



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

ANALÝZA ELMART S.R.O. POMOCÍ VYBRANÝCH METOD A NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ ZJIŠTĚNÉHO STAVU

ANALYSIS OF THE ELMART S.R.O. BY THE SELECTIVE METHODS AND
SUGGESTIONS FOR IMPROVING THE FOUND SITUATION

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Lenka Lhotská

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Helena Hanušová, CSc.

BRNO 2016

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Lhotská Lenka, Bc.

Účetnictví a finanční řízení podniku (6208T117)

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

Analýza ELMART s.r.o. pomocí vybraných metod a návrhy na zlepšení zjištěného stavu

v anglickém jazyce:

Analysis of the ELMART s.r.o. by the Selective Methods and Suggestions for Improving the Found Situation

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza současného stavu - vhodně zvolenými metodami strategické a ekonomické analýzy (SLEPTE, rozbor účetních výkazů, Porterův model 5 konkurenčních sil, QUICK Test a další vybrané metody finanční analýzy, SWOT analýza) analyzovat ELMART s.r.o.

Vlastní návrhy řešení - na základě výsledků plynoucích z provedených analýz a s přihlédnutím ke specifikům ELMART s.r.o. i oboru jeho podnikání formulovat doporučení a navrhnout opatření umožňující zlepšení zjištěného stavu

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 1. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2010. ISBN 978-80-251-2621-9.

PAVELKOVÁ, D. Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. Praha: Linde, 2009. ISBN 98-80-86131-85-6.

PETŘÍK, T. Ekonomické a finanční řízení firmy - manažerské účetnictví v praxi. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN 978-80-247-3024-0.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza - metody, ukazatele. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

SYNEK, M., KISLINGEROVÁ, E. a kol. Podniková ekonomika. 5. přepracované a doplněné vyd. Praha: C H Beck, 2010. ISBN 978-80-740-0336-3.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Helena Hanušová, CSc.

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

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

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

V Brně, dne 29. 2. 2016

Abstrakt

Diplomová práce je zaměřena na analýzu vybrané společnosti ELMART s.r.o. Cílem práce je na základě výsledků plynoucích z provedených analýz formulovat doporučení a navrhnout opatření umožňující zlepšení zjištěného stavu. K vybraným analýzám patří: PESTLE analýza, Porterův model, fundamentální analýza, Kralickův Quicktest, analýza poměrových ukazatelů a SWOT analýza. Práce je rozčleněna na teoretickou část, ve které je vysvětlena charakteristika uvedených analýz, a část praktickou, zabývající se jejich zpracováním. V závěru práce jsou na základě výsledků provedených analýz navržena doporučení na zlepšení současného stavu.

Abstract

This thesis is aimed at analysis of a selected company – ELMART s.r.o. The goal of the thesis is to formulate recommendations based on results of performed analyses and to suggest measures for improvement of the current state. Among the chosen methods of analysis are: PESTLE analysis, fundamental analysis, Kralick Quicktest, ratio analysis and SWOT analysis. The thesis is divided into a theoretical part, in which the characteristics of the chosen analysis methods are explained, and a practical part which deals with their processing. The conclusion of the thesis suggests recommendations based on results of performed analyses and aimed at improving the current state.

Klíčová slova

Analýza společnosti, PESTLE analýza, Porterův model, fundamentální analýza, Kralickův Quicktest, SWOT analýza, poměrové ukazatele – rentabilita, likvidita, aktivita.

Keywords

Company analysis, PESTLE analysis, Porter's model, fundamental analysis, Kralicek Quicktest, SWOT analysis, financial ratios – profitability, liquidity, activity.

Bibliografická citace

LHOTSKÁ, L. *Analýza ELMART s.r.o. pomocí vybraných metod a návrhy na zlepšení zjištěného stavu*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016, 138 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Helena Hanušová, CSc.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová 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 24. 5. 2016

.....
podpis studenta

Poděkování

Ráda bych na tomto místě poděkovala vedoucí mé diplomové práce Ing. Heleně Hanušové, CSc. za odborné rady a ochotu při zpracování práce. Dále děkuji své rodině za podporu a pomoc, kterou mi poskytovala v průběhu celého mého studia.

OBSAH

ÚVOD.....	11
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....	12
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	13
1.1 Prostředí podniku	13
1.2 Makroprostředí	14
1.2.1 PESTLE analýza.....	15
1.3 Mikroprostředí.....	18
1.3.1 Porterův model pěti konkurenčních sil.....	18
1.4 Fundamentální analýza	22
1.4.1 Rozvaha	22
1.4.2 Výkaz zisku a ztráty	29
1.5 Kralickův Quicktest.....	31
1.6 Poměrové ukazatele	32
1.7 SWOT analýza	36
2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU	39
2.1 Základní informace o společnosti.....	39
2.2 Historie	39
2.3 Výrobní program	40
2.4 Organizační struktura	41
2.5 Hlavní trhy a zákazníci společnosti.....	41
2.6 PESTLE analýza	42
2.6.1 Politické faktory	42
2.6.2 Ekonomické faktory	44
2.6.3 Sociálně-kulturní faktory	50
2.6.4 Technické a technologické faktory	54
2.6.5 Legislativní faktory.....	55

2.6.6 Ekologické faktory	56
2.6.7 Shrnutí	58
2.7 Porterův model 5 konkurenčních sil	58
2.7.1 Konkurence v odvětví.....	58
2.7.2 Hrozba vstupu nových konkurentů.....	59
2.7.3 Hrozba substitutů.....	60
2.7.4 Vyjednávací vliv dodavatelů	60
2.7.5 Vyjednávací vliv odběratelů.....	61
2.7.6 Shrnutí	62
2.8 Fundamentální analýza	62
2.8.1 Analýza rozvahy	63
2.8.2 Analýza výkazu zisku a ztráty	66
2.8.3 Shrnutí	68
2.9 Kralickův Quicktest.....	69
2.10 Analýza poměrových ukazatelů	73
2.10.1 Ukazatele rentability.....	73
2.10.2 Ukazatele likvidity.....	75
2.10.3 Ukazatele aktivity	77
2.10.4 Shrnutí	80
2.11 SWOT analýza	81
3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	85
3.1 Vytvoření pozice obchodního cestujícího	85
3.2 Rozšíření zaměstnaneckých benefitů	87
3.3 Navázání spolupráce se středními školami a odbornými učiteli	90
3.4 Získání certifikace ISO 9001	91
3.5 Úspora energií	93
ZÁVĚR.....	95

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	97
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK.....	103
SEZNAM OBRÁZKŮ	104
SEZNAM TABULEK	105
SEZNAM GRAFŮ	106
SEZNAM PŘÍLOH.....	107

ÚVOD

Dnešní doba, charakteristická technologickým růstem a odstraňováním nejrůznějších obchodních bariér, vedoucím k zpřístupnění a otevření stále většího množství trhů v rámci celého světa, s sebou pro podniky přináší řadu příležitostí k rozvoji na straně jedné, na straně druhé však také řadu hrozeb. Aby podnik obstál ve stále se zvyšujícím konkurenčním boji a byl při své činnosti úspěšný, musí být schopen tyto faktory rozpoznávat, vyhodnocovat a vyvozovat možná budoucí, ale i současná rizika a odhalovat možnosti pro zlepšování a zefektivňování své činnosti. K tomu je důležité, aby podnik při své činnosti věnoval pozornost analýze vnějšího prostředí, na základě které by včas identifikoval příležitosti a hrozby plynoucí z jeho okolí.

Kromě faktorů vnějšího okolí je však nutné zaměřit se také na analýzu zdrojů a schopnosti uvnitř podniku, pomocí níž je možné definovat silné stránky, představující klíčové kompetence a specifické přednosti podniku, a stránky slabé, kterým je nutné věnovat pozornost a snažit se o jejich minimalizaci či v nejlepším případě jejich odstranění.

Předkládaná diplomová práce je proto zaměřena na analýzu společnosti ELMART s.r.o. K analýze jsou využity metody analýzy vnějšího a vnitřního prostředí s cílem navržení vhodných opatření pro zlepšení současné situace.

Citace jsou v diplomové práci zpracovány dle Směrnice děkana č. 2/2013.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cílem diplomové práce je za pomoci vhodně zvolených metod strategické a ekonomické analýzy provést analýzu společnosti ELMART s.r.o. Na základě výsledků plynoucích z provedených analýz a s přihlédnutím ke specifikům společnosti ELMART s.r.o. i oboru jejího podnikání formulovat doporučení a navrhnout opatření umožňující zlepšení zjištěného stavu.

