v hotovosti a peníze na účtech, které jsou výhradně k dispozici na úhradu závazků. V letech 2012, 2013 a 2015 se výsledky pohybují v záporných hodnotách. Záporné hodnoty jsou důsledkem toho, že krátkodobé závazky značně převažují finanční prostředky firmy. Výjimka nastala v letech 2014 a 2016, kde prudce převyšují finanční prostředky, krátkodobé závazky, oproti předešlým letem. Můžu konstatovat, že společnost má v oblasti okamžité splatnosti jisté nedostatky. Důvodem toho může být využívání pouze krátkodobých zdrojů, což může být rizikovější, neboť společnost musí splácet úvěry v krátkých lhůtách a vznikají tak problémy s likviditou. Dalším signálem je to, že společnost drží příliš mnoho zásob a tím vznikají větší náklady, opět hrozí problémy s nákladovostí, jak již bylo zmíněno výše.



Graf 5: Vývoj rozdílových ukazatelů v tis. Kč v letech 2012-2016 (Vlastní zpracování, 2018)

3.5.3 Analýza poměrových ukazatelů

Tato analýza zahrnuje ukazatele likvidity, ukazatele zadluženosti, ukazatele aktivity a ukazatele rentability. Hodnoty těchto jednotlivých ukazatelů poté slouží k vyhodnocení finančního zdraví podniku.

Ukazatele likvidity

Tyto ukazatelé představují schopnost proměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmito prostředky krýt své závazky.

Tab. 11: Ukazatele likvidity v Kč (Upraveno dle účetních výkazů společnosti 2012 – 2016)

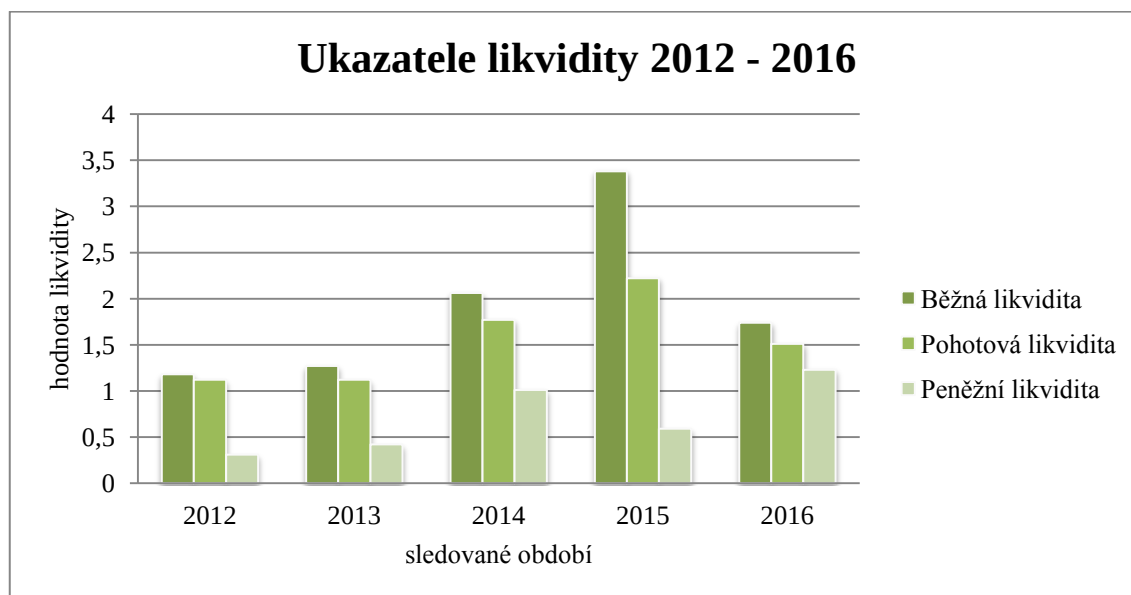
	2012	2013	2014	2015	2016	Doporučené hodnoty	Vzorec
Běžná likvidita	1,18	1,27	2,06	3,38	1,72	1,5-2,5	OA/KZ
Pohotová likvidita	1,12	1,12	1,77	2,22	1,51	1,0-1,5	OA-Zásoby/KZ
Peněžní likvidita	0,31	0,42	1,01	0,59	1,23	0,2-0,5	Peněžní prostř./KZ

Hodnoty *běžné likvidity* se ve sledované společnosti v uplynutých letech pohybují okolo doporučených hodnot, které jsou 1,5 – 2,5. V roce 2012 a 2013 jsou hodnoty nepatrně nižší než doporučené hodnoty. V těchto letech společnost stále dokáže krýt své závazky. Pokud by i nadále, v nadcházejících letech, vykazovala společnost hodnoty nižší, mohlo by to mít za následek, vyšší riziko platební neschopnosti. V roce 2012 je hodnota nižší o 0,32 a v roce 2013 o 0,23. V roce 2015 se hodnota běžné likvidity zvýšila a překračuje tak doporučenou hodnotu – viz graf. 6. V tomto roce společnost vykazuje velmi dobrou platební schopnost krýt své závazky. Společnost sice nemá s platební neschopností viditelné problémy, avšak oproti konkurenčním společnostem je na tom o poznání hůř – viz graf. 7. V letech 2016 se běžná likvidita pohybuje podle doporučených hodnot, což znamená, že i nadále dokáže společnost proměňovat svá aktiva na peněžní prostředky.

Pohotová likvidita dosahuje hodnot 1,12 – 1,51. Dle doporučení Dluhošové (2006, s. 80) by se měli hodnoty pohybovat okolo 1,0 – 1,5. V letech 2012, 2013 a 2016 jsou dosahovány doporučené hodnoty. V roce 2014 bylo navýšení pouze nepatrné, kdežto v roce 2015 si můžeme všimnout vyššího nárůstu hodnot, který signalizuje zdravou platební schopnost podniku.

Peněžní likvidita se označuje také jako okamžitá likvidita a je to nejpřísnější ukazatel. Je významný především z krátkodobého hlediska. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je v rozmezí 0,2 až 0,5. Společnost tuto hodnotu převyšuje v letech 2014 a 2016. Může to být důsledkem poměrně vysokých hodnot, které vykazuje v položkách peníze a účty v bankách. V ostatních letech se společnost pohybuje v doporučených hodnotách.

Můžeme tedy konstatovat, že v situaci okamžitého splacení závazků, nemá firma absolutně žádný problém.



Graf 6: Ukazatele likvidity 2012-2016 (Vlastní zpracování, 2018)

Porovnání ukazatele likvidity s konkurenčními společnostmi

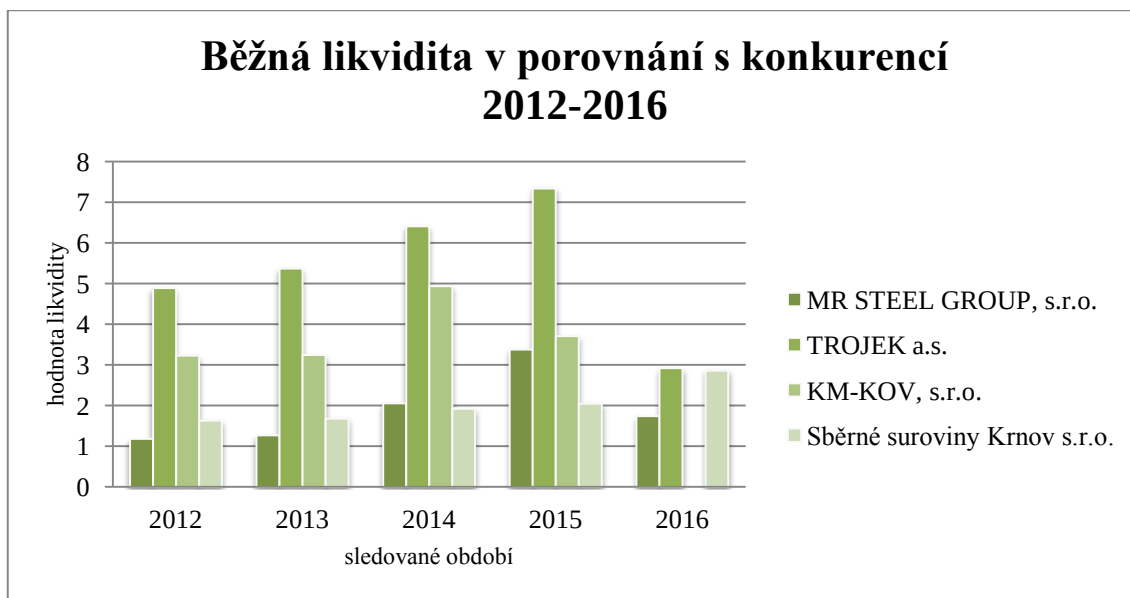
Níže jsou uvedeny ukazatelé likvidity, které porovnávají hodnoty konkurenčních podniků s analyzovanou společností.

Tab. 12: Běžná likvidita – srovnání (Upraveno dle účetních výkazů společností v letech 2012 – 2016)

Konkurenční společnosti	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	1,18	1,27	2,06	3,38	1,74
TROJEK a.s.	4,89	5,37	6,41	7,34	2,92
KM-KOV, s.r.o.	3,23	3,25	4,94	3,71	-
Sběrné suroviny Krnov s.r.o.	1,63	1,68	1,92	2,05	2,86

Jak již bylo výše zmíněno, doporučená hodnota běžné likvidity se pohybuje v rozmezí 1,5 – 2,5. Těchto doporučených hodnot dosahuje konkurenční společnost Sběrné suroviny Krnov s.r.o., jejíž hodnoty se pohybují v rozmezí mezi 1,63 – 2,86. Z grafu je zřejmé, že společnost vykazuje mírně rostoucí trend. V roce 2016 je hodnota již mírně vyšší, než zmíněná doporučená, což značí dobrou platební schopnost podniku.

Z výpočtů je zřejmé, že hodnoty konkurenčních společností, konkrétně společnosti TROJEK a.s. a KM-KOV, s.r.o. se pohybují v razantně vyšších hodnotách než kalkulovaná společnost. Společnost TROJEK a.s. vykazuje velmi vysoké hodnoty, což značí výbornou platební schopnost podniku. Stejně tak společnost KM-KOV, s.r.o. má lepší hodnoty než analyzovaná společnost.



Graf 7: Běžná likvidita – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

Ukazatele zadluženosti

Tento ukazatel popisuje vztah mezi vlastními a cizími zdroji společnosti. Vysoké hodnoty jsou rizikem pro věřitele, především pro banky. Zadluženost nemusí ale působit pouze jako negativní jev, neboť ve fungující společnosti přispívá pozitivně k celkové rentabilitě.

Tab. 13: Ukazatele zadluženosti (Upraveno dle účetních výkazů společnosti v letech 2012 – 2016)

Ukazatel	M. j.	vzorec	2012	2013	2014	2015	2016
Celková zadluženost	%	CZ/A	70	77	56	71	71
Podíl VK na aktivech	%	VK/A	29	23	44	29	29
Dlouhodobá zadluženost	%	dl. CZ/A	0	0	0	53239	26
Běžná zadluženost	%	kr. CZ/A	70	77	56	20	46
Doba splácení dluhů	roky	(CZ-rezervy)/EAT+odpisy	3,83	3,62	1,66	3,38	2,43
Úrokové krytí	krát	EBIT/úroky	23,478	13,141	13,897	6,22	3,771

Celková zadluženost vyjadřuje míru krytí aktiv cizími zdroji. Čím je jeho hodnota vyšší, tím vyšší je riziko věřitelů. Z vypočtených hodnot můžeme konstatovat, že hodnoty tohoto ukazatele se pohybují od 56 do 77 %. Společnost tedy využívá převážně cizí zdroje na krytí svých aktiv. Hodnota klesla v letech 2014, kdy společnost uhradila svůj krátkodobý bankovní úvěr a byla tak schopna pokrýt své potřeby z větší části také z vlastních zdrojů. V následujícím roce celková zadluženost opět vzrostla, kvůli nově vzniklému dlouhodobému bankovnímu úvěru, který si byla společnost nucena vzít si na pořízení dlouhodobého hmotného majetku.

Podíl vlastního kapitálu na aktivech jak již napovídá celková zadluženost, vyjadřuje do jaké míry je společnost schopna pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. Vyjadřuje nám také finanční stabilitu a samostatnost společnosti. Společnost vykazuje velmi nízké hodnoty, což znamená, že pro financování využívá zejména cizí zdroje. Výjimku pak tvoří rok 2014, kdy hodnota ukazatel stoupá z důvodu navýšení vlastního kapitálu o zhruba 383 000 Kč. V tomto roce využívala společnost na úhradu svých závazků převážně vlastní zdroje.

U *dlouhodobé zadluženosti* můžeme vypořádat výrazně kolísavý trend. Během prvních tří let neměla společnost žádné dlouhodobé závazky ani bankovní úvěry. V roce 2015 pak hodnota dlouhodobé zadluženosti prudce stoupá na 54239%, Důvodem změny dlouhodobých závazků je již zmíněný dlouhodobý bankovní úvěr, který si společnost v tomto roce pořídila.

Běžná zadluženost pak vykazuje podobný průběh jak již výše zmíněná celková zadluženost. S tím rozdílem, že v letech 2015 a 2016 se hodnoty podstatně liší. Důvodem toho je, že si společnost vzala v roce 2015 dlouhodobý bankovní úvěr na úhradu nového nákladního automobilu a tím již začala financovat svá aktiva převážně těmito dlouhodobými cizími zdroji.

Doba splácení dluhů vyjadřuje za jak dlouho je subjekt schopen uhradit své závazky. Hodnoty tohoto ukazatele se ve společnosti pohybují od 1,66-3,83. Tyto hodnoty jsou velmi příznivé, neboť se za doporučenou hodnotu považuje ukazatel do 3 let. V letech 2012, 2013 a 2015 tuto hodnotu společnost mírně překračuje, ale i tak se dá říct, že je schopná své dluhy splácet včas. V roce 2014 byla společnost schopna splatit svůj dluh

téměř do 1 roku a v roce 2016 do 2 let. Dá se říct, že jsou tyto hodnoty velice příznivé pro budoucí věřitele.

Čím vyšších hodnot ukazatel *úrokového krytí* dosahuje, tím větší je schopnost podniku zajišťovat své závazky z přijatých půjček úvěrů. Hodnota úrokového krytí ve sledovaném období klesá. Nejvyšších hodnot dosahoval ukazatel v roce 2012. Společnost neměla téměř žádné nákladové úroky a výše výsledku hospodaření byla v tomto období nejnižší ze všech sledovaných roků. Výrazný pokles ukazatele nastal v roce 2015, který je zapříčiněn vzrůstem nákladových úroků, respektive pořízením dlouhodobého bankovního úvěru, jak již bylo zmíněno podrobněji dříve.