Metody a postupy zpracování

K dosažení uvedeného cíle je nutné splnit několik dílčích cílů:

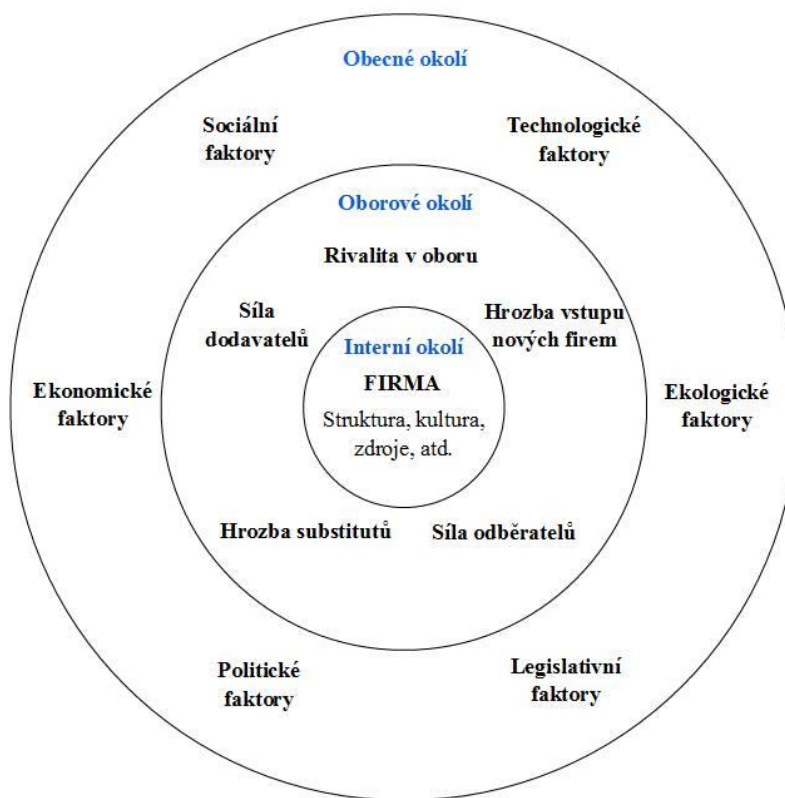
- Získání teoretických poznatků z odborné literatury
- Seznámení s vybranou společností (předmět podnikání, historie, organizační struktura, hlavní trhy a zákazníci)
- Provedení analýzy vybrané společnosti v následujících krocích:
 - PESTLE analýza – analýza obecného okolí
 - Porterův model pěti konkurenčních sil – analýza oborového okolí
 - Fundamentální analýza – rozbor účetních výkazů
 - Kralickův Quicktest – zhodnocení finanční situace
 - Analýza poměrových ukazatelů – rentabilita, aktivita, likvidita
 - SWOT analýza – shrnutí výsledků z provedených analýz, zjištění silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb

Na základě získaných poznatků z provedených analýz budou navržena opatření, umožňující zlepšení současné situace.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

1.1 Prostředí podniku

Každý podnik lze chápat jako otevřený systém působící v určitém okolí, ve kterém utváří vztahy a jehož prvky je neustále ovlivňován. Okolí podniku tak lze charakterizovat jako vše, co jej obklopuje a má přímý či nepřímý vliv na jeho výsledky, neboť každý podnik realizuje svoji činnost v určité lokalitě, působí na něj konkurence v odvětví, potřebuje ke své činnosti dodavatele, odběratele svých výrobků apod. Podnikové okolí je možné rozlišit na prostředí vnitřní, které tvoří síly působící uvnitř, a prostředí vnější, ve kterém naopak na činnost podniku působí síly, které mají svůj původ vně. [1]



Obrázek 1 Podnikatelské prostředí (Zdroj: [2])

K hlavním důvodům, proč by organizace měla věnovat pozornost analýze svého okolí, patří zejména:

- Zjištění informací o tom, jakou pozici zaujímá v prostředí, ve kterém vykoná svoji činnost.

- Díky informacím z analýzy je schopna efektivně reagovat na neustále změny v okolí, což jí napomáhá k přežití.
- Předchází nečekaným překvapením od konkurenčních podniků.
- Je schopna se dívat na organizaci jako na celek.
- Může tak analyzovat své vnitřní možnosti a schopnosti.
- Analýza okolí jí napomáhá tvořit pevnou základnu pro její strategické aktivity. [2]

V současné době je pro podnik více, důležité než kdykoli v minulosti, sledovat faktory vnějšího prostředí a uvažovat o nich. Aby byl totiž podnik při své činnosti úspěšný a zajistil si tak svoje přežití, musí být schopen si stanovit podnikové cíle nejen na základě používaných vnitřních faktorů, ale významnou roli také představuje jeho schopnost poznávat vnější okolí a umět se na jeho změny adaptovat. [1]

Vnější prostředí je možné charakterizovat jako prostředí, které v sobě zahrnuje veškeré vlivy působící na organizaci z jejího okolí, např. konkurence, zákazníci, dodavatelé, lidské zdroje atd. [3] Každý podnik je také součástí určitého národního okolí, ve kterém vykonává svoji činnost, a je tak ovlivňován stabilitou dané vlády, legislativním prostředím, sociálně-ekonomickým charakterem společnosti, ekologickými aspekty aj. Vnější okolí podniku lze členit na makroprostředí, jež tvoří širší okolí podniku, a bezprostřední okolí, tzv. mikroprostředí. [1]

1.2 Makroprostředí

Makroprostředí podniku je tvořeno okolnostmi, silami a situacemi, které firma svými vlastními aktivitami nemá zpravidla možnost ovlivňovat nebo je tato možnost pro ni značně omezena. Jedná se o faktory vznikající v mezinárodním, národním a také regionálním prostředí. V rámci makroprostředí působí na daný podnik vlivy demografické, politické, legislativní, ekonomické, sociokulturní, geografické, technologické, inovační a ekologické. [4]

Pro úspěšný podnik, který je schopen udržet si svoji konkurenční výhodu a efektivně uspokojovat potřeby svých zákazníků, je velmi důležité, aby se s danými faktory makroprostředí dokonale seznámil, analyzoval a sledoval jejich vývojové trendy, a byl tak schopen využít možné příležitosti k svému dalšímu rozvoji a zároveň včas odhalil a určitým způsobem se připravil na možné budoucí hrozby. Proto je nutné,

aby se podnik makroprostředím aktivně zabýval a také se v něm spolehlivě orientoval. [5]

1.2.1 PESTLE analýza

Ke klíčovým oblastem makrookolí patří zejména faktory politické, legislativní, ekonomické, sociální, technologické a ekologické. Pro zhodnocení těchto faktorů se nejčastěji využívá analýza PESTLE, označována také jako PEST, STEP nebo SLEPTE. Tato analýza se snaží identifikovat rozhodující vlivy, které na daný podnik působí, a napomáhá tak vytváření nejrozumnějších prognóz o důsledcích těchto vlivů pro další rozvoj podniku. Pomocí analýzy jsou tak odhalovány budoucí příležitosti, ale také možné hrozby, přičemž hlavním posláním je nalezení odpovědí na následující tři základní otázky:

- Jaké faktory vnějšího prostředí mohou ovlivňovat daný podnik nebo jeho části?
- Jaký účinek tyto vybrané faktory mohou mít?
- Které faktory budou pro blízkou budoucnost podniku nejdůležitější? [6]

Politické faktory (P)

U politických faktorů je hodnocena národní a také zahraniční politická situace, jež značnou měrou ovlivňuje fungování podniku, neboť různá politická omezení (regulace exportu a importu, cenové politiky, ochrana životního prostředí aj.) se dotýkají každého podniku. Pro podniky, jejichž aktivita směřuje přes hranice, jsou také velmi důležité politické vztahy země s ostatními státy světa. Na jedné straně mohou politické faktory představovat pro podnik významné příležitosti (např. dotace na podporu podnikání), ale současně na straně druhé i ohrožení (omezení exportu, zpřísnění se ekologické požadavky, aj.) [7]

K politickým faktorům lze zařadit: stálost politického prostředí, úroveň státní byrokracie, stav korupce v zemi, stabilita vlády, státní podpory exportu, politické zájmy různých politických stran, obchodní regulace v daném odvětví, členství v EU, vztahy s ostatními zeměmi. [2]

Ekonomické faktory (E)

Ekonomické okolí a jeho faktory mají pro podnik podstatný význam, neboť právě z tohoto okolí daný podnik čerpá potřebné výrobní faktory a kapitál a obrací se na něj se svými výrobky a službami. Fungování podniku je tak rozhodující měrou ovlivňováno souhrnnou hospodářskou situací dané země a také její dynamikou. [8] Faktory makroekonomického okolí mají bezprostřední vliv na plnění základní cílů podniku, neboť jejich vývoj může:

- Zvyšovat spotřebu a tím i příležitosti pro podnik či naopak spotřebu snižovat a přinášet hrozby.
- Ovlivňovat investiční aktivitu podniku.
- Působit na konkurenceschopnost na zahraničních trzích.
- Ovlivňovat skladbu použitých finančních prostředků. [7]

K ekonomickým faktorům patří: hospodářské cykly, trendy HDP, míra inflace, úrokové míry, devizové kurzy, nezaměstnanost, kupní síla, vývoj cen energií aj. [7]

Sociálně-kulturní faktory (S)

Změny, které probíhají v sociálním prostředí, mají schopnost ovlivňovat poptávku po výrobcích a službách podniku. Vliv těchto změn se však také promítá do dostupnosti pracovních sil a jejich ochotě pracovat, přičemž jejich chování není podmíněné jen jejich vlastnostmi, ale v potaz je nutné brát řadu faktorů.