Celková zadluženost v porovnání s konkurencí

Tab. 14: Celková zadluženost – srovnání v procentech (Upraveno dle účetních výkazů společností v letech 2012 – 2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	70%	77%	56%	71%	71%
TROJEK a.s.	53%	55%	49%	38%	37%
KM-KOV, s.r.o.	55%	52%	41%	41%	34%
Sběrné suroviny Krnov, s.r.o.	61%	53%	47%	39%	35%

Celková zadluženost u společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. se během období pohybuje okolo 56 – 77 %. V porovnání s konkurenčními subjekty společnost vykazuje nejvyšších hodnot. Znamená to, že sledovaná společnost více využívá cizí zdroje na financování činnosti. Není pravidlem financovat svou činnost pouze vlastním kapitálem, a proto nejsou tyto vyšší hodnoty chápány jako negativní jev. Společnost KM-KOV, s.r.o. v letech 2014 až 2016 dosahuje nejnižších hodnot, což znamená, že společnost hradí svá aktiva převážně vlastním kapitálem. V roce 2012 a 2013 jsou hodnoty malinko vyšší ale i přes to vykazuje společnost nejnižších průměrných hodnot v porovnání s ostatními konkurenty. Společnost TROJEK, a.s. v letech 2012 – 2014 využívala na financování svých aktiv stejné množství VK jako cizích zdrojů. Společnost Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. v letech 2012 a 2013 dosahuje vyšších hodnot, tudíž

financuje svou činnost také především cizími zdroji. V nadcházejících letech pak hodnoty klesají a společnost začíná k financování využívat především vlastní kapitál.



Graf 8: Celková zadluženost - srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

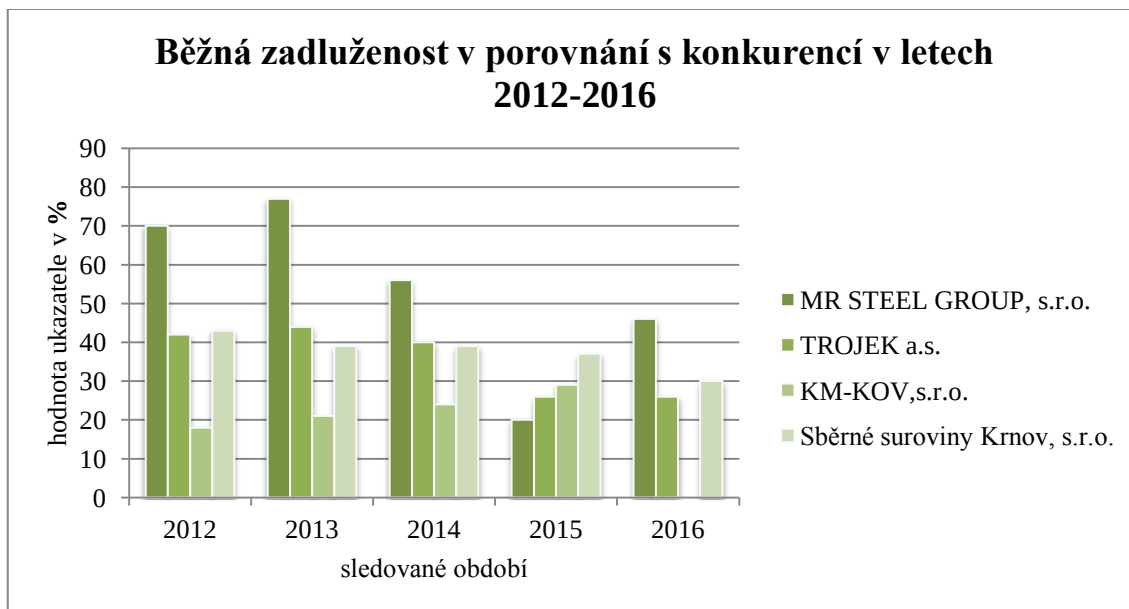
Běžná zadluženost v porovnání s konkurencí

Tab. 15: Běžná zadluženost – srovnání v procentech (Upraveno dle účetních výkazů společností v letech 2012 – 2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	70%	77%	56%	20%	46%
TROJEK a.s.	42%	44%	40%	26%	26%
KM-KOV, s.r.o.	18%	21%	24%	29%	-
Sběrné suroviny Krnov, s.r.o.	43%	39%	39%	37%	30%

Běžná zadluženost ukazuje, která část aktiv firmy je financována krátkodobými dluhy. Sledovaná společnost svá aktiva financuje v letech 2012 a 2014 převážně z těchto krátkodobých cizích zdrojů. V následujících letech již vykazuje hodnoty podstatně nižší, neboť začala financovat pomocí dlouhodobých cizích zdrojů, přijetím bankovního úvěru. Konkurenční společnosti převážně využívají dlouhodobé zdroje, pro financování podniku, což vede k dlouhodobé zadluženosti. Výsledné hodnoty má společnost průměrně lepší než ostatní konkurenční subjekty – viz graf. 9, protože lépe využívá

svých cizích zdrojů a není tak dlouhodobě zadlužena, což může být pozitivním jevem pro věřitele. Nejhuře je na tom společnost KM-KOV, s.r.o., jejíž hodnoty se pohybují mezi 18 – 29%. Ukazatel má rostoucí trend, tudíž lze říci, že se společnost snaží své dlouhodobé závazky splácet.



Graf 9: Běžná zadluženost – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

Ukazatele aktivity

Ukazatel aktivity hodnotí efektivnost hospodaření aktiv společnosti. V případě velkého poměru aktiv vznikají zbytečné náklady, které snižují zisk. Na druhou stranu nedostatek aktiv zapříčiní nemožnost splnění podnikatelské příležitosti, a tím snížení výnosů, kterých společnost mohla dosáhnout z příležitosti.

Tab. 16: Ukazatele aktivity (Upraveno dle účetních výkazů společnosti v letech 2012 – 2016)

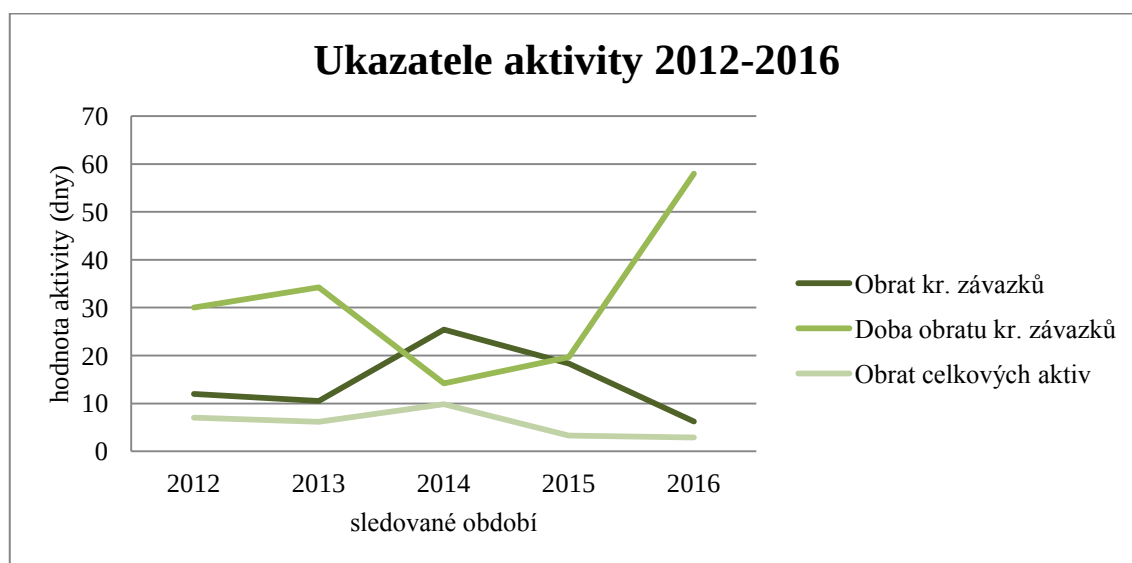
	M. j.	vzorec	2012	2013	2014	2015	2016
Obrat celkových aktiv	krát	Tržby/Aktiva	7,05	6,15	9,86	3,32	2,87
Obrat stálých aktiv	krát	Tržby/Stálá aktiva	18,95	16,38	22,17	6,09	6,32
Obrat pohledávek	krát	Tržby/Kr.pohled.	14,74	14,94	33,65	11,26	21,58
Obrat krátkodobých závazků	krát	Tržby/Kr.závazky	11,99	10,52	25,41	18,33	6,21
Doba obratu pohledávek	dny	Kr.pohl/(Tržby/360)	24,42	24,1	10,7	31,97	16,69
Doba obratu krátkodobých závazků	dny	Kr.záv./(Tržby/360)	30,01	34,23	14,17	19,64	57,97

Obrat celkových aktiv vykazuje nestálý průběh, přičemž aktiva se obrátí v průměru 5,8 krát. Nejvyšší hodnota obratu celkových aktiv je zaznamenána v roce 2014, kdy hodnota ukazatele dosahuje 9,86. To je zapříčiněno tím, že hodnota tržeb ve zmíněném roce je vyšší v porovnání s ostatními roky, zatímco hodnota aktiv zůstává téměř stejná, proto ukazatel dosahuje vyšších hodnot. V následujících letech hodnota celkových aktiv opět klesá. Toto zhoršení znamená pokles využití disponibilního majetku podniku.

Obrat stálých aktiv využívá dlouhodobý majetek, zejména samostatné movité věci a soubory movitých věcí a udává, kolikrát se obrátí v tržbách za období jednoho roku. Hodnoty opět vykazují kolísavý trend. Výjimku tvoří rok 2014, kdy hodnota mírně vzroste z 16,38 na 22,17. V roce 2015 a 2016 dosahuje obrat stálých aktiv podobných hodnot a to okolo 6, to je dáno podobnou hodnotou držení zásob.

Doba obratu pohledávek se pohybuje v rozmezí od 10,7 do 31,97 dní. Tohle je doba, po kterou musí společnost čekat na úhrady od svých odběratelů za své realizované výkony. Nejhůře odběratelé plnili své závazky v roce 2015. Kdy doba splatnosti pohledávek byla 31,97 dní. Lze říci, že splatnost do jednoho měsíce je akceptovatelná.

Doba obratu závazku určuje dobu, po kterou zůstávají závazky vůči dodavatelům neuhraneny. Tato se pohybuje od 14,17 do 57,97 dní. V prvních dvou letech jsou závazky uhrazeny do 1 měsíce v následujících letech průměrně do 16 dnů. A v roce 2016 společnost své závazky plnila nejhůř a dodavatelské faktury uhradila do 57,97 dnů.



Graf 10: Ukazatele aktivity v letech 2012-2016 (Vlastní zpracování, 2018)

Porovnání ukazatele aktivity s konkurenčními společnostmi

V této části jsou porovnávány hodnoty ukazatele aktivity mezi vybranou společností a konkurenčními společnostmi.

Obrat celkových aktiv

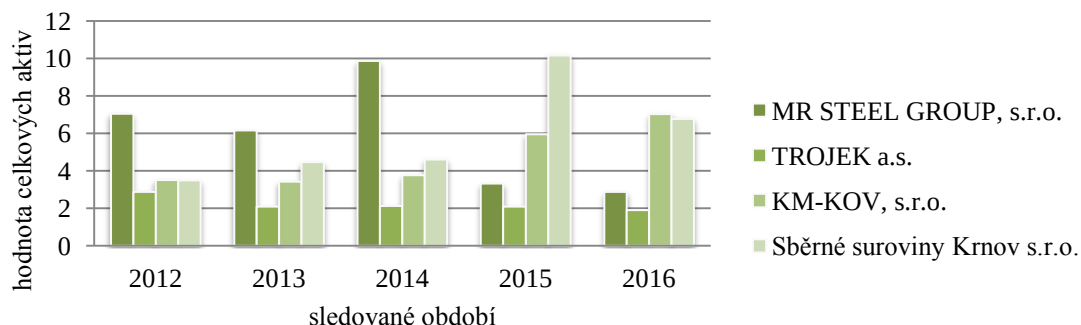
V následující tabulce jsou vypočteny hodnoty obratu celkových aktiv a porovnány s konkurenčními společnostmi.

Tab. 17: Obrat celkových aktiv – srovnání (Upraveno dle účetních výkazů společnosti v letech 2012 – 2016)

Společnosti	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	7,05	6,15	9,86	3,32	2,87
TROJEK a.s.	2,88	2,09	2,12	2,09	1,91
KM-KOV, s.r.o.	3,51	3,43	3,76	5,95	7,02
Sběrné suroviny Krnov, s.r.o.	3,49	4,46	4,61	10,15	6,77

Dle Knápková et. al. (2013, s. 103-104) by tento ukazatel měl dosahovat alespoň hodnoty 1. Analyzovaná společnost tuto podmínku splňuje a konkurenční společnosti také. Nejnižších hodnot dosahuje společnost Trojek a.s. V roce 2016 hodnota klesla na 1,91, což by mohlo v budoucnu značit neúměrnou majetkovou vybavenost podniku. V následujících letech se hodnoty zvýšily. Z výpočtů můžeme konstatovat, že společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. dosahuje průměrně nejlepších výsledků, což znamená, že má dobrou majetkovou vybavenost podniku, a umí ji efektivně využít. Viditelné snížení můžeme zaznamenat v letech 2015 a 2016 z důvodu snížení tržeb za vlastní výrobky a služby. Ostatní konkurenti dosahují hodnot v rozmezí 3,5 – 7, což je vyhovující, avšak oproti sledované společnosti horší.

Obrat celkových aktiv v porovnání s konkurencí 2012 - 2016



Graf 11: Obrat celkových aktiv – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

Z grafu lze vyčíst, že sledovaná společnost v letech 2012 – 2014 dosahuje oproti konkurenčním společnostem nejvyšších hodnot. Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. v roce 2015 dosahují hodnot až 10. Nejnižších hodnot za celé sledované období dosahuje společnost TROJEK a.s.

Doba obratu pohledávek

Čím je hodnota tohoto ukazatele menší, tím dříve podnik obdrží platby od svých odběratelů a nemusí své aktivity financovat cizími zdroji. Hodnoty sledované společnosti se pohybují okolo 10 – 30 dnů, což znamená, že odběratelé jsou schopni uhradit své závazky vůči společnosti již do jednoho měsíce. V porovnání s konkurenčními společnostmi je na tom nejlépe KM-KOV, s.r.o., která své platby od odběratelů obdrží průměrně do 14 dnů. Společnost Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. ve sledovaném období vykazuje hodnoty horší než společnost MR STEEL GROUP, s.r.o., avšak v průměru jsou ji pohledávky od odběratelů uhrazeny také do jednoho měsíce. Nejhorší je na tom konkurenční společnost TROJEK, a.s., jejíž hodnoty se pohybují od 56 do 88 dnů, což znamená, že úhrady od odběratelů jsou ji v průměru zaplacený okolo 2 měsíců. Ukazatel doby obratu pohledávek je u všech společnosti nižší než doba obratu závazků, což je pro subjekty výhodnější. Podrobněji lze vidět na grafech 12 a 13.