Mezi tyto faktory patří: demografické změny populace, struktura obyvatelstva, úroveň vzdělanosti, velikost a mobilita pracovní síly, životní styl a životní úroveň obyvatelstva, rodinné hodnoty aj. [2]

Technické a technologické faktory (T)

„Technologické okolí a změny technologií jsou zdrojem a motivem technického a technologického pokroku, který umožňuje podniku dosahovat lepších hospodářských výsledků, zvyšovat konkurenční schopnost a humanizovat práci.“ [8] Pro každý podnik je velmi důležité se průběžně informovat o technických a technologických změnách svého okolí, neboť tyto změny mohou náhle a také výrazně ovlivnit prostředí, ve kterém podnik vykonává svoji činnosti. Jedině tak se může podnik vyhnout zastaralosti

a vykonávat aktivní inovační činnost a zvyšovat tím svoji úspěšnost a také zlepšovat konkurenční pozici. [7]

Mezi technologické faktory lze zařadit: vládní výdaje na vědu a výzkum, celkový stav technologie, nové objevy, změny technologie, rychlost s jakou dochází k zastarávání aj. [1]

Legislativní faktory (L)

Právo a instituty zajišťující jeho vymahatelnost tvoří rámec prakticky pro veškeré podnikové činnosti. V jeho rámci vydávané zákony, normy a vyhlášky upravují nejen samotný prostor pro podnikání, ale stanovují podniku také povinnosti, které musí při své činnosti plnit a respektovat. Podnikatelské subjekty jsou na základě těchto právních předpisů vázány k dodržování mnoha činností a termínů jako např. k výplatě mezd pracovníkům, platbě daní, hrazení pojištění, dodržování bezpečnosti práce atd. Legislativními faktory je tak podnik ovlivňován při své každodenní činnosti. [8]

Do legislativních faktorů je možné zařadit: zákon o obchodních korporacích, občanský zákoník, daňové zákony, antimonopolní zákony, ochrana osobního vlastnictví aj. [2]

Ekologické faktory (E)

V dnešní době musejí být ekologické faktory podnikem stále více zohledňovány, neboť právě ekologie a environmentální management stojí v popředí zájmu všech vyspělých zemí světa. Řada pravidel v oblasti ekologie pak vychází především ze směrnic Evropské unie (např. ochrana ovzduší, vody aj.). Ekologické faktory a nutnost jejich respektování mohou pro podnik tvořit řadu bariér, neboť s ekologizací technologií a výrobků se váží vysoké náklady, avšak existuje tu také řada podnikatelských příležitostí v podobě recyklací obalů, výroby ekologicky nezávadných výrobků, alternativních zdrojů energie apod. [8]

Mezi ekologické faktory lze řadit: legislativu upravující ochranu životního prostředí, přírodní a klimatické vlivy, globální hrozby (zvyšování skleníkových plynů, čerpání neobnovitelných zdrojů, globální oteplování). [6]

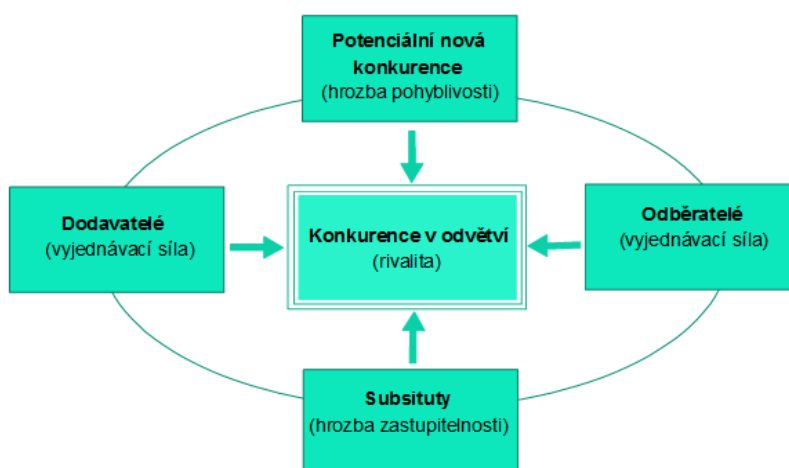
1.3 Mikroprostředí

Mikrookolí podniku je tvořeno odvětvím, ve kterém podnik vykonává svoji činnost. Na rozdíl od makrookolí, u kterého je možnost jeho ovlivňování značně omezena, se na vývoji tohoto prostředí může podnik svými aktivitami významně podílet a působit na něj. Do tohoto prostředí lze zařadit podnikové partnery představující jeho dodavatele, dopravce, finanční instituce, ale také zákazníky, konkurenci či veřejnost. [4]

1.3.1 Porterův model pěti konkurenčních sil

K analýze mikrookolí se nejčastěji využívá Porterova analýza pěti konkurenčních sil, jejíž cílem je identifikovat základní hybné síly působící v daném odvětví, které ovlivňují činnost podniku. Fungování podniku je determinováno nejen konkurencí v odvětví, ale také chováním dodavatelů, odběratelů, substitučními výrobky a v neposlední řadě také novými potenciálními konkurenty. [4]

Charakter a stupeň konkurence v daném odvětví jsou podle Portera (1980) závislé především na vyjednávací síle dodavatelů a odběratelů, hrozbě nahrazení (zastoupení) výrobků a služeb, ohrožení ze strany nové konkurence a úrovni soupeřivosti mezi podniky v daném odvětví. [2] Tyto faktory tak tvoří podstatu Porterovy analýzy, přičemž je nutné si uvědomit, že všechny tyto faktory nebudou mít stejnou důležitost ve všech odvětvích, neboť každé jednotlivé odvětví je svým způsobem jedinečné a odlišné. [6]



Obrázek 2 Porterův model pěti konkurenčních sil (Zdroj: [6])

Konkurence v odvětví

Nejsilnější síla z pěti uvedených konkurenčních sil plyne zejména z konkurenčního boje mezi podniky uvnitř odvětví a její intenzita je odrazem energie, s jakou se soupeřící podniky pouštějí do získání lepší pozice na trhu, nástrojů, které při tom využívají, a jejich celkové konkurenční strategie. Každá konkurenční strategie a její úspěch jsou do značné míry závislé na strategiích ostatních soupeřů a na tom, jak velké zdroje jsou schopni a vůbec ochotni do podpory těchto strategií vkládat. Na jedné straně tak je konkurenční strategie podniku ovlivňována tržními událostmi a tahy soupeřících podniků a na straně druhé i ona sama přispívá k jejich ovlivňování. Při konkurenčním boji je využívána řada nástrojů, které se však postupně mění v průběhu času v závislosti na nových podmínkách na trhu a také na akcích ostatních konkurenčních podniků. K nástrojům konkurenčního boje patří např. cena, kvalita, poskytované záruky a garance, servisní služby, reklamní kampaně, distribuční kanály atd. [7]

Rivalita uvnitř odvětví se zvyšuje při působení následujících faktorů:

- Odvětví stagnuje nebo se zmenšuje - získání vyššího tržního podílu je možné pouze na úkor konkurentů.
- V odvětví jsou vysoké fixní náklady - firmy jsou tlačeny plnit své kapacity i přes snížení cen, což může vyústit v cenové války mezi podniky.
- Konkurenti mají zájem setrvat na trhu.
- Velký počet konkurentů a malé rozdíly mezi jejich nabízenými výrobky. [6]

Hrozba substituční výrobků

Za substitut lze označit takový výrobek, který má vlastnosti jako produkt vyráběný v oboru a jenž tak může sloužit ke stejnému nebo podobnému účelu. Existence těchto to substitutů (náhražek) pak může významně ovlivňovat celkovou ziskovost a úspěšnost podniku. Stane-li se cena či výkon substitutu pro zákazníka přitažlivějším než výrobek daného podniku, mohou od firmy odvracet svoji přízeň, přičemž důležitou roli tu také hraje snadnost, s jakou může zákazník k danému substitutu přejít. Ta je pak představována především výší nákladů, které bude kupující muset vynaložit při záměně jednoho produktu za druhý. [2]

Vyjednávací vliv dodavatelů

„Síla a vliv dodavatelů zdrojů nezbytných pro obor mohou být důležitým ekonomickým faktorem, protože může vést ke snižování výnosnosti jednotlivých podniků v odvětví.“

[7] Na snižování ziskovosti firem mají vliv zejména ty dodavatelské firmy, které disponují velkou vyjednávací silou, která jim umožňuje zvyšovat ceny svých výrobků či snižovat kvalitu a kvantitu dodávek. Odvětví, v němž tyto dodavatelské firmy působí, lze poté považovat za značně neatraktivní. Nejlepší obranou je pro firmy především vytváření a budování dobrých vztahů s jejich dodavateli. [6]

Dodavatelé mají silný vyjednávací vliv zejména za těchto podmínek:

- Dodávaný vstup je pro odběratele velmi důležitý - podstatným způsobem se podílí na kvalitě výstupu nebo představuje značný podíl celkových nákladů podniku.
- Odvětví dodavatelů tvoří několik velkých podniků - využívají svoji tržní pozici, která není ohrožována konkurenčními podmínkami.
- Jedinečnost vstupu - pro odběratele není snadné přejít k jinému dodavateli nebo je tento přechod nákladný.
- Odběratelé nepatří mezi důležité zákazníky dodavatele - dodavatelé nejsou motivováni k podpoře odvětví odběratelů nižšími cenami, vyšší kvalitou či novými produkty. [7]

Hrozba vstupu nových konkurentů

Hrozba vstupu nových konkurentů do odvětví je závislá především na vstupních bariérách jednotlivých odvětví. Do těchto bariér zejména patří:

- Kapitálová náročnost - čím vyšší jsou potřebné investice (pořízení strojů, technologií aj.), tím limitovanější je i počet nových potenciálních konkurentů vstupujících na trh.
- Úspory z rozsahu - úspory nákladů při velkých objemech výroby.
- Technologie a speciální know-how - mnohá odvětví jsou založená na znalostech, schopnostech a technologiích, jež jsou chráněny patenty.
- Znalost značky a věrnost zákazníků - upřednostňování značky a věrnost zákazníků ztěžují novému konkurentu snahu odlákat zákazníky od jejich stávajících

dodavatelů (nutnost investic do reklamy, prodejních akcí, nabídka doplňkových služeb).