Tab. 18: Doba obratu pohledávek – srovnání (Upraveno dle účetních výkazů společností v letech 2012 – 2016)

	M.j.	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	dny	24,42	24,1	10,7	31,97	16,69
TROJEK a.s.	dny	56,24	88,17	77,93	58,05	87,28
KM-KOV, s.r.o.	dny	13,82	20,74	10,14	13,42	-
Sběrné suroviny Krnov s.r.o.	dny	39,94	26,76	33,01	-	30,16

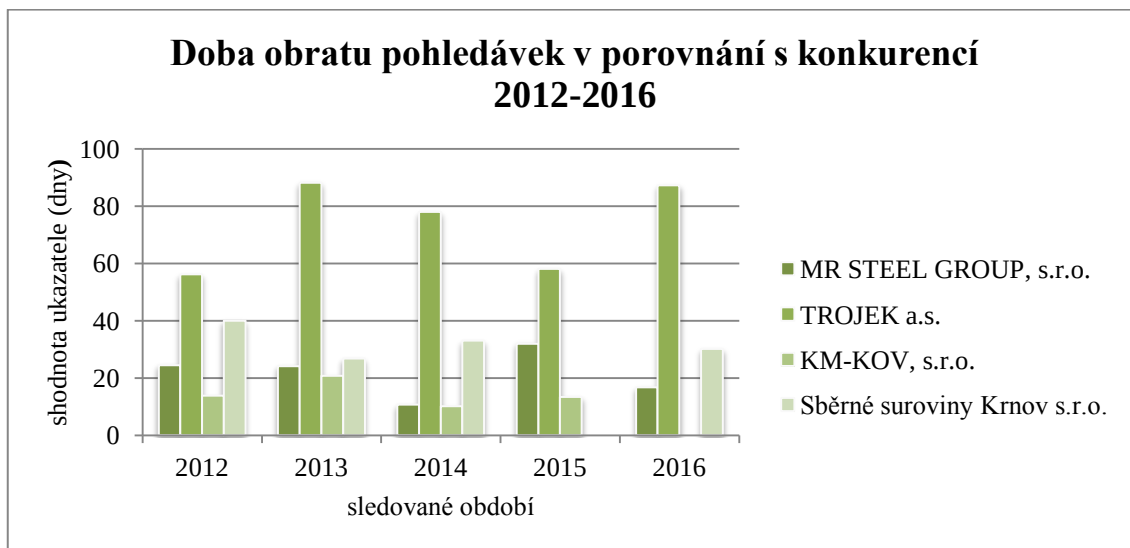
Doba obratu krátkodobých závazků

Tento ukazatel by měl dosahovat alespoň podobných hodnot jako ukazatel doby obratu pohledávek. Společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. dosahuje hodnot okolo 14 – 57 dnů, hodnoty jsou vyšší než hodnoty doby obratu pohledávek, což je pro společnost výhodnější. Stejně tak společnost KM – KOV, s.r.o. je schopná své závazky vůči dodavatelům splácet v průměru do 14 dnů. V konkurenční společnosti Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. je doba obratu krátkodobých závazků také mírně vyšší, což je pro společnost pozitivní zjištění, znamená to, že své dodavatelské úvěry je schopna financovat prostřednictvím svých pohledávek a to je pro společnost velmi výhodné. Naopak společnost TROJEK, a.s. je ve srovnání s ostatními konkurenčními společnostmi na tom velmi špatně, neboť doba obratu pohledávek je delší než doba obratu krátkodobých závazků a tudíž financuje na úkor svých vlastních nebo cizích zdrojů. Rok 2015 a 2016 je výjimkou neboť v tomto roce je doba obratu závazků až o polovinu vyšší než doba obratu pohledávek, což značí pro společnost výrazné zlepšení. V průměru se sledovaná společnost společně se společností KM-KOV, s.r.o. můžou řadit mezi věrohodné odběratele s rychlou splatností dodavatelských faktur.

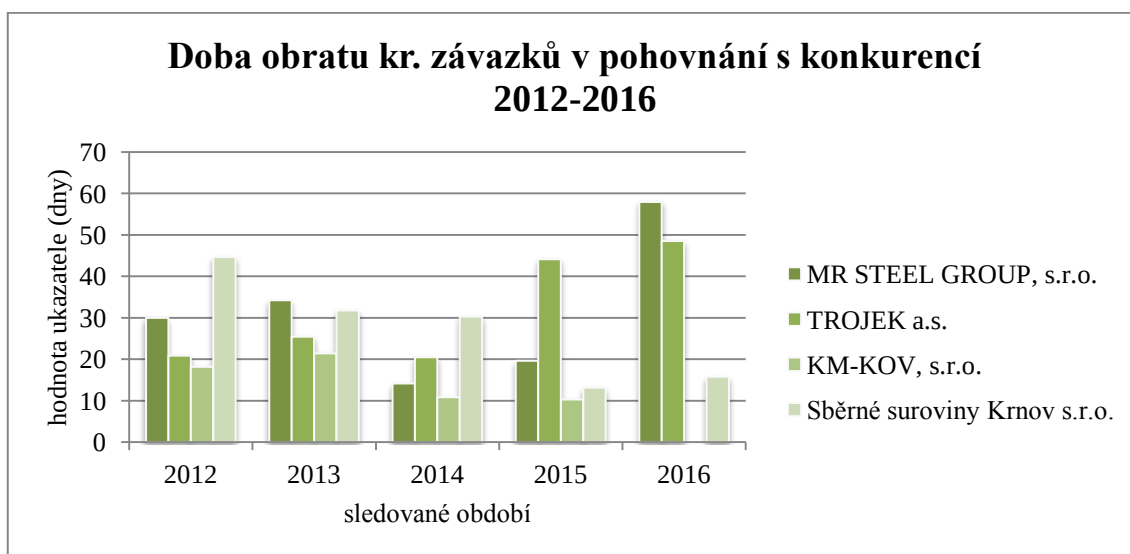
Tab. 19: Doba obratu krátkodobých závazků – srovnání (Upraveno dle účetních výkazů v letech 2012 – 2016)

	M.j.	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	dny	30,01	34,23	14,17	19,64	57,97
TROJEK a.s.	dny	20,89	25,46	20,48	44,13	48,51
KM-KOV, s.r.o.	dny	18,17	21,43	10,85	10,3	-
Sběrné suroviny Krnov s.r.o.	dny	44,67	31,75	30,3	13,13	15,78

Přehledněji jsou rozdíly mezi dobou obratu pohledávek a dobou obratu krátkodobých závazků znázorněny graficky níže.



Graf 12: Doba obratu pohledávek – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)



Graf 13: Doba obratu krátkodobých závazků – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

Z výše uvedeného vyplývá, že sledovaná společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. si stojí ve srovnání s konkurenty srovnatelně, dokonce i lépe. Doba obratu pohledávek je nižší než doba obratu krátkodobých závazků, což je pro společnost výhodné, neboť je schopna své dodavatelské úvěry financovat pomocí svých pohledávek, jak již bylo zmíněno. Se splácením svých závazků nemá společnost problémy, což znamená, že je důvěryhodný odběratel.

Ukazatele rentability

Rentabilita představuje schopnost podniku dosáhnout zisku užitím investovaného kapitálu a vytváří tak nové zdroje. Ukazatel hodnotí účinnost působení celkového kapitálu vloženého do podniku a to v nezávislosti na zdroji financování. Hodnoty v tabulce jsou uvedeny v procentech.

Tab. 20: Ukazatele rentability (Upraveno dle účetních výkazů společnosti v letech 2012 – 2016)

	vzorec	2012	2013	2014	2015	2016
ROA	EBIT/A	14,5%	11%	11%	9,4%	8,9%
ROE	EAT/VK	36%	36%	18%	17%	14%
ROS	EAT/celkové tržby	2%	1%	0,8%	1%	1%
ROCE	EBIT/(VK+dlouhodobé)	48,7%	48,5%	26%	11,5%	16,5%

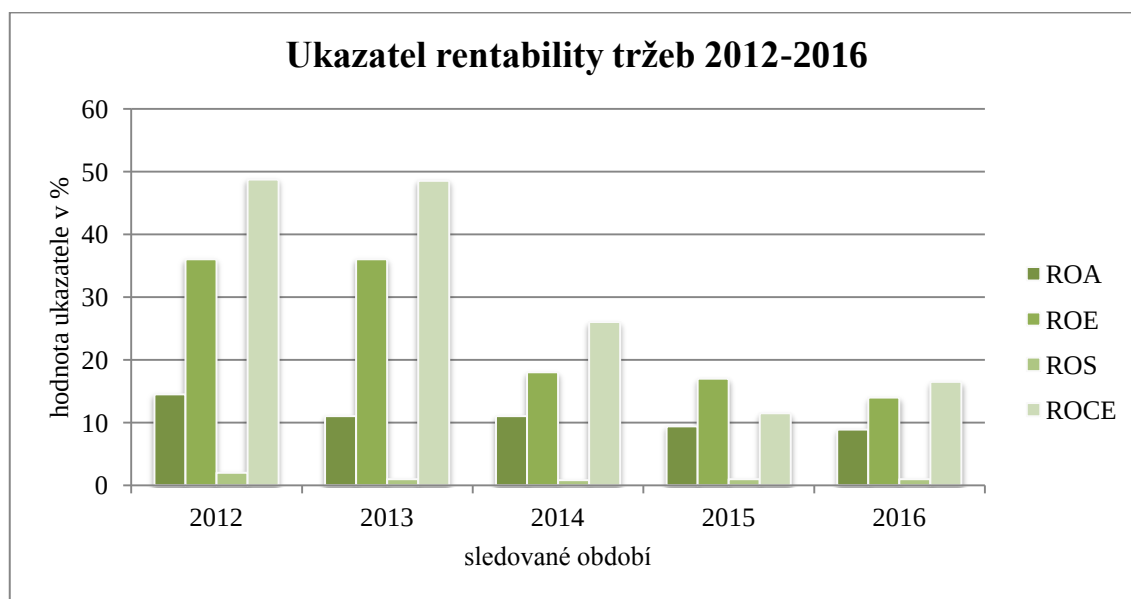
Rentabilita aktiv (ROA) má postupem času mít rostoucí tendenci. V našem případě je tomu naopak a hodnoty vykazují mírně klesající tendenci. Tyto hodnoty se pohybují v rozmezí od 8,9 do 14,5%. Největší procento investovaných aktiv do podnikání bylo v prvním sledovaném období a to 14,5%. V letech 2013 a 2014 hodnoty poklesly o 3,5% z důvodů nárůstu dlouhodobého hmotného majetku a vývojový trend je v těchto letech neměnný. V následujících letech trend opět mírně klesá. Obecně lze říci, že rentabilita aktiv je nízká.

Rentabilita vlastního (ROE) kapitálu má stejný vývoj jako ukazatel ROA, opět hodnoty mírně klesají. Ve sledovaném období 2012 a 2013 dosahuje ukazatel ROE nejvyšších hodnot a to 36%. V roce 2014 ukazatel klesne o 18% z důvodu zvyšování VK a poklesu výsledku hospodaření podniku. V letech 2015 a 2016 hodnota opět mírně poklesnou, v roce 2015 je hodnota rentability vlastního kapitálu 17% a v roce 2016 pouze 14%. Pokles tohoto ukazatele není dobrým jevem pro případné společníky, či potenciální investory, neboť klesá podíl zisku na 1 Kč investovaného kapitálu. Můžeme konstatovat, že vlastní kapitál nepřináší dostatečný požadovaný výnos.

Ukazatel *rentability tržeb (ROS)* kopíruje předešlé ukazatele rentability s tím rozdílem, že jsou hodnoty viditelně nižší. V prvním roce je opět zaznamenána nejvyšší hodnota a to 2% a v nadcházejících letech hodnoty opět mírně klesají. V roce 2013, 2015 a 2016 ukazatel vykazuje stejné hodnoty a to 1%. Důvodem snížení v roce 2014 je velmi nízký

výsledek hospodaření společnosti, který v tomto roce vykazuje nejnižší hodnotu a celkové tržby, které dosahují naopak hodnotu nejvyšší.

Ukazatel *rentability investovaného kapitálu (ROCE)* má také klesající charakter. V prvním roce jsou hodnoty nejvyšší a to 48,7%. V následujících letech hodnoty klesají. Nejnižší ukazatel je zaznamenán v roce 2015 a to 11,5%, důvodem až polovičního snížení je již zmíněné pořízení dlouhodobého bankovního úvěru.



Graf 14: Ukazatel rentability tržeb v letech 2012-2016 (Vlastní zpracování, 2018)

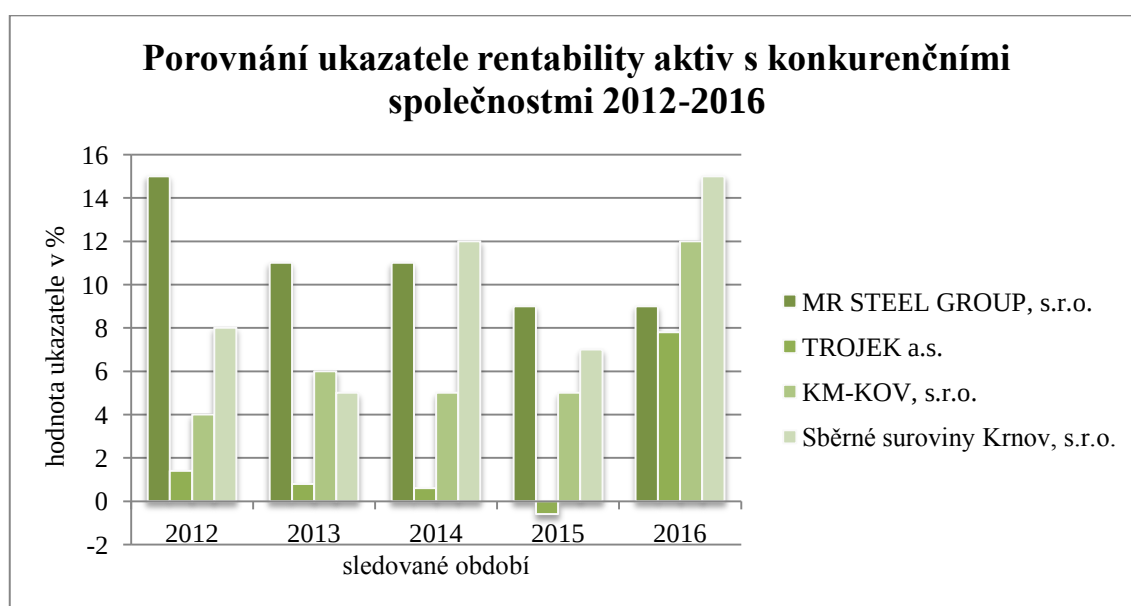
Porovnání ukazatele rentability aktiv s konkurenčními společnostmi

Níže bude provedena analýza konkurenčních společností ukazatele *rentability aktiv* a ukazatele *rentability vlastního kapitálu* ve vztahu ke sledované společnosti. Hodnoty v tabulce jsou uvedeny v procentech.

Tab. 21: Ukazatel ROA – srovnání (Upraveno dle účetních výkazů společnosti v letech 2012 -2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	14,5%	11%	11%	9%	9%
TROJEK a.s.	1,4%	0,8%	0,6%	-0,6%	7,8%
KM-KOV, s.r.o.	4%	6%	5%	5%	12%
Sběrné suroviny Krnov, s.r.o.	8%	5%	12%	7%	15%

Ze srovnání ukazatelů *rentability aktiv* vyplývá, že sledovaný subjekt dosahuje podobných hodnot jako její konkurenti. Rok 2012 je výjimkou, kdy ukazatel ROA dosahuje hodnot 15%, což je více než u ostatních konkurentů. Nutno však podotknout, že těchto hodnot dosahuje také společnost Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. a to v roce 2016. Tento konkurent dosahuje hned druhé nejvyšší hodnoty a to 14 % v roce 2014. Společnost TROJEK a.s. dosahuje oproti ostatním společnostem nejnižších hodnot a v roce 2015 dokonce hodnoty záporné -0,6%. Tato záporná hodnota je vyvolaná záporným výsledkem hospodaření v dané společnosti. KM-KOV, s.r.o. pak vyhazuje kolísavý trend. V letech 2013 a 2016 se jeho hodnoty zvyšují a v ostatních letech naopak snižují.



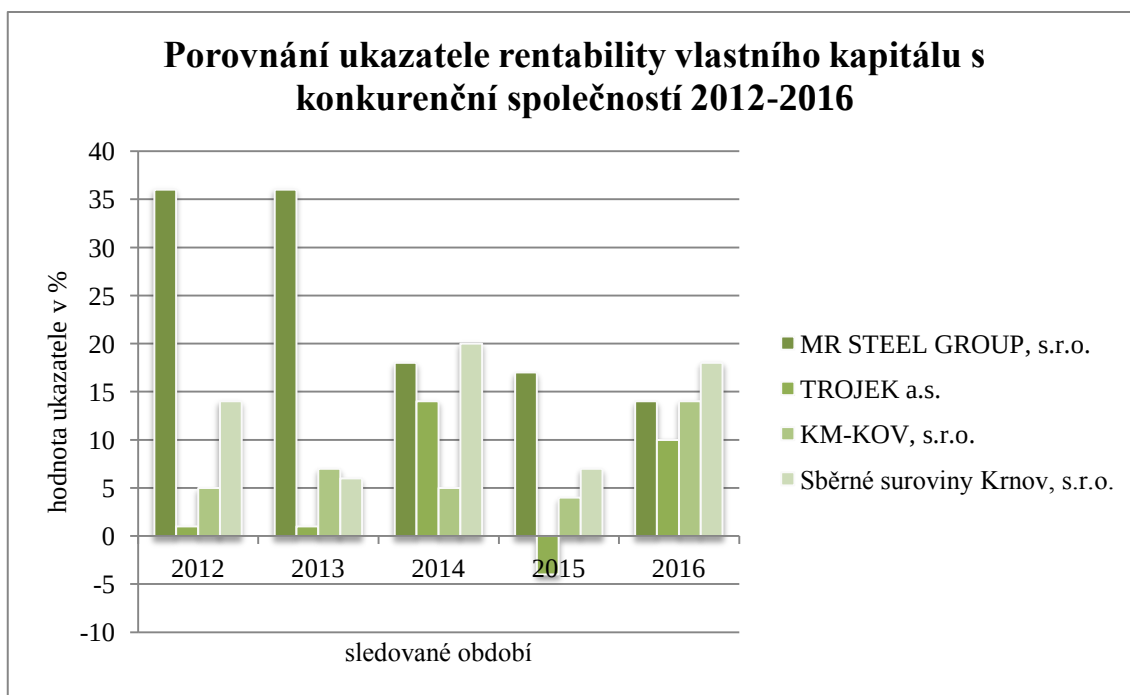
Graf 15: Ukazatel rentability – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

V tabulce jsou uvedeny hodnoty rentability vlastního kapitálu v porovnání s konkurencí. Hodnoty v tabulce jsou uvedeny v procentech.

Tab. 22: Ukazatel ROE – srovnání (Upraveno dle účetních výkazů společností v letech 2012 -2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	36%	36%	18%	17%	14%
TROJEK a.s.	1%	1%	14%	-4%	10%
KM-KOV, s.r.o.	5%	7%	5%	4%	14%
Sběrné suroviny Krnov,	14%	6%	20%	7%	18%

Ukazatel rentability vlastního kapitálu opět kopíruje ukazatele aktiv. I v tomhle případě má společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. podobné hodnoty jako konkurenční společnosti. V prvním a druhém sledovaném období hodnota ukazatele vlastního kapitálu dosahuje 36%. Dosahuje tedy nejvyšších hodnot nejen v letech 2012 a 2013 ale v průměru za celé sledované období oproti ostatním subjektům. Společnost TROJEK a.s. má v tomhle ukazateli mírně rostoucí tendenci, výjimku tvoří rok 2015, kdy se dostává do záporných hodnot -4% - viz tab. 22. I v tomhle případě to má za následek záporná hodnota výsledku hospodaření. V prvních dvou letech vykazuje společnost velmi nízké hodnoty a to 1%. KM-KOV, s.r.o. vykazuje střídavý růst a pokles. Mezi roky 2014 a 2015 je zaznamenán pokles pouze o 1%. Stejně tak společnost Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. vykazují kolísavý charakter. Nejvyšší hodnotu vykazuje v roce 2014 a to 20% a nejnižší v roce 2013 a to 6%.



Graf 16: Ukazatel ROE – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

Provozní ukazatele

Tyto ukazatele jsou zaměřeny na interní část společnosti, tudíž se používají ve vnitřním řízení. Management využívá provozní ukazatele pro sledování a analyzování vývoje základních aktivit podniku.

Tab. 23: Mzdová produktivita (Upraveno dle VZZ v letech 2012 – 2016)

Kč	M. j.	vzorec	2012	2013	2014	2015	2016
Mzdová produktivita	krát	výnosy/mzdy	75,05	38,83	48,17	23,37	27,38

Společnost MR STEEL GROUP s.r.o. v průběhu své existence zaměstnává velmi málo zaměstnanců (cca 10-12) proto se řadí do skupiny malé podniky. Počet zaměstnanců během sledovaného období kolísá, což má vliv na mzdovou produktivitu. Přijímání a propouštění zaměstnanců ovlivnilo mzdovou produktivitu ve všech letech. Společnost v roce 2012 vlastnila pouze jednu provozovnu a následujícího roku 2013 otevřela provozovnu novou, do které majitel přijal 2 nové zaměstnance. Díky těmto faktorům má ukazatel *mzdové produktivity* v roce 2013 klesající tendenci. Následujícího roku byl jednatel nucen jednoho zaměstnance propustit z důvodu snižování mzdových nákladů, a proto ukazatel mzdové produktivity vzrostl na 48,17 Kč. V roce 2015 a 2016 se situace obrátila a mzdová produktivita začala opět klesat.

Tab. 24: Provozní ukazatele v Kč (Upraveno dle VZZ v letech 2012 – 2016)

Kč	Vzorec	2012	2013	2014	2015	2016
Nákladovost	náklady/tržby	1,09	1,14	1,11	1,24	1,23
Materiálová náročnost	spot. mat. a energie/V	0,04	0,05	0,05	0,05	0,05
Náročnost služeb	služby/výnosy	0,04	0,05	0,06	0,12	0,15
Náročnost osobních nákladů	osobní náklady/výnosy	0,02	0,03	0,03	0,06	0,05

Poměr celkových nákladů k tržbám (*nákladovost*) se pohybuje během sledovaného období většinou kolem hranice 1 koruny. Ve sledovaném období hodnota nákladovosti vykazuje mírné stoupání. To je způsobeno navýšením položky tržby za prodej zboží. V prvním roce nákladovost dosahuje nejnižší hodnoty a to 1,09, což představuje

nejlepší výsledek. Ukazatel nákladovosti by měl mít klesající charakter, což společnost viditelně nemá.

Materiálová náročnost se pohybuje ve stejných hodnotách a to 0,05 Kč. V prvním roce 2014 je hodnota o 0,04 Kč nižší, neboť v tomto roce položka spotřeba materiálu a energie vykazuje nejnižší hodnotu za celé sledované období.

Ukazatele *náročnosti služeb* a *náročnosti osobních nákladů* vykazují během období mírně rostoucí trend a pohybují se v určitém rozmezí, respektive náročnost služeb od 0,04 do 0,15 Kč a náročnost osobních nákladů od 0,02 do 0,06 Kč.



Graf 17: Provozní ukazatele v letech 2012-2016 (Vlastní zpracování, 2018)

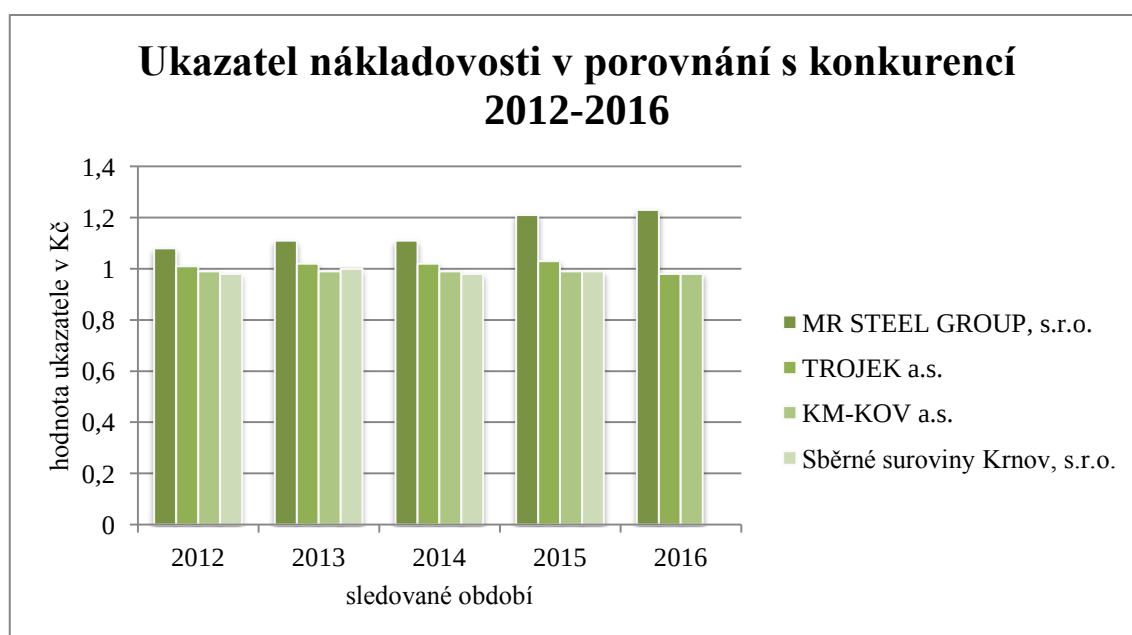
Porovnání provozních ukazatelů s konkurenčními společnostmi

Níže je provedena analýza ukazatele nákladovosti sledované společnosti v porovnání s konkurenčními podniky.

Tab. 25: Ukazatel nákladovosti – srovnání v Kč (Upraveno dle VZZ společností v letech 2012 – 2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	1,08	1,11	1,11	1,21	1,23
TROJEK a.s.	1,01	1,02	1,02	1,03	0,98
KM-KOV, s.r.o.	0,99	0,99	0,99	0,99	0,98
Sběrné suroviny Krnov, s.r.o.	0,98	1	0,98	0,99	-

Nákladovost, která představuje podíl nákladů k tržbám, je ve sledovaném období u konkurenčních společností nižší. Hodnoty všech analyzovaných subjektů se pohybují průměrně okolo 1. Jak již bylo zmíněno výše, ukazatel nákladovosti by měl mít klesající charakter. Lze hodnotit, že nákladovost společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. dosahuje nejvyšších hodnot – viz graf 18. Společnost by se měla snažit snižovat svoje náklady. Společnost TROJEK a.s. také nevykazuje příznivé hodnoty, ovšem v letech 2016 je na tom o poznání lépe, neboť sledované náklady se pohybují pod hodnotu 1 a tento fakt je příznivý, protože na 1 Kč výnosů, respektive tržeb za vlastní výrobky a služby, vynaloží méně jak 1 Kč nákladů. Společnost KM-KOV, s.r.o. vykazuje téměř konstantní hodnoty stejně jako společnost Sběrné suroviny Krnov, s.r.o., jejíž hodnoty za celé sledované období jsou pod hodnotou 1, což je vyhovující, neboť na 1 Kč tržeb vynaloží méně jak na 1 Kč nákladů.



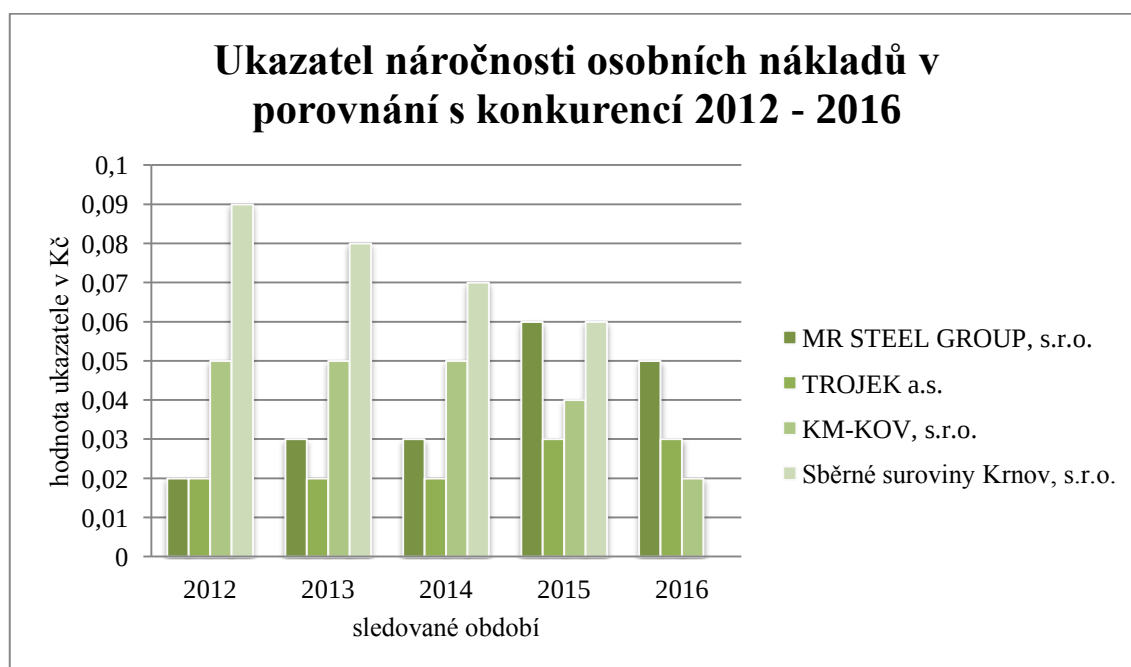
Graf 18: Ukazatel nákladovosti – srovnání (Vlastní zpracování, 2018)

Následně je provedena analýza ukazatele náročnosti osobních nákladů v porovnání s konkurencí. Hodnoty v tabulce jsou uvedeny v korunách.