- Nákladové výhody - přístup k nejlevnějším surovinám, materiálům či finančním zdrojům, lokalizace podniku (blízko k zákazníkům, surovinám), vlastnění patentů aj.
- Legislativa a státní zásahy – nutnost licencí pro vstup do odvětví, zákony na ochranu životního prostředí, tarifní a netarifní překážky. [7]

Přitažlivost trhu pro nové konkurenty však závisí nejen na výšce vstupních bariér, ale také na bariérách výstupních. Nejatraktivnějším trhem z pohledu ziskovosti je pak takový trh, ve kterém jsou vstupní bariéry vysoké, neboť do odvětví může vstupovat jen málo dalších podniků, a na druhé straně existující nízké výstupní bariéry, které umožňují neúspěšným podnikům bez větších problémů trh opustit. Nejméně příznivá situace panuje na trhu, ve kterém jsou vstupní bariéry nízké (snadný vstup dalších podniků v době rozvoje) a výstupní vysoké (problematický odchod při zhoršení podmínek z odvětví), což s sebou přináší nízké výnosy pro všechny firmy působící v odvětví, jelikož tu může docházet k nadvýrobě. [6]

Vyjednávací vliv odběratelů

V zájmu každého odběratele je vyjednání co nejlepších obchodních podmínek (nízké ceny, množstevní slevy, doplňkové služby). Odběratelé se tak snaží ovlivňovat nebo nejlépe přímo určovat podmínky spolupráce s dodavatelskými firmami. Vyjednávací vliv odběratelů je vysoký pokud:

- Na trhu existují substituty.
- V okolí působí velké množství dodavatelů.
- Malý počet odběratelů nakupuje velké množství.
- Daný obor podnikání tvoří velký počet malých prodejců.
- Nízké náklady na přechod na jiného dodavatele.
- Je pro odběratele výhodnější nakupovat vstupy od více dodavatelů než pouze od jednoho. [2]

1.4 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza se zabývá rozbořem a vyhodnocováním údajů zejména z rozvahy a výkazu zisku a ztráty vybraného podniku. V některých případech také využívá výkaz o peněžních tocích neboli Cashflow. Hlavním úkolem této analýzy je poskytnutí rozsáhlých informací o analyzované společnosti, o struktuře jejího majetku a také účelnosti, s jakou tento majetek společnost při své činnosti vynakládá. Při fundamentální analýze se zpracovatel zabývá detailním rozbořem každého řádku rozvahy a také výsledovky, ze kterých lze například:

- Zhodnotit výši zásob podniku vzhledem ke spotřebě materiálu.
- Posoudit výši bankovního účtu vzhledem k tržbám.
- Srovnávat výšku krátkodobých závazků s krátkodobými pohledávkami.
- Zhodnotit výši přidané hodnoty ve vztahu k nákladům.
- Porovnávat výši provozních nákladů s finančními náklady.
- Vyhodnotit vztahy mezi jednotlivými nákladovými druhy.
- Odhadnout stáří dlouhodobých aktiv.
- Odhadnout počet zaměstnanců aj.

Pro vyhodnocení této analýzy se využívá komplexních znalostí, a to především z oblasti finančního účetnictví, finanční analýzy a všeobecné ekonomie, ale důležitou roli tu také hrají vlastní znalosti a zkušenosti nabyté z praxe. Zpracovatel této analýzy a tedy i hodnotitel zjištěných výsledků musí být také schopen logického uvažování, umět dedukovat a být schopen provést na základě dílčích analytických údajů a informací získaných z výkazu jejich zobecnění, odvození i syntézu. [9]

1.4.1 Rozvaha

Rozvaha představuje základní účetní výkaz, ve kterém je bilanční formou zachycen stav dlouhodobého a oběžného majetku označovaného jako aktiva podniku na straně jedné a na straně druhé zdroje jejich financování neboli pasiva, a to vždy k určitému datu. Pomocí rozvahy je možné získat věrný obraz o majetkové situaci, zdrojích, z nichž byl tento majetek pořízen, a také finanční situaci podniku. V rámci majetkové situace

podniku se zjišťuje, ve kterých druzích je majetek konkrétně vázán, jak je tento majetek oceněn, jaké je jeho opotřebení nebo jak rychle se daný majetek obrací. U zdrojů financování majetku nás poté zajímá především výše vlastních a cizích zdrojů a jejich podrobná struktura. V případě finanční situace podniku se sleduje, jakého zisku podnik dosáhl, jak tento zisk rozdělil či zda je schopen dostát svým závazkům. [10]

AKTIVA

Majetková struktura podniku je tvořena podrobnou strukturou aktiv, které lze v širším pojetí definovat jako celkovou výši ekonomických zdrojů, které podnik vlastní a se kterými tak může i nakládat, a to v určitém časovém okamžiku. [10] Aktiva je možné také definovat jako *„vložené prostředky, které jsou výsledkem minulých událostí a u nichž se očekává, že podniku přinesou budoucí ekonomický prospěch, budoucí užitek“*. [11] Rozhodující vlastností aktiv je tak především to, že jsou schopna danému podniku v budoucnosti přinést ekonomický prospěch, a to buď přímo například v případě cenných papírů, které je možné ihned přeměnit na hotovostní prostředky, nebo také nepřímo, kdy se určitá položka aktiv zapojí do výrobního procesu, díky kterému se přetvoří na hotové výrobky a prostřednictvím pohledávek se přemění na peníze. [10]

V rámci rozvahy jsou aktiva rozčleněna dle jejich funkce a s ní spojenou životností, tedy dobou jejich vázanosti v reprodukčním cyklu podniku, a to na aktiva dlouhodobá nebo také stálá a aktiva krátkodobá neboli oběžná. Tato aktiva jsou dále členěna dle stupně likvidnosti, tedy jejich schopnosti přeměnit se na hotovostní prostředky, a to od nejméně likvidních (stálý majetek) po nejvíce likvidní (krátkodobý majetek). [12]

Pohledávky za upsaný kapitál

Tato položka zachycuje upsaný, ale dosud nesplacený stav akcií nebo podílů. Jedná se o pohledávky za společníky, akcionáři či členy družstva a často má tato položka v rozvaze nulovou hodnotu. [13]

Dlouhodobý majetek

Dlouhodobá aktiva představují majetek podniku, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jenž se nespotřebovává najednou, ale postupně opotřebovává během své doby životnosti. Dlouhodobý majetek tak poskytuje danému podniku ekonomický prospěch dlouhodobě. Toto postupné opotřebování se vyjadřuje za pomoci odpisů, které lze rozlišit na odpisy účetní a odpisy daňové. Odpisy účetní odpovídají reálnému

opotrebení majetku a k jejich výpočtu je možné využít několik metod. Jedná se metodu lineární, založenou na výkonech, a metodu zrychlených odpisů, přičemž volba této metody je ponechána plně v kompetenci účetní jednotky. Daňové odpisy poté na rozdíl od účetních nevyjadřují reálné opotrebení majetku, ale slouží k výpočtu daně z příjmů. Tyto odpisy jsou upraveny zákonem o daních z příjmů, který stanovuje přípustné metody výpočtu a tak i maximální výši odpisů, jež je možné zahrnout do daňových nákladů. V rámci daňových odpisů je možné využít odpisy rovnoměrné a odpisy zrychlené (vyšší odpisy v prvních letech). [14]

Hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen aktivy, u kterých je doba životnosti delší než jeden rok a která dosahují určité výše ocenění stanoveného účetní jednotkou. Do roku 2002 byla pro hmotný majetek v účetních předpisech stanovena hranice ve výši 40 000 Kč, v současné době však vyhláška č.500/2002Sb. žádnou konkrétní částku, jako podmínku pro zařazení majetku do této skupiny nestanovuje. Zákon o účetnictví jako základní kritérium požaduje zejména respektování principu významnosti, věrného a poctivého zobrazení majetku. Tuto hranici ve výši 40 000 Kč však nadále obsahuje zákon o daních z příjmů pod § 26. Dlouhodobý majetek poté zahrnuje výrobní stroje, zařízení, dopravní prostředky a dále také pozemky, stavby, pěstitelské celky, umělecká díla, sbírky, ložiska nerostů apod. Přesné vymezení jednotlivých druhů, jež spadají do dlouhodobého hmotného majetku, definuje vyhláška č.500/2002 Sb. [15]

Nehmotný majetek

Nehmotný majetek lze charakterizovat jako majetek postrádající fyzickou podstatu, jehož ekonomický prospěch je odvozen z různých práv, která jsou s ním spjata. Délka životnosti, resp. použitelnosti těchto aktiv musí opět přesahovat jeden rok. Do nehmotného majetku se řadí ocenitelná práva jako např. licence, patenty, autorská práva a dále také zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje či software. [10] Účetní předpisy, které byly platné až do konce roku 2002, stanovovaly hranici pro zařazení majetku do nehmotného ve výši 60 000 Kč, kterou však dnes obsahuje již jen zákon o daních z příjmů, a to pod § 32. Vyhláška č.500/2002Sb účetní jednotce povoluje, stejně, jako je tomu v případě majetku hmotného, aby si výši ocenění

stanovila sama při splnění povinností stanovených zákonem, tedy při respektování principu významnosti, věrného a poctivého zobrazení majetku. [15]

Finanční majetek

„Tato skupina dlouhodobého majetku má dva charakteristické znaky, a to, že aktiva jsou finanční podstaty a předpokládaná doba jejich držení je delší než jeden rok.“ [15]

Jedná se o dlouhodobé cenné papíry a vklady jako např. obligace, termínované vklady, vkladové listy, dále také půjčky poskytované jiným podnikům aj. Aktiva zahrnutá ve finančním majetku podniku se na rozdíl od většiny položek majetku hmotného a nehmotného neodepisují (v případě hmotného majetku se neodepisují např. pozemky), neboť časem nedochází k jejich opotřebení, jako je tomu v případě výrobních strojů, budov či jiných zařízení. [13]

Oběžná aktiva

Oběžná aktiva představují krátkodobý majetek podniku, který je v podniku zastoupen v různých formách, a jak je již z názvu patrné, tento majetek obíhá, tedy mění průběžně svoji podobu. Tato aktiva se tak v podniku přeměňují od peněžních prostředků, přes suroviny a materiál, nedokončenou výrobu, hotové produkty, pohledávky a poté zpět na peněžní prostředky. V podniku je možné oběžná aktiva nalézt v podobě věcné, jako například suroviny, materiál či hotové výrobky, a v podobě peněžní představující peníze na pokladně, peníze uložené na běžných účtech, v pohledávkách či krátkodobých cenných papírech. [14] Hlavním úkolem těchto aktiv je poté zajišťování plynulého chodu podniku, přičemž platí, že čím rychleji se tato oběžná aktiva v podniku obrací, tím větší zisk mu poté přinášejí. Uspořádání majetku je realizováno na základě likvidity, kdy jsou tato aktiva řazena od nejméně likvidních (zásoby) po nejlikvidnější (finanční majetek). [13]

Zásoby

„Představují tu část majetku podniku, která je určena, jako vstup do produkčního cyklu, resp. je meziproduktem či finálním produktem tohoto cyklu.“ Do zásob se zahrnují například materiál, zboží na skladě, nedokončená výroba, hotové výrobky. [15]

Pohledávky

Jedná se o částku nesplacených faktur či jiných platebních dokumentů, jež vystavil podnik svým odběratelům, případně jiným subjektům (pohledávky za zaměstnanci, státem, společníky apod.). Z časového hlediska, lze tyto pohledávky členit na krátkodobé (splatnost do 1 roku) a pohledávky dlouhodobé (splatnost delší než jeden rok). [15]

Finanční majetek

Tento majetek je považován za nejlíkvidnější položku oběžných aktiv a je tvořen pokladní hotovostí, poukázkami a ceninami (známky, kolky, stravenky), penězi uloženými na běžných účtech a krátkodobými cennými papíry, jejichž doba splatnosti nepřesahuje jeden rok (vkladové listy, směnky apod.) [14]

Časové rozlišení

Časové rozlišení zachycuje náklady příštích období, do kterých lze zahrnout předem placené nájemné, a výnosy příštích období jako například provedené, ale dosud nevyúčtované práce. [13] Jedná se o důležitý nástroj pro realizaci účetních zásad a vykazání věrného a poctivého obrazu o předmětu účetnictví, neboť v podvojném účetnictví platí, že o skutečnostech, které jsou předmětem účetnictví, má účetní jednotka povinnost účtovat do období, se kterým tyto skutečnosti věcně a časově souvisejí. [15]

PASIVA

Pasiva podniku představují zdroje jeho financování, přičemž na této straně rozvahy se také hodnotí finanční struktura daného podniku. Tato finanční struktura pak charakterizuje skladbu podnikového kapitálu, ze kterého podnik financuje svůj majetek. Na rozdíl od aktiv, u kterých bylo jejich členění založeno na časovém hledisku, se pasiva člení dle vlastnictví zdrojů, a to na zdroje vlastní a zdroje cizí. [10]

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál představuje nárok vlastníků (společníků, akcionářů) na aktiva, jež jsou podnikem spravována, a je považován za hlavního nositele podnikatelského rizika. Podíl vlastního kapitálu na celkovém kapitálu podniku vyjadřuje úroveň finanční jistoty, tedy nezávislosti podniku. Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem, kapitálovými

fondy, fondy ze zisků, výsledkem hospodaření minulých let a výsledkem hospodaření za běžné účetní období. [16]

Základní kapitál

Základní kapitál je možné definovat jako souhrn všech vkladů do společnosti, které v případě obchodních společností představují peněžní vyjádření hodnoty předmětu vkladu do základního kapitálu a u akciových společností jmenovitou či účetní hodnotu akcie. Vytváření základního kapitálu je ze zákona povinné pro kapitálové společnosti. [15]

Kapitálové fondy

Tyto fondy jsou tvořeny oceňovacími rozdíly z přecenění majetku, závazků a při přeměnách společností, dále také emisním ážiem, tedy rozdílem mezi tržní a nominální hodnotu akcie, a spadají sem i získané dary či dotace. [11]

Fondy ze zisku

Do těchto fondů je zahrnován zákonný rezervní fond sloužící ke krytí ztrát z hospodaření, který však není od roku 2014 pro společnosti s ručením omezeným a akciové společnosti povinný. Povinnost odpadá společnostem, které nevykazují v rozvaze v aktivech vlastní akcie. Nicméně povinnost tento fond tvořit může být stanovena na základě společenské smlouvy či jiného zakladatelského dokumentu. Dále jsou tu zahrnuty nedělitelné fondy, fondy statutární a ostatní. [15]

Výsledek hospodaření minulých let a běžného účetního období

Ve výsledku hospodaření minulých let se promítají nerozdělený zisk či případná nehrazená ztráta z minulého období a v případě výsledku běžného období se poté jedná o vykázaný zisk nebo ztrátu daného podniku v aktuálně uzavíraném účetním období. [10]

Cizí kapitál

Cizí kapitál, označovaný také jako cizí zdroje či závazky, představuje dluh podniku vůči jiným právníkům nebo fyzickým osobám, který musí být v určité době splacen. Podle této doby se poté rozlišuje krátkodobý kapitál, tedy se splatností do jednoho roku, a kapitál dlouhodobý, u něhož může podnik svůj závazek uhradit za déle než jeden rok. [14] Cizí kapitál je v podnicích používán z několika důvodů, k nimž zejména patří:

- Nedostatek vlastního kapitálu při založení podniku.
- Přechodný nedostatek potřebného kapitálu.
- Poskytovateli cizího kapitálu nevznikají žádná práva v řízení podniku.
- Cizí kapitál je zpravidla levnější než kapitál vlastní. [17]

Cizí kapitál je tvořen rezervami, dlouhodobými a krátkodobými závazky a bankovními úvěry a výpomocemi.