Tab. 26: Ukazatel náročnosti osobních nákladů – srovnání (Upraveno dle VZZ společností v letech 2012-2016)

	2012	2013	2014	2015	2016
MR STEEL GROUP, s.r.o.	0,0173	0,0338	0,0268	0,0574	0,0469
TROJEK a.s.	0,0194	0,0230	0,0231	0,0315	0,0290
KM-KOV, s.r.o.	0,0484	0,0509	0,0548	0,0425	0,0199
Sběrné suroviny Krnov, s.r.o.	0,0905	0,0844	0,0731	0,0599	-

Lze vypořádat, že hodnoty ukazatele náročnosti osobních nákladů jsou ve všech analyzovaných společnostech téměř podobné – viz tab. 26. V prvním sledovaném období dosahuje nejlepších hodnot analyzovaná společnost společně s konkurenční společností TROJEK, a.s. Analyzovaná společnost má v následujících letech stejný charakter jako ukazatel nákladovosti – rostoucí. Společnost TROJEK, a.s. má v prvních třech sledovaných obdobích podobné hodnoty a v roce 2015 hodnoty mírně vzrostou. Ukazatel náročnosti osobních nákladů má u ostatních konkurenčních společností klesající tendenci – viz graf 19. Lze říci, že konkurenční společnosti dosahují lepších hodnot než společnost MR STEEL GROUP, s.r.o., proto by se měla snažit snižovat své náklady na zaměstnance.

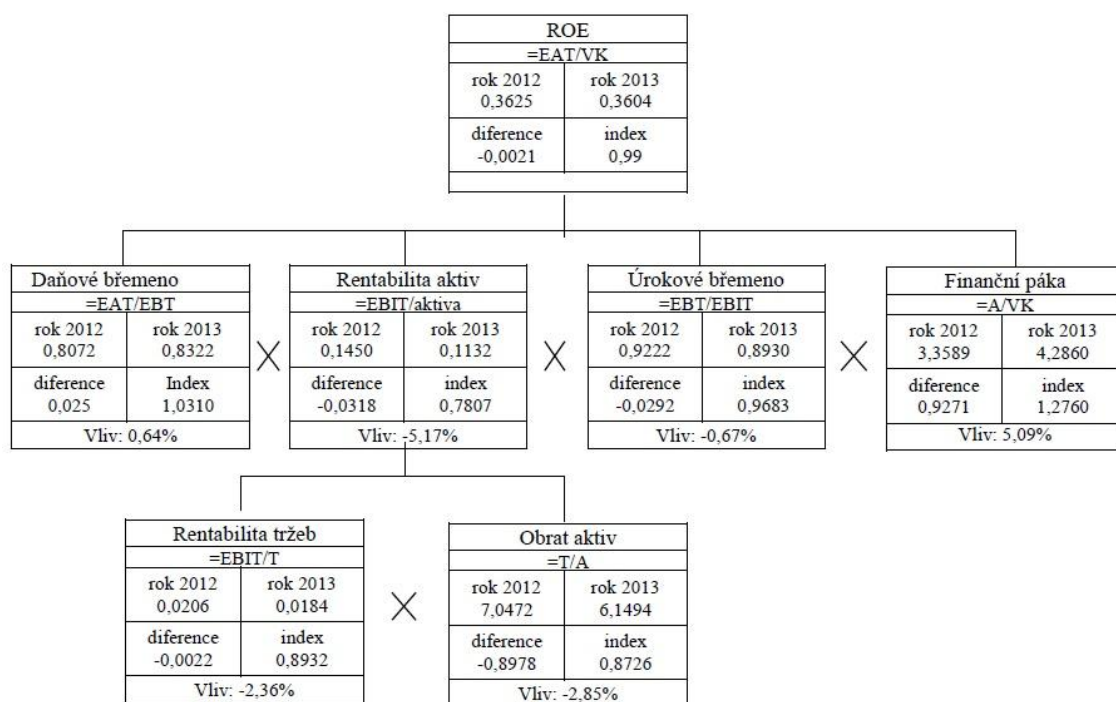


Graf 19: Ukazatel náročnosti osobních nákladů – srovnání (Upraveno dle VZZ společností v letech 2012 - 2016)

3.5.4 Rozklad ROE

Popisuje aspekty působící na změnu rentability vlastního kapitálu, což je důležitým ukazatelem společnosti. Pro jeho rozklad je využita logaritmická metoda, poněvadž je nejpřesnější. Ve sledovaném období ukazatel ROE vykazuje klesající tendenci.

Rozklad ROE za rok 2013/2012



Obr. 6: Rozklad ukazatele ROE v letech 2013/2012 (Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2012-2016)

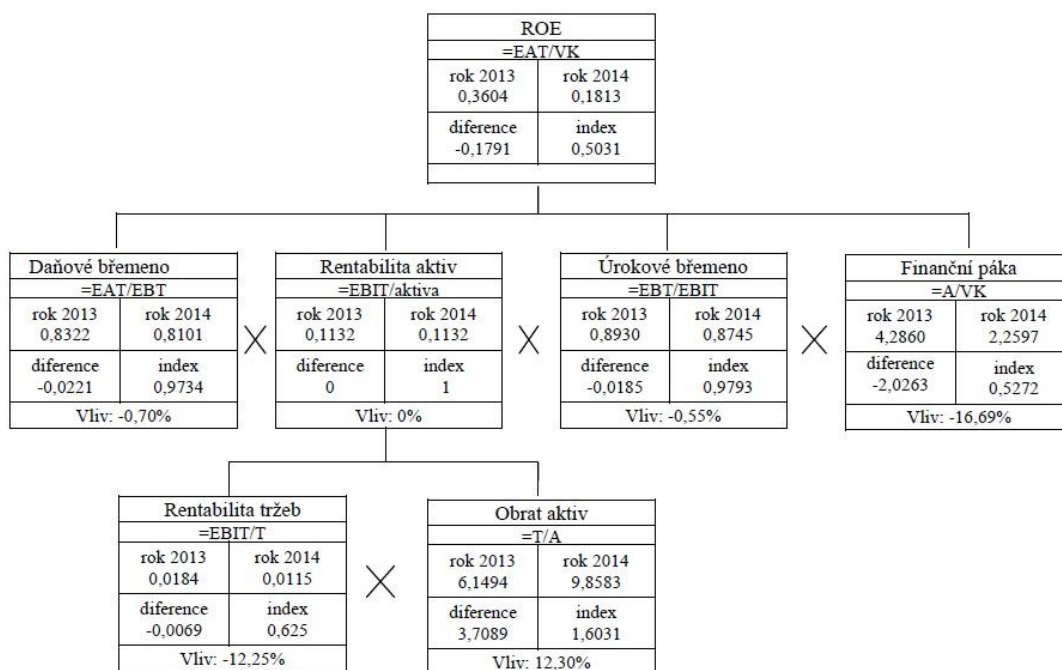
Ukazatel ROE společnosti v roce 2013 poklesl o 0,21 procentních bodů, tato změna byla způsobena vlivem ukazatelů:

- nepatrným vzrůstem daňového břemena z 0,8072 na 0,8322, tato změna způsobila zvýšení ROE o 0,64 %,
- rentabilita aktiv klesla z 0,1450 na 0,1132, tedy o 3,18 procentních bodů. Na rentabilitě aktiv se téměř rovným dílem podílela rentabilita tržeb a to poklesem o 2,36 % a obrat aktiv, který klesl o 2,85 %,
- dalším ukazatelem, který se podílel na poklesu ROE, je úrokové břemeno a to o 0,67 %,

- finanční páka pak ukazuje nárůst z 3,5589 na 4,2860 a díky tomu navýšila ROE o 5,09 %.

Největší vliv na pokles ukazatele ROE měla rentabilita aktiv a to především díky ovlivnění ukazatele obratu aktiv. Díky finanční páce se tento pokles ukazatele ROE značně eliminoval. Úrokové břemeno se také podílelo na poklesu ukazatele a daňové břemeno zase naopak díky nárůstu tento pokles téměř vyrovnal.

Rozklad ukazatele ROE za rok 2014/2013



Obr. 7: Rozklad ukazatele ROE v letech 2014/2013 (Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2012-2016)

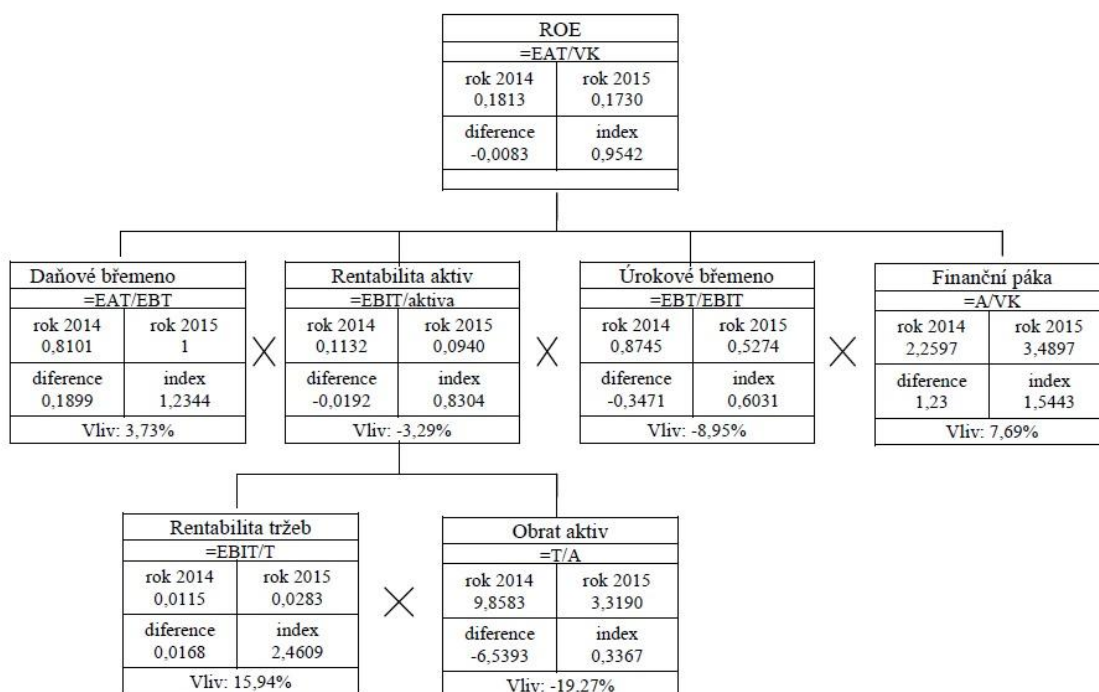
Ukazatel ROE společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. poklesl v roce 2014 z 36,04 na 18,13 procentních bodů, tato změna byla způsobena vlivem ukazatelů, jejichž hodnoty se změnilly následovně:

- daňové břemeno mírně pokleslo z 0,8322 na 0,8101 a tím vyvolalo pokles ukazatele ROE o 0,70%,
- rentabilita aktiv v tomhle roce nijak nezasáhla do vývoje ukazatele ROE, neboť podíl rentability tržeb, který vykazuje pokles o 12,30 % je následně eliminován stejným nárůstem o 12,30 % díky ukazateli obratu aktiv,

- úrokové břemeno se zmenšilo o 0,0185, tato změna vyvolala snížení ukazatele ROE společnosti o 0,55 %,
- finanční páka v tomto období vykazuje největší hodnotu poklesu a to o 202,63 procentních bodů, tato změna vyvolala snížení ROE o 16,69 %.

V tomto sledovaném období měla nejvýznamnější vliv na snížení ukazatele ROE finanční páka a to o 16,69 %. Dále mírné snížení vyvolalo daňové břemeno a poté úrokové břemeno. Rentabilita aktiv naopak nevyvolala snížení ale ani zvýšení ukazatele ROE.

Ukazatel ROE za rok 2015/2014



Obr. 8: Rozklad ukazatele ROE v letech 2015/2014 (Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti v letech 2012-2016)

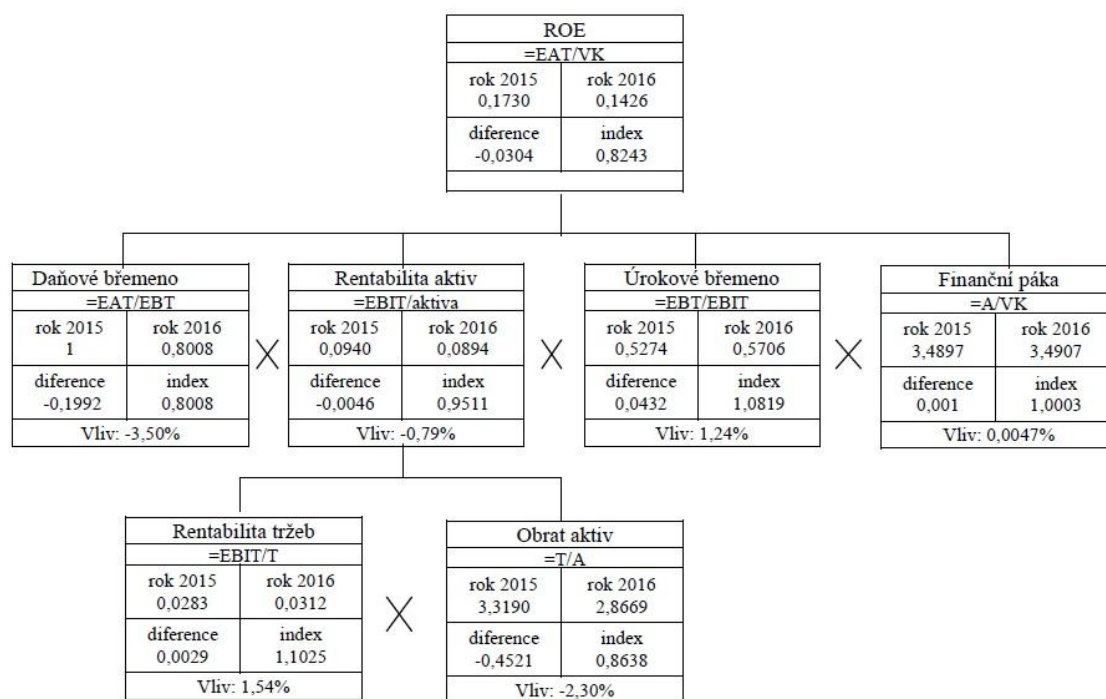
Ukazatel ROE i v roce 2015 klesá a to z hodnoty 0,1813 na 0,1730, tento pokles byl způsoben:

- daňové břemeno má rostoucí tendenci o 0,1899, tento růst způsobil nárůst ROE o 3,73 %,

- rentabilita aktiv klesá a to z hodnoty 0,1132 na 0,0940, tento pokles snižuje ROE společnosti o 3,29 %. Na tomto snížení se nejvíce podílel obrat aktiv, který snižuje rentabilitu tržeb až o 19,27%,
- úrokové břemeno v tomto sledovaném období vyvolalo snížení ROE o 8,95 %,
- naopak finanční páka tyto předchozí snížení eliminuje svým růstem z 2,2597 na 3,4897 a tím způsobuje nárůst ROE o 7,69 %.