Rezervy

Rezervy lze označit za jeden z nástrojů účetní zásady opatrnosti, která říká, že do účetnictví a výše zisku se musí promítnout všechny předpokládané ztráty, rizika a znehodnocení majetku, a to i přesto, že tyto události ještě nenastaly a jejich výše není spolehlivě zjištělná. Pomocí rezerv tak podnik zahrnuje do svých běžných nákladů různé typy budoucích předpokládaných nákladů. [15] Rezervy jsou v podniku vytvářeny na vrub nákladů, které snižují jeho vykazovaný zisk a představují určitou částku peněžních prostředků, kterou bude muset podnik ve své budoucnosti vydat. Jedná se tedy o jeho budoucí závazky. [13] Vytvářené rezervy je možné rozlišovat z hlediska vykazování v rozvaze na rezervy zákonné, jež jsou vytvářené podle zvláštních právních předpisů, rezervy na daň a ostatní rezervy jako např. rezerva na restrukturalizaci. Z hlediska daně z příjmů se poté rozlišují rezervy zákonné, které jsou uznány jako daňový náklad, a rezervy ostatní, jež jsou upraveny vnitřními směrnici podniku a jejichž tvorba není zohledňována při stanovování základu daně z příjmů. [15]

Dlouhodobé a krátkodobé závazky

K dlouhodobým závazkům řadíme takové formy závazků, u kterých je jejich doba splatnosti delší než 1 rok a jež jsou využívány zejména k financování aktiv, která mají delší dobu životnosti. Jedná se například o emitované dluhopisy, dlouhodobé závazky z obchodních vztahů, dlouhodobé zálohy od podnikových odběratelů, dlouhodobé směnky apod. V případě krátkodobých závazků, je jejich úhrada omezena na období do 1 roku a zpravidla slouží k financování běžného provozu podniku. Tyto závazky zahrnují závazky vůči dodavatelům materiálu a zboží, závazky vůči zaměstnancům (nevyplacené mzdy), instituci sociálního zabezpečení, zálohy od odběratelů, ale také závazky vůči společníkům, krátkodobé směnky apod. [12]

Bankovní úvěry a výpomoci

Bankovní úvěry a výpomoci lze charakterizovat jako externí zdroje, které jsou zpravidla úročené a jež lze členit na krátkodobé a dlouhodobé. Bankovní úvěry představují závazek podniku vůči finanční instituci a výpomoci závazek vůči jiným nebankovním subjektům. [12]

Časové rozlišení

Poslední složkou pasiv v rozvaze, je stejně, jako tomu bylo v případě aktiv, časové rozlišení. To v případě pasiv poté zachycuje výdaje příštích období jako např. nájemné placené pozadu či pozadu vyplácené prémie a odměny, dále také výnosy příštích období, kterými mohou být jakékoli služby placené předem. [14]

1.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, též označovaný jako výsledovka, poskytuje přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření daného podniku za určité období. Tento výkaz je podniky zpracováván za hospodářský rok, kterým zpravidla bývá rok kalendářní, a je stejně jako rozvaha povinnou součástí účetní závěrky vyplývající účetním jednotkám ze zákona o účetnictví. Základním rozdílem oproti rozvaze je pak zejména to, že se tento výkaz vztahuje vždy k určitému časovému intervalu, zatímco rozvaha zachycuje aktiva a pasiva podniku v konkrétním časovém okamžiku. [10]

Výkaz zisku a ztráty tedy zachycuje členění celkových výnosů a nákladů podniku, pomocí jejichž rozdílu je zjišťován výsledek hospodaření za dané účetní období (+ zisk, - ztráta). Výnosy pak představují veškeré peněžní částky získané podnikem, a to bez ohledu na to, zda v daném účetním období došlo k jejich reálnému inkasu. Náklady podniku lze charakterizovat, jako peněžní částky, které byly podnikem účelně vynaložené k dosažení daných výnosů, i když tyto náklady nemusely být ve stejném období skutečně zaplacené. [13]

Sestavování výkazu

Druhové členění – při druhovém členění se sledují zejména druhy nákladů, které byly v podniku během účetního období vynaloženy (spotřeba materiálu, mzdy aj.). Jednotlivé druhy těchto nákladů se pak promítají do výsledovky v okamžiku, kdy byly podnikem vynaloženy, a to bez ohledu na účel jejich vynaložení. [13]

Účelové členění – v rámci účelového členění se naopak sleduje účel, na který byly tyto náklady v podniku vynaloženy (správní režie, odbyt aj.), přičemž náklady na výrobu se do výkazu zisku a ztráty promítají až v okamžiku vykázání výnosu, ke kterému přispěly. [13]

Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření vyjádřený jako rozdíl mezi získanými výnosy a vynaloženými náklady se ve struktuře výkazu zisku a ztráty objevuje v několika stupních, které se od sebe odlišují tím, jaké druhy nákladů a výnosů do jejich struktury vstupují. [10]

Výsledek hospodaření z provozní činnosti

Tento hospodářský výsledek představuje rozdíl mezi provozními výnosy a provozními náklady a určuje se zpravidla u většiny výrobních, ale také obchodních či jiných podniků, a to ze základních a opakujících se činností. V případě výrobních podniků jej poté tvoří převážně tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, od kterých jsou odečteny náklady na materiál, energie, mzdy pracovníků, vyplacené odměny, zdravotní a sociální pojištění atd. U podniků zabývajících se obchodní činností je tento hospodářský výsledek určen jako rozdíl tržeb a nákladů na prodané zboží. [12]

Výsledek hospodaření z finanční činnosti

Výsledek hospodaření z finanční činnosti je určen jako rozdíl mezi finančními výnosy a náklady a je spjat se způsobem financování a také finančními operacemi prováděnými daným podnikem. [12]

Výsledek hospodaření za běžnou činnost

Jedná se o souhrnný výsledek hospodaření za provozní a finanční činnost, jenž je získán sečtením provozního výsledku hospodaření a výsledku hospodaření z finanční činnosti a snížen o daň z příjmu za běžnou činnost. [12]

Mimořádný výsledek hospodaření

Mimořádný výsledek hospodaření je vyjádřen jako rozdíl mezi mimořádnými výnosy a náklady po odečtení daně z mimořádné činnosti. Tento výsledek souvisí s nepravidelnými a neočekávanými událostmi v podniku a vzniká tak v důsledku různých škod, mank, změn způsobů oceňování majetku apod. [13]

Výsledek hospodaření za účetní období

Představuje součet výsledku hospodaření za běžnou činnost a mimořádného výsledku hospodaření.

1.5 Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest, označovaný také jako Rychlý test, byl navržen v roce 1990 profesorem Kralickem za účelem zhodnocení finanční a výnosové situace vybraného podniku. Tento test umožňuje rychle a také s relativně dobrou vypovídající schopností ohodnotit daný podnik, neboť je sestaven tak, aby používané ukazatele nepodléhaly nežádoucím vlivům a přitom reprezentovaly co možná nejvíce informací z účetních výkazů (rozvahy a výsledovky). Kralickův Quicktest tak pracuje se čtyřmi ukazateli, resp. čtyřmi rovnicemi, které zahrnují informace ze 4 základních oblastí finanční analýzy, a to likvidity, stability, rentability a hospodářského výsledku. Díky tomu je možné získat vyváženou analýzu nejen finanční stability, ale také výnosové situace daného podniku. [16] Tyto rovnice lze poté rozdělit na rovnice hodnotící finanční stabilitu (kvóta vlastního kapitálu a doba splácení dluhu z CF) a rovnice hodnotící výnosovou situaci podniku (provozní cash flow v % podnikového výkonu a rentabilita celkového kapitálu).

Hodnocení finanční stability podniku:

$$\textbf{Kvóta vlastního kapitálu (koeficient samofinancování)} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$\textbf{Doba splácení dluhu z CF} = \frac{\text{Cizí kapitál} - \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{Provozní cash flow}}$$

Hodnocení výnosové situace:

$$\textbf{Provozní cash flow v \% podnikového výkonu} = \frac{\text{Provozní cash flow}}{\text{Výkony}}$$

$$\textbf{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}} \quad [10]$$

K získaným výsledkům se poté přiřazuje hodnota podle následující tabulky:

Tabulka 1 Bodové hodnocení ukazatelů Kralickova Quicktestu (Zdroj: Zpracováno dle [10])

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1 (Kvóta vlastního kapitálu)	< 0	0-0,1	0,1-0,2	0,2-0,3	> 0,3
R2 (Doba splácení dluhu z CF)	> 30	12-30	5-12	3-5	< 3
R3 (Rentabilita celkového kapitálu)	< 0	0-0,08	0,08-0,12	0,12-0,15	> 0,15
R4 (Provozní cash flow v % podnikového výkonu)	< 0	0-0,05	0,05-0,08	0,08-0,1	> 0,1

Na základě hodnot získaných z uvedené tabulky je poté hodnocení firmy provedeno ve třech krocích:

1. Zhodnocení finanční stability: $\frac{R1+R2}{2}$
2. Zhodnocení výnosové situace: $\frac{R3+R4}{2}$
3. Zhodnocení celkové situace: $\frac{\text{Hodnota finanční stability} + \text{Hodnota výnosové situace}}{2}$

Interpretace výsledku bodového hodnocení je následující:

Tabulka 2 Interpretace výsledků Kralickova Quicktestu (Zdroj: Zpracováno dle [10])

Hodnota vyšší než 3	Bonitní podnik
Hodnota v intervalu 1-3	Šedá zóna
Hodnota nižší než 1	Problémy ve finančním hospodaření podniku

1.6 Poměrové ukazatele

Jednou z nejoblíbenějších metod při analýze účetních výkazů je využití poměrových ukazatelů. Popularita těchto ukazatelů souvisí především s tím, že umožňují získat rychlou představu o finanční situaci podniku a lze je také použít pro analýzu odvětví. Podstatou těchto ukazatelů je, že poměřují různé údaje z rozvahy, výsledovky

a případně i z výkazu o peněžních tocích, a je tak tedy možné sestavit velké množství ukazatelů. [13]