Na snížení ukazatele ROE má v tomto sledovaném období největší zásluhu úrokové břemeno a poté rentabilita aktiv, jejíž snížení je nejvýznamněji ovlivněno obratem aktiv, neboť v roce 2015 došlo k pořízení nového DHM na dlouhodobý bankovní úvěr. Díky růstu rentability tržeb je vyšší pokles ukazatele rentability aktiv vyloučen. Finanční páka nadále eliminuje neustálé snižování ukazatele ROE společnosti.

Ukazatel ROE za rok 2016/2015



Obr. 9: Rozklad ukazatele ROE v letech 2016/2015 (Vlastní zpracování dle výkazů společnosti v letech 2012-2016)

Ukazatel ROE společnosti má v posledním sledované období opět klesající charakter a tento je dále způsobený:

- poklesem daňového břemena z 1 na 0,8008, díky němuž je vyvolán pokles ROE o 3,50 %,
- rentabilitou aktiv, která opět klesá. Pokles je vyvolán obratem aktiv, jehož hodnota klesá o 45,21 procentních bodů a to vyvolává pokles ROE o 2,30 %. Díky rentabilitě tržeb, která roste je tento jev eliminován o 1,54% a díky tomu rentabilita aktiv ovlivňuje pokles ROE o pouhých 0,79 %,
- úrokové břemeno roste z 0,5274 na 0,5706 a to vyvolává růst ROE o 1,24 %,
- finanční páka se projevuje opět v kladných hodnotách, tudíž díky ní ROE společnosti vzrůstá o 0,0047 %.

Na snížení rentability vlastního kapitálu se tentokrát nejvíce podílelo daňové břemeno a následně rentabilita aktiv ovlivňována obratem aktiv. Díky úrokovému břemenu a finanční páce byl vyšší pokles ROE zamezen.

Z výše uvedeného vyplývá, že na snižování ukazatele ROE má významnou zásluhu především rentabilita aktiv, která byla významně ovlivňována konkrétně obratem aktiv a to o 418,03 procentních bodů. Následuje úrokové břemeno, které za celé sledované období ukazatel ROE v průměru snížilo o 8,93 %. Poté finanční páka, která sice téměř ve všech sledovaných obdobích vykazovala kladný charakter, avšak pokles v roce 2014 vyvolal průměrný pokles o 3,9053 %. Naopak daňové břemeno za celé sledované období způsobilo nárůst ROE společnosti v průměru o 0,17 %.

3.6 Shrnutí výsledků

Rozdílové ukazatele

Hodnota čistého pracovního kapitálu má rostoucí charakter stejně tak jako hodnota čistého peněžně pohledávkového fondu. Čisté pohotové prostředky již měly klesající charakter a to především v letech 2012, 2013 a 2015. V těchto letech finanční prostředky významně převyšovaly krátkodobé závazky. Čistý pracovní kapitál je kladný a neustále se zvyšuje. Jeho vývoj má vliv na velikost běžné likvidity, která se také zvyšuje. Vývoj ČPP je výsledkem působení síly dodavatelů, doba splatnosti závazku od obchodních dodavatelů je krátká viz - ukazatele aktivity (doba obratu závazků).

Likvidita

Likviditu firmy ovlivňuje v oblasti pohledávek síla odběratelů, resp. delší splatnost, která zvyšuje výšku pohledávek a síla dodavatelů snižuje krátkodobé závazky, protože je vyžadována relativně krátká doba splatnosti – viz doba obratu závazků. Protože se jedná o firmu obchodní, je potřeba mít relativně vysoké zásoby a to i proto aby snížila náklady na transport k odběrateli. Odběratel vyžaduje dodávky většího množství, což znamená, že běžná likvidita do roku 2015 zvyšovala a v roce 2016 výrazně poklesla a přiblížila se hodnotám prvního sledovaného roku. Tento vývoj je způsobený vývojem tržeb a tím i pohledávek. Firma drží relativně vysoké pohledávky a proto je i pohotová likvidita velmi vysoká. Naproti tomu okamžitá likvidita jak již ukázal ČPP je velmi nízká.

Zadluženost

Nedostatek peněžní hotovosti způsobuje, že si firma musí brát úvěry. Do roku 2015 je zadluženost nízká, především dlouhodobá zadluženost. Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech se v tomto roce výrazně sníží a to z důvodu přijetí dlouhodobého bankovního úvěru. Přijatý dlouhodobý úvěr v roce 2015 způsobil růst ukazatelů zadluženosti a snížení vlastního kapitálu na celkových aktivech. Zároveň ukazatel úrokového krytí klesnul, oproti roku 2014, skoro o 50 % a stejně vysoký procentní pokles nastal v roce 2016. Hodnoty celkové zadluženosti společnosti MR STEEL GROUP, s.r.o. vykazovaly oproti konkurenčním společnostem nejvyšších hodnot – viz graf. 14. To znamená, že společnost svá aktiva hradí převážně cizími zdroji. Při

výpočtech běžné zadluženosti je možné si všimnout, že analyzovaná společnost jako jediná využívá na úhradu svých závazků převážně krátkodobé zdroje. Dle hodnot analýzy je jasné, že konkurenční společnosti využívají především dlouhodobé cizí zdroje k financování svých aktiv, což vede k dlouhodobé zadluženosti všech konkurenčních společností. Z analýzy je také zřejmé, že společnost nemá problémy s dobou splácení svých dluhů. Lze konstatovat, že společnost je stabilní, co se zadluženosti týče a pro své věřitele se stává věrohodným subjektem.

Aktivita

Obrat celkových aktiv společnosti nabývá hodnot v intervalu 2, 87 – 9,86, Majetek společnosti je tedy využíván efektivně a oproti konkurenci je na tom společnost mnohem lépe. Doba obratu pohledávek společnosti se pohybuje okolo 10 – 30 dnů. První dva roky byly stabilní a v roce 2014 pohledávky významně klesly. Doba obratu krátkodobých závazků se po celou dobu zvyšuje, výjimku tvoří rok 2014, kdy závazky klesly. Během sledovaného období je doba obratu pohledávek kratší, než doba obratu závazků. Tento stav je pro podnik výhodnější. Analyzovaný subjekt se jeví jako spolehlivý odběratel pro budoucí věřitele i v porovnání s konkurencí.

Rentabilita

Rentabilita společnosti má obecně klesající charakter, nejvyšších hodnot dosahuje společnost v prvním sledovaném období. V tomto roce společnost výrazně překonává i své konkurenty. Prudký pokles nastal v roce 2014, především pokles ukazatele ROE – viz graf 14. Tato změna byla dána několika faktory a to především zvyšováním vlastního kapitálu a snížením výsledku hospodaření. Důvodem snížení ukazatele ROCE v roce 2015 bylo pořízení dlouhodobého bankovního úvěru, který si společnost pořídila na nákup nového dlouhodobého majetku. I přes pokles ukazatelů dosahuje společnost stále vyšších hodnot, než konkurenční společnosti, výjimku tvoří pouze společnost Sběrné suroviny Krnov, s.r.o., jejíž hodnoty jsou v těchto letech vyšší.

Nákladovost

V prvním roce dosahovala nákladovost nejnižších hodnot oproti všem sledovaným obdobím. V následujících letech se nákladovost zvyšovala, nejvíce na tuto skutečnost působí položka náklady na prodané zboží. Bylo by dobré vynaložené náklady na služby

sledovat a snažit se je snižovat. Dokonce i oproti konkurenci vykazuje společnost nejvyšších hodnot, což z hlediska nákladovosti není pro společnost příliš příznivé.

Obecně lze konstatovat, že analyzovaná společnost dosahuje podobných hodnot jako konkurenční společnosti, avšak v mnoha případech je na tom společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. lépe než ostatní konkurenti. Výjimku tvoří pouze ukazatel nákladovosti, kde společnost za svými konkurenty výrazně zaostává a dosahuje naopak hodnot nejhorších. Výsledky analýzy, především výsledek ukazatele nákladovosti, byl pro mne signalizujícím podnětem pro vytvoření následujících návrhu řešení, kterými se zabývá již následující kapitola.

4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V poslední části bakalářské práce budou provedena opatření, která povedou ke zlepšení či udržení stávající situace analyzované společnosti.

4.1 Poskytování stravenek

Jedná se o nepeněžní odměny zaměstnancům, které na rozdíl od peněžních odměn nezvyšují hrubou mzdu. To znamená, že nezvyšují ani náklady společnosti. Z pohledu zaměstnanců musí být tento typ navýšení vůči svému vedení akceptován. Výhodou pro zaměstnance je, že ze stravenek neodvádí sociální pojištění a zdravotní zabezpečení. A pro zaměstnavatele je tato investice skoro o polovinu výhodnější než investice do mzdy.

Jeden zaměstnanec v průměru měsíčně odpracuje 20 dnů, tudíž obdrží 20 stravenek. Vybraná nominální hodnota stravenky je 100 Kč. Zaměstnanec měsíčně obdrží na stravenkách 2 000 Kč.

Tab. 27: Měsíční mzdové náklady společnosti na jednoho zaměstnance (Vlastní zpracování, 2018)

Náklady společnosti na 1 zaměstnance	Odměna ve formě stravenek	Zvýšená mzda o finanční odměny (ve výši hodnoty stravenky)
Stravenka/benefit	2 000	2 000
Hrubá mzda	10 000	10 000
Navýšení hrubé mzdy	10 000	12 000
Sociální pojištění (25%)	2 500	3 000
Zdravotní zabezpečení (9%)	900	1 080
Mzdové náklady	13 400	16 080

Z výpočtu plyne, že hodnota mzdových nákladů na jednoho zaměstnance navýšené ve formě stravenky je 13 400 Kč měsíčně a hodnota mzdových nákladů při navýšení o finanční odměny (ve výši hodnoty stravenky) je 16 080 Kč, což je o 2 680 Kč víc, než při navýšení mzdy o Gastro stravenky. Tato částka je samozřejmě pro společnost celkem zanedbatelná a tyto náklady na 1 zaměstnance by neměli velký vliv na hospodaření společnosti. Proto jsem vytvořila následující tabulku.

Tab. 28: Přepočet mzdových nákladů společnosti na 10 zaměstnanců za rok v Kč (Vlastní zpracování, 2018)

Náklady společnosti na 10 zaměstnanců	Odměna ve formě stravenek	Zvýšená mzda o finanční odměny (ve výši hodnoty stravenky)
Stravenka/benefit	20 000	20 000
Hrubá mzda	100 000	100 000
Navýšení hrubé mzdy	100 000	120 000
Sociální pojištění (25%)	25 000	30 000
Zdravotní zabezpečení (9%)	9 000	10 800
Mzdové náklady	134 000	160 000
Mzdové náklady za ROK	1 608 000	1 920 000

Počet zaměstnanců ve společnosti MR STEEL GROUP s.r.o. se pohybuje přibližně okolo 10. Tuto hodnotu jsem aplikovala při výpočtu měsíčních mzdových nákladů společnosti. Dále jsem zjistila budoucí hodnotu mzdových nákladů za 1 rok.

Z výpočtu je zřejmé, že hodnota mzdových nákladů za rok za pomoci navýšení mzdy pomocí stravenek je podstatně nižší a to o 312 000 Kč. Tuto částku by mohl majitel společnosti využít efektivněji pro svoje podnikání. Pokud by se teda společnost rozhodla navýšit mzdy pomocí stravenek, uspořila by ročně 312 000 Kč na mzdových nákladech svých zaměstnanců, což již není zanedbatelná částka. Dále si může zaměstnavatel uplatit 55 % z hodnoty stravenek což je 132 000 Kč a tato částka pak pro něj bude daňově uznatelný náklad.

Na internetových stránkách společnosti SODEXO jsem zjistila, že od roku 2017 se hodnota nejvýhodnější stravenky zvýšila o 9 Kč. V letošním roce je nejvýhodnější hodnota stravenky pro zaměstnance i zaměstnavatele v hodnotě 118 Kč. Tyto stravenky značky Gastro Pass lze uplatnit ve více než 30 000 restauracích a u dalších partnerů po celé České republice. Stravenky lze objednat na internetových stránkách www.mojesodexo.cz, kde má zaměstnavatel možnost sledovat stav vyřízení a dodání jeho objednávky (SODEXO).

4.2 Rozšíření podnikatelského záměru o ekologickou likvidaci vozidel

Vzhledem k vydané novele Ministerstva životního prostředí, kvůli které již není podnikání v oblasti výkupu ocelového odpadu a barevných kovů výhodné a vzhledem k ubývajícím stávajícím zaměstnancům, kterým hrozí výpověď, rozhodla jsem se navrhnout společnosti MR STEEL GROUP s.r.o. následující řešení, díky kterému může společnost zvýšit svůj hospodářský výsledek a vyvarovat se propuštění svých stávajících zaměstnanců.

Podle aktuálního zákona existují dva způsoby vyřazení vozidla z registru vozidel a jeden z nich je právě zmiňovaný zánik vozidla. Je to právní úkon, kdy majitel vozidla oficiálně zruší vozidlo nebo autovrak. Dochází k vymazání zápisu o vozidle z evidence motorových vozidel. Vozidlo je tedy nutné ze zákona ekologicky zlikvidovat. Tedy předat vozidlo do zařízení, které je pověřené ke sběru autovraků (FINANCE.cz).

Opatření jsou následující:

- volná plocha k provozování této činnosti,
- podání žádosti o povolení na Krajském úřadě životního prostředí v Ostravě,
- vyjádření hasičů, vyjádření hygieny a stavebního úřadu, oslovení projektanta apod.,
- obstarání nového zaměstnance,
- obstarání pravidelných zákazníků, včetně vypořádání se s konkurencí.

Výsledky opatření:

- V blízkosti hlavní provozovny v Krnově nalezena nevyužitá plocha, která splňuje veškeré požadavky na povolení týkající se ekologické likvidace vozidel. Vlastník plochy pan Kahánek. Pan Kahánek nesouhlasí s prodejem nevyužité plochy, nýbrž nabízí pronájem tohoto pozemku v částce 10 000 Kč měsíčně. Bude tedy zapotřebí vyřídít nájemní smlouvu s panem Kahánkem. A společnosti tak vzniká první náklad.
- Společnost po celou dobu provozování své činnosti spolupracuje a využívá pomoci poradenství v životním prostředí od firmy EKOPOR, s.r.o. Jednatel této společnosti je pan Ing. Holý, který vyřizuje pro analyzovaný subjekt veškerá

povolení týkající se nakládání s odpady. Vzhledem k dlouholeté vzájemné spolupráci jsem i nadále využila poradenství firmy EKOPOR, s.r.o. Předběžná odhadovaná částka za poradenství cca 100 000 Kč.