Ukazatele rentability

Rentabilita, označována také jako výnosnost vloženého kapitálu, představuje měřítko, kterým je možné hodnotit schopnost podniku dosahovat zisku za pomoci investovaného kapitálu. Při výpočtu těchto ukazatelů se vychází zejména z výkazu zisku a ztráty, neboť v čitateli se vyskytuje vždy určitý výsledek hospodaření, využívají se však také údaje z rozvahy. Obecně je možné rentabilitu vyjádřit jako poměr zisku k určité hodnotě vloženého kapitálu. Ukazatele rentability pak tedy vypovídají o celkové efektivnosti podnikové činnosti, a patří tak nejvíce sledovaným hodnotám nejen pro vlastní podnik, ale také pro akcionáře či potenciální investory. V průběhu času by tak měly mít ukazatele rostoucí tendenci. [10]

Tabulka 3 Ukazatele rentability (Zdroj: Zpracováno dle [18])

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	EBIT / aktiva
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	EAT / vlastní kapitál
Rentabilita tržeb (ROS)	EAT/ tržby
Rentabilita nákladů (RN)	EAT / náklady

Pomocí ukazatele **ROA neboli rentability celkového vloženého kapitálu** se poměruje zisk s celkovými aktivy podniku, a to bez ohledu na to, ze kterých zdrojů jsou tato aktiva financována. Tento ukazatel je tak považován za klíčové měřítko rentability, neboť hodnotí celkovou výnosnost kapitálu vloženého do podniku a lze jej využít pro hodnocení souhrnné efektivnosti podniku. [10]

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE), ve kterém je do poměru dáván čistý zisk s vlastním kapitálem, vyjadřuje souhrnnou výnosnost vlastních zdrojů, a tedy i zhodnocení těchto zdrojů v zisku podniku. [12] Za pomoci tohoto ukazatele zjišťují vlastníci podniku, a to ať již společníci, akcionáři či další investoři, zda jimi vložený kapitál přináší dostatečně vysoký výnos a zda je tento kapitál využíván s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. [19]

Poměrový **ukazatel rentability tržeb (ROS)**, označovaný také jako ziskové rozpětí, je dalším ukazatelem užívaným velmi často ke zjištění rentability ve finanční analýze.

Slouží zpravidla pro interní potřeby podniku. Tento ukazatel vyjadřuje, kolik zisku dokáže podnik vyprodukovat na 1 Kč tržeb. [10]

Rentabilita nákladů (RN), získaná jako poměr zisku a nákladů, by stejně jako všechny ukazatele rentability měla v čase růst, neboť čím vyšší hodnota, tím se podniku daří na 1 Kč vynaložených nákladů vyprodukovat vyšší zisk. [10]

Ukazatele aktivity

Pomocí ukazatelů aktivity lze měřit vázanost jednotlivých složek kapitálu v aktivech a pasivech podniku a také to, jak efektivně daný podnik využívá investované finanční prostředky. Ukazatele pak nejčastěji vyjadřují počet obrátek a dobu obratu jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv. [10]

Tabulka 4 Ukazatele aktivity (Zdroj: Zpracováno dle [20])

Obrat aktiv	tržby / aktiva
Obrat dlouhodobého majetku	tržby / dlouhodobý majetek
Obrat zásob	tržby / zásoby
Doba obratu zásob	zásoby / denní tržby
Doba obratu pohledávek	pohledávky / denní tržby
Doba obratu závazků	krátkodobé závazky / denní tržby

Obrat aktiv vyjadřuje, kolikrát se celková aktiva podniku obrátí za jeden rok. Tento ukazatel tak měří, jak efektivně podnik využívá svá aktiva. Minimální doporučená hodnota je 1, přičemž platí, že čím vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím podnik využívá svůj majetek efektivněji. [20]

Ukazatel **obratu dlouhodobého majetku** uvádí, kolikrát se dlouhodobý majetek podniku obrátí v jeho tržbách, a slouží ke zjištění efektivnosti a také intenzity, s jakou je tento majetek, jenž je tvořen budovami, stroji, dopravními prostředky či jinými zařízeními, využíván. [20]

Obrat zásob, označován také jako ukazatel využití zásob, říká, kolikrát během jednoho roku firma své zásoby prodá a opět uskladní. Hodnotu je vhodné porovnat s hodnotami, kterých dosahují ostatní podniky v daném oboru. Je-li tato hodnota vyšší než oborový průměr, pak firma nedisponuje přebytnými nelikvidními zásobami, které jsou

neproduktivní, neboť vyvolávají vyšší náklady na skladování a jsou v nich také zadržovány finanční prostředky. [19]

Doba obratu zásob vyjadřuje počet dní, po které jsou zásoby vázány v podniku do své spotřeby, tedy kolik dní průměrně leží na podnikovém skladu. Obecně pak platí, že čím kratší je doba obratu a čím vyšší je obrat, tím lépe, neboť v zásobách podnik váže své finanční prostředky. Je však nutné pamatovat na optimální velikost zásob k zajištění plynulosti výroby. [10]

Doba obratu pohledávek udává, za jak dlouho jsou pohledávky od podnikových odběratelů splaceny, tedy kolik dní musí podnik čekat, než inkasuje peníze za své výrobky či služby. Doporučovanou hodnotou je běžná doba splatnosti faktur, která činí 30 dnů. [10]

Doba obratu závazků vypovídá o tom, za jakou dobu jsou spláceny podnikové závazky. Aby nebyla narušena finanční rovnováha ve firmě, je nutné, aby doba obratu závazků byla delší než doba obratu pohledávek. Tento ukazatel je také důležitý pro věřitele podniku, neboť z něj mohou zjistit, jak daný podnik dodržuje obchodně-úvěrovou politiku. [10]

Ukazatele likvidity

Likviditu lze charakterizovat jako schopnost určitého podniku dostát svým závazkům, tedy mít dostatek prostředků na úhradu potřebných plateb. Tato schopnost pak především souvisí s tím, jak rychle daný podnik dokáže inkasovat pohledávky od svých odběratelů, a také s tím, zda je schopen v případě potřeby prodat své zásoby. [12]

Tabulka 5 Ukazatele likvidity (Zdroj: Zpracováno dle [20])

	Doporučené hodnoty
Běžná likvidita (oběžná aktiva / krátkodobé závazky)	1,5 – 2,5
Pohotová likvidita (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky	0,7 – 1,2
Okamžitá likvidita (peněžní prostředky / krátkodobé závazky)	0,2 – 0,5

Běžná likvidita, označovaná jako likvidita 3. stupně, vyjadřuje, kolikrát je daný podnik schopný uspokojit své pohledávky přeměnou všech oběžných aktiv v peněžní prostředky. Doporučená hodnota likvidity se u řady autorů liší, avšak nejčastěji se jedná o hodnotu v rozmezí 1,5 - 2,5. [21] Za kritickou hodnotu je poté považována hodnota menší než 1, neboť značí, že krátkodobé závazky není podnik schopen uhradit oběžnými aktivy, a je tedy nutné k úhradě využít jeho dlouhodobé zdroje financování, případně prodej dlouhodobého majetku. [23]

Pohotová likvidita neboli likvidita 2. stupně udává, do jaké míry je podnik schopný hradit své krátkodobé závazky, aniž by k tomu využil prodej svých zásob. Pro výpočet tohoto ukazatele je tak vyloučena nejméně likvidní část zásob. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 0,7 - 1,2. [20]

Ukazatel **okamžité likvidity**, označovaný jako likvidita 1. stupně, představuje okamžitou schopnost podniku splatit své krátkodobé závazky. Do poměru dává finanční majetek, který tvoří peněžní prostředky v pokladnách a na běžných účtech či hotovost uložená v krátkodobých cenných papírech, s krátkodobými závazky společnosti. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je poté 0,2 - 0,5. [23]

1.7 SWOT analýza

Analýza SWOT je v současnosti jedna z nejvíce využívaných analytických metod, která vznikla v rámci výzkumného projektu na Stanfordské univerzitě, který probíhal v 60. a 70. letech minulého století. Tento projekt vedl Albert Humphrey a jeho cílem bylo analyzovat nedostatky největších korporací v USA a navrhnout pro ně systém řízení změn. V rámci tohoto projektu byla analýza nejdříve vytvořena pod názvem SOFT, později však byla přepracována na SWOT analýzu, jejíž zkratka vychází z anglického originálu:

- **Strenghts** - silné stránky
- **Weaknesses** – slabé stránky
- **Opportunities** - příležitosti
- **Threats** – hrozby [6]

SWOT analýza posuzuje podnik z hlediska jeho silných a slabých stránek (vnitřní prostředí podniku) a příležitostí a hrozeb (vnější prostředí podniku) a zpracované

výsledky slouží jako východisko pro formulaci rozvojových směrů a aktivit podniku. Standardně tato analýza slouží jako podklad pro tvorbu různých alternativ strategií, ale využívána je také pro definování vize, formulaci strategických cílů či identifikaci kritických oblastí podniku. [6]

Při zpracování SWOT analýzy je nejvhodnější začít analýzou vnějšího prostředí, za pomoci které jsou identifikovány příležitosti a hrozby plynoucí podniku z jeho makrookolí i mikrookolí. Přestože podnik tyto faktory zpravidla není schopen ovlivňovat, za pomoci různých analýz je však může odhalovat, vyhodnocovat a včas tak rozhodnout o jejich případném využití či odvrácení. Příležitosti představují pro podnik možnosti k lepšímu využívání jeho disponibilních zdrojů, a tedy i k snazšímu dosahování stanovovaných cílů, zatímco hrozby mohou tvořit překážky a ohrožovat jeho postavení. Po zpracování analýzy vnějšího okolí a stanovení příležitostí a hrozeb se přistupuje k analýze vnitřního prostředí, která napomáhá identifikovat silné a slabé stránky podniku. Za silné stránky lze označit jakákoli zvýhodnění, která zlepšují postavení podniku v tržním prostředí a za slabé naopak jeho nedostatky, které tvoří překážky dalšímu rozvoji a měly by být co nejdříve odstraněny. [22]

Aby SWOT analýza neztratila svůj význam, je nutné neklást důraz pouze na sestavení seznamů vnějších a vnitřních pozitivních a negativních faktorů, ale vytvořit navazující opatření (strategie). Základní strategie je možné vyjádřit ve formě matice, která zachycuje vazby mezi jednotlivými prvky analýzy. [6]

Výchozími čtyřmi strategiemi jsou:

WO strategie (mini-maxi) – Strategie zaměřená na eliminaci slabých stránek za pomoci využití příležitostí. Realizace této strategie obvykle vyžaduje získávání dalších dodatečných zdrojů nutných pro využití příležitosti.