- Náplní práce nového zaměstnance bude spočívat v převzetí automobilu a vydání protokolu o likvidaci vozidla. Tato práce není nijak náročná, a proto navrhuji vyplácet zaměstnanci minimální mzdu, která v letošním roce činí částku 12 200 Kč. O samotnou demontáž autovraků se již postarají stávající zaměstnanci společnosti, a tím bude pro ně vytvořena nová pracovní pozice, díky které nebude nutné propouštění zaměstnanců z důvodu již zmíněného na začátku.
- Ve městě Krnov je již otevřena jedna společnost, zabývající se likvidací autovraků, proto je třeba brát na tento fakt zřetel. Analyzovaná společnost má velmi dobrou marketingovou propagaci oproti ostatním konkurenčním společnostem spočívající v internetových stránkách, reklamních plochách ve městě Krnov i okolí, polepech na pracovních automobilech dokonce i reklam v rádiu. Pro společnost je taky velmi dobrým faktorem přežití v dobách krize a dlouholeté působení ve městě Krnov a okolí.

Vzhledem k tomu, že společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. daný autovrak nebude vykupovat za finanční odměnu, pouze pomůže klientům zbavit se autovraků (což je zákonem daná povinnost, jak již bylo zmíněno), navrhuji zvýhodnění pro klienty – po dokončení procesu ekologické likvidace vozidla vyhotovit ZDARMA protokol společně se všemi potřebnými doklady k ukončení pojištění a vyřazení vozidla z registru.

Kdyby společnost v prvním roce začínala každý den pouze jednou likvidaci vozidla, měla by měsíčně zlikvidováno 20 aut. Z jednoho auta dle zjištění se dá průměrně vytěžit 3 500 Kč. Výnos za likvidaci vozidel je zpracován v následující tabulce.

Tab. 29: Výpočet ročního zisku za ekologickou likvidací vozidel (Vlastní zpracování, 2018)

		Výpočet	
Likvidace 20 autovraků		$20 \times 3\,500$	70 000 Kč
Hrubá mzda zaměstnance			12 200 Kč
Zdravotní pojištění za zaměstnance		$12\,200 \times 0,09$	1 098 Kč
Sociální pojištění za zaměstnance		$12\,200 \times 0,25$	3 050 Kč
Náklady za zaměstnance		$12\,200 + 1\,098 + 3\,050$	-16 348 Kč
Náklady za pronájem plochy			- 10 000 Kč
Náklady za poradenství			-100 000 Kč
Tržby za likvidaci vozidel	1. měsíc	likvidace - náklady	-56 348 Kč
	2. měsíc	Likvidace bez nákladů za poradenství	43 652 Kč
		$- 56\,348 + 43\,652$	-12 696 Kč
	3. měsíc	Likvidace bez nákladů za poradenství	43 652 Kč
		$- 12\,696 + 43\,652$	30 956 Kč
	4. měsíc	Likvidace bez nákladů za poradenství	43 652 Kč
Roční zisk		$-56\,348 + (43\,652 \times 11)$	423 824 Kč

Z výpočtů je zřejmé – viz tab. 29, že první měsíc by byl pro společnost ztrátový. Jednalo by se o částku 56 348 Kč. Již v druhém měsíci by společnost měla náklady pouze za přijatého zaměstnance a za pronájem plochy. Společnost by v tomto měsíci za likvidaci vozidel vydělala 43 652 Kč, ale stále by byla ve ztrátě 12 696 Kč z důvodu splácení poradenství v oblasti nakládání s odpady. Již od třetího měsíce by společnost dosahovala zisku ve výši 30 956 Kč. Společnost by tedy hned v prvním roce dosahovala zisku až 423 824 Kč, což jistě není zanedbatelná částka.

Shrnutí návrhů

Analyzované společnosti byly navrženy doporučení na udržení a zlepšení stávající situace. Jedná se o návrhy typu poskytování stravenek zaměstnancům a rozšíření podnikatelské činnosti o ekologickou likvidaci vozidel. Výše uvedená doporučení na

zlepšení stávající situace podniku by měla vést ke snížení nákladovosti podniku a zvýšení dosahovaných tržeb ale i získání nových zákazníků. Všechny tyto návrhy by měly dopomoci ke stabilní pozici na trhu a každoroční tvorbě nového zisku.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo vyhodnotit ekonomickou situaci společnosti a porovnat ji s jeho konkurenčními společnostmi. Celkovému zhodnocení předcházelo seznámení se s teoretickou částí, která se vztahovala k finanční analýze a následně samotný výpočet jednotlivých ukazatelů.

Pro analýzu byla zvolena společnost MR STEEL GROUP, s.r.o. sídlící v Krnově, která se zaměřuje především na výkup a zpracování ocelového odpadu a barevných kovů. Hodnoceny byly roky 2012 až 2016 a jako hlavní podklady pro výpočty mi posloužily účetní výkazy. Bakalářská práce se skládá ze třech hlavních částí.

První část je věnována teoretickým znalostem, jež byly čerpány z jednotlivých odborných knih uvedených ve zdrojích. Je zde podrobně popsáno vše, co může pomoci k lepšímu pochopení samotné finanční analýzy jako celku. Dále jsou zde uvedeny potřebné metody výpočtu, které pomohou k samotnému zhotovení analýzy.

Na začátku druhé části je představena analyzovaná společnost. Jsou zde popsány všechny důležité údaje o samotné společnosti a dále je zde popsána její historie od vzniku až po současnost. Zaměřila jsem se také na odběratele a dodavatele a také na analýzu konkurenčních společností. Největší podíl této části, však tvoří samotné výpočty finanční analýzy.

Třetí část bakalářské práce je věnována návrhům na zlepšení nebo udržení finanční situace podniku. Vyjadřuje ukazatele, na které by se společnost měla zaměřit. Vytvořila jsem návrhy, na zlepšení dané situace ve společnosti. Mezi neuspokojivé stavy patří především ukazatel nákladovosti.

Cíle, které byly na začátku práce stanoveny, jsem dle mého názoru splnila. Na základě finanční analýzy a analýzy nákladovosti jsem identifikovala problematické oblasti, na které jsem reagovala návrhy na zlepšení. Tyto návrhy jsou z mého pohledu uskutečnitelné.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

BARROW, Colin., GALE GROUP. *Practical financial management a guide to budgets, balance sheets and business finance*. 7th ed. London, U.K: Kogan Page, 2008. ISBN 9780749452735.

DLUHOŠOVÁ, Dana., 2006. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. Praha: Ekopress. ISBN 80-861-1958-0.

FINANCE.cz: Jak na vyřazení auta z registru vozidel [online]. ©2018 [cit. 2018-05-16]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/475331-vyrazeni-auta-z-registru-vozidel/>

FINANCE.cz: Sběrné suroviny Krnov s.r.o. [online]. ©2018 [cit. 2018-04-24]. Dostupné z: <https://rejstrik.finance.cz/firma-sberne-suroviny-krnov-s-r-o-25867156>.

KM-KOV s.r.o.: O naší společnosti [online]. [cit. 2018-04-24]. Dostupné z: <http://www.km-kov.cz/index.php/o-spolecnosti>.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER., 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ., 2010. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.

KISLINGEROVÁ, Eva., 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

KISLINGEROVÁ, Eva., 2007. *Manažerské finance*. 2., přeprac. a rozš. vyd. Praha: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7179-903-0.

Mapy.cz [online]. [cit. 2018-05-16]. Dostupné z: <https://en.mapy.cz/zakladni?x=15.6252330&y=49.8022514&z=8>

MR steel group [online], [cit. 2018-04-20]. Dostupné z: http://mrsteelgroup.cz/?page_id=31

RADVÁK, M. Interview. MR STEEL GROUP s.r.o., Chářovská 39, Krnov. 14. 10. 2017.

REŽŇÁKOVÁ, Mária., 2010. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5.

RŮČKOVÁ, Petra., 2007. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-1386-1.

RŮČKOVÁ, Petra., 2008. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-2481-2.

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

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2001. *Účetní data v rukou manažera - finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 80-722-6562-8.

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

SODEXO: Služby pro kvalitní život [online]. [cit. 2018-04-13]. Dostupné z: <http://cz.benefit.sodexo.com/stravenky>.

SYNEK, Miloslav, Heřman KOPKÁNĚ a Markéta KUBÁLKOVÁ, 2009. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-154-3.

TROJEK a.s.: O firmě [online]. ©2015 [cit. 2018-04-24]. Dostupné z: <http://www.trojek.cz/en/o-firme/>.

Veřejný rejstřík a Sbírka listin [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=403995>

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

VOCHOZKA, Marek, Jiří JELÍNEK, Jan VÁCHAL, Jarmila STRAKOVÁ a Vojtěch STEHEL., 2017. *Využití neuronových sítí při komplexním hodnocení podniků*. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-642-5.

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Podíl na dodaném ocelovém odpadu společnosti.....	38
Graf 2: Podíl na vykupovaném ocelovém odpadu.....	40
Graf 3: Vývoj jednotlivých položek aktiv z časového hlediska	47
Graf 4: Vývoj jednotlivých položek pasiv z časového hlediska	48
Graf 5: Vývoj rozdílových ukazatelů v tis. Kč v letech 2012-2016	51
Graf 6: Ukazatele likvidity 2012-2016	53
Graf 7: Běžná likvidita – srovnání	54
Graf 8: Celková zadluženost - srovnání.....	57
Graf 9: Běžná zadluženost – srovnání	58
Graf 10: Ukazatele aktivity v letech 2012-2016.....	59
Graf 11: Obrat celkových aktiv – srovnání.....	61
Graf 12: Doba obratu pohledávek – srovnání	63
Graf 13: Doba obratu krátkodobých závazků – srovnání	63
Graf 14: Ukazatel rentability tržeb v letech 2012-2016	65
Graf 15: Ukazatel rentability – srovnání.....	66
Graf 16: Ukazatel ROE – srovnání	67
Graf 17: Provozní ukazatele v letech 2012-2016.....	69
Graf 18: Ukazatel nákladovosti – srovnání.....	70
Graf 19: Ukazatel náročnosti osobních nákladů – srovnání	71

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Ukazatelé finanční analýzy a její zaměření	16
Obr. 2: Du Pont rozklad ROE	30
Obr. 3: Logo společnosti.....	33
Obr. 4: Organizační schéma společnosti.....	36
Obr. 5: Mapa konkurenčních společností	41
Obr. 6: Rozklad ukazatele ROE v letech 2013/2012	72
Obr. 7: Rozklad ukazatele ROE v letech 2014/2013	73
Obr. 8: Rozklad ukazatele ROE v letech 2015/2014	74
Obr. 9: Rozklad ukazatele ROE v letech 2016/2015	75

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Náklady společnosti v tis. Kč	37
Tab. 2: Dodavatelé a jejich podíl na dodaném ocelovém odpadu	38
Tab. 3: Odběratelé a jejich podíl na vykupovaném ocelovém odpadu	39
Tab. 4: Horizontální analýza aktiv	42
Tab. 5: Horizontální analýza pasiv	44
Tab. 6: Vertikální analýza aktiv	46
Tab. 7: Vertikální analýza pasiv	47
Tab. 8: Vertikální analýza nákladů	49
Tab. 9: Vertikální analýza výnosů	50
Tab. 10: Analýza rozdílových ukazatelů	50
Tab. 11: Ukazatele likvidity v Kč	52
Tab. 12: Běžná likvidita – srovnání	53
Tab. 13: Ukazatele zadluženosti	54
Tab. 14: Celková zadluženost – srovnání	56
Tab. 15: Běžná zadluženost – srovnání	57
Tab. 16: Ukazatele aktivity	58
Tab. 17: Obrat celkových aktiv – srovnání	60
Tab. 18: Doba obratu pohledávek – srovnání	62
Tab. 19: Doba obratu krátkodobých závazků – srovnání	62
Tab. 20: Ukazatele rentability	64
Tab. 21: Ukazatel ROA – srovnání	65
Tab. 22: Ukazatel ROE – srovnání	66
Tab. 23: Mzdová produktivita	68

Tab. 24: Provozní ukazatele.....	68
Tab. 25: Ukazatel nákladovosti – srovnání.....	69
Tab. 26: Ukazatel náročnosti osobních nákladů – srovnání	71
Tab. 27: Měsíční mzdové náklady společnosti na jednoho zaměstnance.....	80
Tab. 28: Přepočet mzdových nákladů společnosti na 10 zaměstnanců za rok v Kč.....	81
Tab. 29: Výpočet ročního zisku za ekologickou likvidaci vozidel.....	84

SEZNAM ZKRATEK A SYMBOLŮ

A	Aktiva
atd.	A tak dále
CK	Cizí kapitál
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté pohotové prostředky
ČPPF	Čistý peněžně pohledávkový fond
DM	Dlouhodobý majetek
DZ	Dlouhodobé závazky
EAT	Zisk po zdanění, čistý zisk (Earning afer tax)
EBT	Zisk před zdaněním (Earnings before tax)
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky (Earnings before intrest and tax)
KCZ	Krátkodobé cizí zdroje
Kr. poh.	Krátkodobé pohledávky
KZ	Krátkodobé závazky
NWC	Čistý pracovní kapitál
OA	Oběžná aktiva
OR	Obchodní rejstřík
resp.	respektive
ROA	Rentabilita aktiv (Return on Assets)
ROCE	Rentabilita investovaného kapitálu (Return on Capital Employed)
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)
ROS	Rentabilita tržeb (Return on Sales)
SA	Stálá aktiva

spot. mat.	Spotřeba materiálu
s.r.o.	Společnost s ručením omezeným
t	Čas
V	Výnosy
VK	Vlastní kapitál

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha: 1: Rozvaha MR STEEL GROUP, s.r.o. 2012 - 2016

Příloha: 2: Výkaz zisku a ztrát MR STEEL GROUP, s.r.o. 2012 – 2016

Příloha: 3: Rozvaha TROJEK, a.s. 2012 – 2016

Příloha: 4: Výkaz zisku a ztráty TROJEK, a.s. 2012 – 2016

Příloha: 5: Rozvaha KM – KOV, s.r.o. 2012 - 2016

Příloha: 6: Výkaz zisku a ztráty KM-KOV, s.r.o 2012 - 2016

Příloha: 7: Rozvaha Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. 2012 – 2016

Příloha: 8: Výkaz zisku a ztráty Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. 2012 – 2016

Příloha: 1: Rozvaha MR STEEL GROUP, s.r.o. 2012 – 2016 v tis. Kč (Upraveno dle účetních výkazů společnosti)

	AKTIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	3 725	7 432	4 786	8 937	9 781
B.	Dlouhodobý majetek	1 104	1 841	905	3 427	1 953
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 104	1 841	905	3 427	1 953
3.	Samotné movité věci a soubory movitých věcí	1 104	1 841	905	3 427	
C.	Oběžná aktiva	2 587	5 513	3 830	5 466	7 789
C. I.	Zásoby	132	636	547	1 870	1 003
5.	Zboží	132	636	547	1 870	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	1 781	3 060	1 402	2 634	1 295
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 469	2 778	1 166	2 328	
6.	Stát – daňové pohledávky	312	241	194	261	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	500	40	42	44	
9.	Jiné pohledávky				2	
C. I. V.	Krátkodobý finanční majetek	674	1 817	1 881	962	5 491
C. I.V.1.	Peníze	135	254	463	506	
2.	Účty v bankách	539	1 563	1 418	456	
D. I:	Časové rozlišení	34	78	51	44	39
D. I. 1.	Náklady příštích období	34	78	51	44	
	PASIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	3 725	7 432	4 786	8 937	9 781
A.	Vlastní kapitál	1 109	1 735	2 118	2 561	2 792
A.I.	Základní kapitál	200	200	200	200	200
A.I. 1.	Základní kapitál	200	200	200	200	200
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	507	909	1 534	1 918	2 194
A.IV. 1.	Nerozdělitelný zisk minulých let	507	909	1 534	1 918	
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	402	625	384	443	398
B.	Cizí zdroje	2 615	5 698	2 668	6 376	6 989
B.II.	Dlouhodobé závazky					2 490
B.III.	Krátkodobé závazky	2 188	4 345	1 857	1 618	4 499
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	163	361	179	433	
4.	Závazky ke společníkům	1 935	3 844	1 598	1 049	
5.	Závazky k zaměstnancům	55	95	51	71	
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	26	40	25	35	
7.	Stát – daňové závazky a dotace	8		3	6	
10.	Dohadné účty pasivní				22	
11.	Jiné závazky	2	5	1	2	
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	427	1 352	811	4 758	
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé				4 758	
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	427	1 352	811	193	

Příloha: 2: Výkaz zisku a ztrát MR STEEL GROUP, s.r.o. 2012 – 2016 v tis. Kč (Upraveno dle účetních výkazů společnosti)

	Text	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby za prodej zboží	26 013	45 502	16 800	27 605	27 133
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	22 463	38 286	15 619	21 853	18 774
+	Obchodní marže	3 550	7 217	1 181	5 752	
II.	Výkony	38		40 360	1 670	
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	38		40 360	1 670	22
B.	Výkonová spotřeba	2 099	4 670	424	4 938	24 396
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	1 057	2 195	129	1 458	1 299
2.	Služby	1 043	2 475	295	3 479	4 323
*	Přidaná hodnota	1 488	2 475	798	2 485	
C.	Osobní náklady	455	1 580	162	1 725	1 316
1.	Mzdové náklady	350	1 202	117	1 286	1 024
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	105	379	45	439	292
D.	Daně a poplatky	21	61	3	96	97
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	255	667	26	453	1 052
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	200	200		387	786
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	425	200			260
IV.	Ostatní provozní výnosy	15	726	65	345	886
H.	Ostatní provozní náklady	7	124	1	32	406
*	Provozní výsledek hospodaření	540	841	672	841	871
X.	Výnosové úroky	1	1	15	48	
N.	Nákladové úroky	22	63		135	231
*	Finanční výsledek hospodaření	-42	-90	-10	-398	-374
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	96	126			99
Q. 1.	-splatná	96	126			99
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	402	625	662	443	398
***	Výsledek hospodaření za účetní činnost	402	625	662	443	399
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	498	751	662	443	497

Příloha: 3: Rozvaha TROJEK, a.s. 2012 – 2016 v tis. Kč (Upraveno dle Justice.cz)

	AKTIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	1 098 467	1 156 355	1 202 600	938 834	1 019 137
B.	Dlouhodobý majetek	187 669	225 736	271 450	262 488	250 645
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	163	70			
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	170 600	179 556	195 797	188 586	179 257
B.II.1	Pozemky	21 665	22 840	22 840	24 938	24 938
2.	Stavby	75 965	80 464	89 384	87 149	98 370
3.	Samotné movité věci a soubory movitých věcí	63 778	70 626	73 954	63 157	53 498
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	8 795	5 606	9 599	13 342	2 451
C.	Oběžná aktiva	897 990	919 516	928 780	660 382	767 643
C.I.	Zásoby	330 618	289 200	329 513	272 194	214 420
C.I. 1	Materiál	313 450	265 718	301 014	252 315	126 537
5.	Zboží	1 524	14 935	14 471	12 265	5 422
C.II	Dlouhodobé pohledávky	620	1 019	598	239	217
C.III.	Krátkodobé pohledávky	494 439	593 215	551 696	315 669	473 101
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	440 210	534 394	497 908	269 948	429 758
6.	Stát – daňové pohledávky	14 245	11 915	11 775	7 860	8 229
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	4 240	1 075	1 850	599	790
8.	Dohadné účty aktivní		38	8		
9.	Jiné pohledávky	5 191	2 799	11 432	2 187	9 186
C.I.V.	Krátkodobý finanční majetek	72 313	35 992	46 973	72 280	79 905
C.I.V.1.	Peníze	7 492	9 572	4 807	5 054	4 434
2.	Účty v bankách	64 821	26 420	42 166	67 226	75 472
D.I:	Časové rozlišení	12 808	11 103	2 370	15 984	850
D.I. 1.	Náklady příštích období	5 717	2 779	606	114	76
3.	Příjmy příštích období	7 091	8 324	1 764	15 870	773

	PASIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	6 009	1 156 355	1 202 600	938 834	1 019 137
A.	Vlastní kapitál	513 632	621 112	607 014	580 426	640 315
A.I.	Základní kapitál	300 000	300 000	300 00	300 000	300 000
A.I. 1.	Základní kapitál	300 000	300 000	300 00	300 000	300 000
A.II.	Kapitálové fondy	-825	2 239	1 242	-532	-3 034
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	202 751	207 999	218 874	305 771	280 959
A.IV. 1.	Nerozdělitelný zisk minulých let	202 751	207 999	218 874	305 771	280 959
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	6 706	4 416	86 898	-24 813	62 390
B.	Cizí zdroje	584 109	635 122	595 028	357 410	378 457
B.II.	Dlouhodobé závazky	101 265	121 440	120 040	117 444	115 511
B.III.	Krátkodobé závazky	183 663	171 320	144 988	239 966	262 945
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	148 586	152 538	130 158	80 923	152 488
4.	Závazky ke společníkům	1 678	1 678	728	477	67
5.	Závazky k zaměstnancům	2 818	2 758	3 076	2 805	2 712
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	416	1 529	1 758	1 557	1 543
7.	Stát – daňové závazky a dotace		464	585	591	6 231
10.	Dohadné účty pasivní	83	41	875	415	2 712
11.	Jiné závazky	3 331	6 112	3 490	3 064	3 923
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	274 000	342 362	330 000	150 000	87 791
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	274 000	342 362	330 000	150 000	87 791
C.I.	Časové rozlišení	726	121	558	998	365

Příloha: 4: Výkaz zisku a ztráty TROJEK, a.s. 2012 – 2016 v tis. Kč (Upraveno dle Justice.cz)

	Text	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby za prodej zboží	24 601	24 314	29 433	21 527	60 474
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	21 232	19 404	19 239	17 201	58 040
+	Obchodní marže	3 369	4 910	10 194	4 326	
II.	Výkony	3 145 925	2 407 059	2 430 210	1 942 957	
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 137 443	2 396 888	2 417 709	1 930 946	1 886 069
B.	Výkonová spotřeba	3 061 819	2 338 739	2 352 450	1 864 653	1 797 646
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	2 906 472	2 202 585	2 188 409	1 758 875	1 632 306
2.	Služby	155 347	136 154	164 041	105 778	107 301
*	Přidaná hodnota	87 475	73 230	87 954	82 630	
C.	Osobní náklady	82 373	56 714	59 834	62 349	56 762
1.	Mzdové náklady	45 363	41 627	44 101	46 520	42 017
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15 211	13 784	14 466	14 621	14 745
D.	Daně a poplatky	4 183	4 117	4 350	4 533	3 942
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	23 962	20 584	21 772	22 455	21 477
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 000	848	5 472	5 288	4 831
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 982	466	922	2 444	2 582
IV.	Ostatní provozní výnosy			18 954	3 045	6 376
H.	Ostatní provozní náklady	18 270	5 948	18 928	6 345	12 321
*	Provozní výsledek hospodaření	15 836	9 725	6 813	-6 101	79 023
X.	Výnosové úroky	2 897	2 683	1 851	1 093	1 010
N.	Nákladové úroky	8 491	12 443	13 634	11 743	9 250
*	Finanční výsledek hospodaření	-7 111	-3 384	82 111	-17 722	-11 074
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	2 019	1 925	2 026	990	5 559
Q. 1.	-splatná	1 166	1 690	304	463	6 265
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	6 706	4 416	86 896	-24 813	62 390
***	Výsledek hospodaření za účetní činnost	6 706	4 416	86 896	-24 813	62 390
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	8 725	6 341	88 924	-23 823	67 949

Příloha: 5: Rozvaha KM – KOV, s.r.o. 2012 - 2016 v tis. Kč (Upraveno dle Justice.cz)

	AKTIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	6 009	9 151	7 797	8 019	8 413
B.	Dlouhodobý majetek	3 542	3 935	3 361	2 889	2 288
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 542	3 935	3 361	2 889	
B.II.1	Pozemky	600	660			
2.	Stavby	1 022	1 048			
3.	Samotné movité věci a soubory movitých věcí	1 833	2 116			
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	87	108			
C.	Oběžná aktiva	5 289	5 172	4 372	5 068	6 069
C.I.	Zásoby	3 345	2 583	3 019	2 686	
C.I. 1	Materiál	18	18			
5.	Zboží	3 327	2 565			
C.II	Dlouhodobé pohledávky	57	14	14		
C.III.	Krátkodobé pohledávky	1 194	1 809	827	1 779	
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	691	1 589			
6.	Stát – daňové pohledávky	487	204			
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	16	16			
C.I.V.	Krátkodobý finanční majetek	693	766	515	603	
C.I.V.1.	Peníze	274	95			
2.	Účty v bankách	419	671			
D.I:	Časové rozlišení	22	44	64	62	56
D.I. 1.	Náklady příštích období	22	44			
	PASIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	8 853	9 151	7 797	8 019	8 413
A.	Vlastní kapitál	4 027	4 351	4 557	4 758	5 512
A.I.	Základní kapitál	200	200	200	200	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	3 600	3 807	4 131	4 337	
A.IV. 1.	Nerozdělitelný zisk minulých let	6 138	6 345			
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-2 538	-2 538			
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	207	324	206	206	
B.	Cizí zdroje	4 826	4 756	3 232	3 261	2 827
B.II.	Dlouhodobé závazky	2 287	2 281	1 274	877	
B.III.	Krátkodobé závazky	1 570	1 869	885	1 365	
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	1 159	1 637			
5.	Závazky k zaměstnancům	91	87			
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	47	46			
10.	Dohadné účty pasivní	272	98			
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	969	606	1 073	1 019	
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	969	606			
C.I.	Časové rozlišení		44	8		

Příloha: 6: Výkaz zisku a ztráty KM-KOV, s.r.o. v tis. Kč (Upraveno dle Justice.cz)

	Text	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby za prodej zboží	31 022	30 905	29 333	45 980	55 667
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	24 321	23 433	23 106	38 589	47 299
*	Obchodní marže	6 701	7 472	6 227		
II.	Výkony	76	283	848		
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	76	283		1 642	3 216
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti					
B.	Výkonová spotřeba	3 777	4 467	3 695	43 809	55 739
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	1 457	3 215		1 313	1 296
B. 2.	Služby	2 320	1 252		3 907	7 144
*	Přidaná hodnota	3 000	3 288	3 380		
C.	Osobní náklady	1 504	1 603	1 668	2 028	1 178
C. 1.	Mzdové náklady	1 109	1 175		1 553	896
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	384	416		475	282
C. 4.	Sociální náklady	11	12		12	10
D.	Daně a poplatky	84	122	130	130	122
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	944	1 147	1 237	1 170	746
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu		214	20		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		174		95	137
2.	Tržby z prodeje materiálu		40			
IV.	Ostatní provozní výnosy	3	57	216	107	137
H.	Ostatní provozní náklady	120	147	152	318	365
*	Finanční výsledek hospodaření	-140	-122	-146	-162	-81
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	13	60	62	41	157
Q. 1.	-splatná	13	60		41	157
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	198	324	206	201	754
***	Výsledek hospodaření za účetní činnost	207	324	206	201	754
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	220	384	268	242	911

Příloha: 7 Rozvaha Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. 2012 – 2016 v tis. Kč (Upraveno dle Justice.cz)

	AKTIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	6 315	5 641	5 876	5 596	6 367
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál					
B.	Dlouhodobý majetek	1 860	1 877	1 475	1 348	920
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek					
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek					
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 860	1 877	1 475	1 348	920
C.	Oběžná aktiva	4 431	3 726	4 375	4 261	5 415
C.I.	Zásoby	903	1 137	1 430	1 344	1 780
C.III.	Krátkodobé pohledávky	2 448	1 869	2 483	2 377	
C.I.V.	Krátkodobý finanční majetek	1 080	721	461	521	23
C.I.V.1.	Peníze					
2.	Účty v bankách					
D.I.	Časové rozlišení	24	37	27	9	31
	PASIVA	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	6 315	5 641	5 876	5 598	6 367
A.	Vlastní kapitál	2 075	2 624	3 163	3 372	4 120
A.I.	Základní kapitál	220	220	220	220	220
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	1 878	2 235	2 384	2 903	3 132
A.IV. 1.	Nerozdělitelný zisk minulých let					
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	357	149	519	229	747
B.	Cizí zdroje	3 825	3 012	2 734	2 209	2 247
B.II.	Dlouhodobé závazky	1 137	795	454	136	
B.III.	Krátkodobé závazky	2 738	2 217	2 279	2 073	1 891
C.I.	Časové rozlišení		5		17	31

Příloha: 8: Výkaz zisku a ztráty Sběrné suroviny Krnov, s.r.o. 2012 – 2016 v tis. Kč (Upraveno dle Justice.cz)

	Text	Skutečnost v účetním období				
		2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby za prodej zboží	22 064	25 139	27 076	30 637	19 363
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	10 159	20 673	22 134	26 189	
*	Obchodní marže	3 905	4 467	4 942	4 447	
II.	Výkony	1 228	762	741	763	
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb					23 769
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti					
B.	Výkonová spotřeba	2 050	2 403	2 562	2 268	1 962
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie					
B. 2.	Služby					
*	Přidaná hodnota	3 083	2 826	3 121	2 823	
C.	Osobní náklady	2 294	2 191	2 041	1 883	1 999
C. 1.	Mzdové náklady					
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění					
C. 4.	Sociální náklady					
D.	Daně a poplatky	88	68	68	72	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	277	365	402	432	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu					
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku					
2.	Tržby z prodeje materiálu					
IV.	Ostatní provozní výnosy	44	67	122	37	143
H.	Ostatní provozní náklady	3		2	91	
*	Finanční výsledek hospodaření	-102	-120	-106		-81
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	47	104	104	61	
Q. 1.	-splatná					
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	357	149	519	229	747
***	Výsledek hospodaření za účetní činnost	357	149	519	229	747
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	404	149	623	290	964