SO strategie (maxi-maxi) – Strategie využívající silné stránky podniku pro zhodnocení příležitostí. Jedná se o žádoucí stav, ke kterému podnik směřuje, a takto stanovené strategie představují základ pro definování vize a navazujících cílů.

ST strategie (maxi-mini) – Strategie zaměřující se na využití silných stránek k odvrácení hrozeb. Realizace je možná, je-li podnik dostatečně silný k přímé konfrontaci s hrozbou.

WT strategie (mini-mini) – Tato strategie představuje obrannou strategii podniku k odstranění slabých stránek a vyhnutí se ohrožení. [6]

Vnitřní faktory Vnější faktory	Slabé stránky (W)	Silné stránky (S)
Příležitosti (O)	WO strategie „hledání“ (mini-maxi)	SO strategie „využití“ (maxi-maxi)
Hrozby (T)	WT strategie „vyhýbání“ (mini-mini)	ST strategie „konfrontace“ (maxi-mini)

Obrázek 3 SWOT matice (Zdroj: [6])

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

První část této kapitoly je věnována základním informacím o společnosti ELMART s.r.o. Blíže je tu přiblížen výrobní program podniku, jeho historie, organizační struktura, hlavní trhy a zákazníci. Po seznámení s analyzovanou společností následuje zpracování PESTLE analýzy, Porterova modelu 5 konkurenčních sil, fundamentální analýzy, Kralickova Quicktestu a analýzy poměrových ukazatelů. V závěru této kapitoly jsou získané poznatky shrnuty v rámci analýzy SWOT.

2.1 Základní informace o společnosti

Název společnosti:	ELMART s.r.o.
Vznik:	17. září 1999
Sídlo:	Žleb 23, 679 63 Velké Opatovice
IČO:	255 75 511
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	obrábění, nástrojářství, zámečnictví, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Základní kapitál:	100 000 Kč [24]



Obrázek 4 Logo společnosti ELMART s.r.o. (Zdroj: Převzato z [25])

2.2 Historie

Společnost ELMART s.r.o. vznikla 17. září roku 1999 jako společnost s ručením omezeným se sídlem v Letovicích. Tato společnost byla založena dvěma společníky, panem Ing. Milanem Lhotským a Martinem Navrátillem, kteří jsou současně i jejími jednatelem. Původní sídlo společnosti bylo v Letovických strojárnách, ve kterých měla

společnost pronajatou výrobní halu a výrobní zařízení na obrábění kovů. Předmětem podnikání zapsaným ve veřejném rejstříku bylo zámečnictví a kovoobrábění. Ke změně předmětu podnikání došlo v roce 2009, a to na obráběčství, zámečnictví, nástrojářství a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, které se doposud o jinou činnost nerozšířily. V roce 2007 došlo z důvodu zakoupení vlastních výrobních hal k přesunutí sídla společnosti do Velkých Opatovic. Hlavním motivem byly vysoké náklady na pronájem prostor a výrobních zařízení. V současné době společnost vlastní 3 výrobní haly, které slouží nejen pro samotnou výrobu a skladování, ale nacházejí se tu také kancelářské prostory.

2.3 Výrobní program

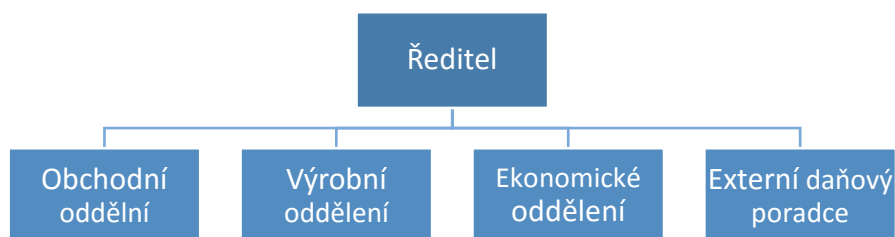
Společnost ELMART s.r.o. se věnuje zakázkovému kovoobrábění konstrukčních, ušlechtilých a nástrojových ocelí. Specializuje se na broušení a frézování polotovarů, výrobu nožů pro papírenský průmysl, nožů do strojních nůžek pro stříhání plechů a plastů a velké zkušenosti má také v oblasti broušených nástrojových ocelí. Od roku 2013 společnost disponuje novou technologií řezání materiálů vodním paprskem. Jedná se o moderní, kvalitní a ekologickou metodu, která umožňuje kromě opracování kovů i řezání pěnových materiálů, plastů a gum. Velkou výhodou této metody je provedení tvarově náročných řezů bez fyzikálních, chemických či mechanických změn opracovávaného materiálu.

Mezi činnosti společnosti patří:

- Broušení naplocho
- Broušení nakutalo
- Frézování polotovarů
- Broušení polotovarů
- CNC frézování
- Řezání pásovou pilou
- Řezání vodním paprskem
- Soustružení
- Zámečnické práce [25]

2.4 Organizační struktura

V čele společnosti ELMART s.r.o. stojí jednatel pan Ing. Milan Lhotský, který zastává funkci ředitele a dohlíží na chod celé organizace a zabezpečuje jednání s dlouhodobými odběrateli společnosti. Druhý jednatel pan Martin Navrátil je vedoucím oddělení výroby a má na starost řízení výrobního procesu, sklad a zajišťování dopravy, která je realizována za pomoci externích dopravců. Dalším oddělením společnosti je obchodní oddělení. Jeho chod zabezpečuje jeden pracovník, jehož náplní práce jsou zpracovávání objednávek od zákazníků a tvorba cenových nabídek. Toto oddělení tak úzce spolupracuje s oddělením výroby, neboť právě od něj vycházejí požadavky na výrobu konkrétních produktů dle zadaných požadavků zákazníků. Posledním oddělením dané společnosti je oddělení ekonomické, které tvoří také jeden pracovník, který zabezpečuje fakturace a mzdovou agendu. Dále firma zaměstnává externího daňového poradce. V současné době ve společnosti pracuje 25 zaměstnanců.

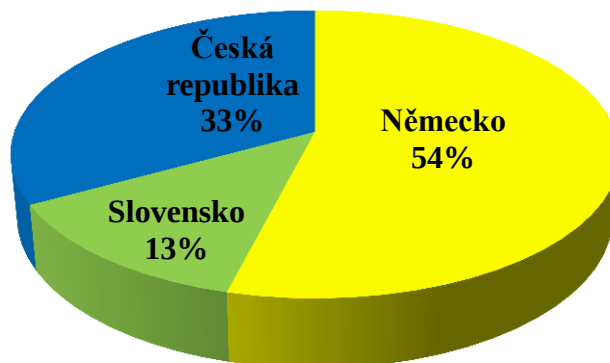


Obrázek 5 Organizační struktura společnosti ELMART s.r.o. (Zdroj: Vlastní zpracování)

2.5 Hlavní trhy a zákazníci společnosti

Společnost ELMART s.r.o. se zabývá zakázkovým kovoobráběním polotovarů z nástrojářské a konstrukční oceli podle konkrétních požadavků, které zákazníci definují ve výkresové dokumentaci či nákresu. Na základě toho jsou požadované produkty zhotoveny. Tyto zakázky tvoří firmy z oblastí automobilového, papírenského, zemědělského, energetického a elektrotechnického průmyslu a stavebnictví. Jedná se tedy o zakázkovou výrobu pro průmyslové zakázky. Hlavním odběratelem společnosti, ke kterému směřuje 54 % celkové produkce, je německá hutní společnost, se kterou firma spolupracuje již od roku 2005. Dalším významným dlouhodobým partnerem je slovenská společnost, jež podniká v oblasti papírenského průmyslu a k níž

směřuje 13 % z celkové produkce společnosti ELMART s.r.o. Zbývající část, tedy asi 33 %, tvoří odběratelé z různých odvětví průmyslu v rámci České republiky.



Graf 1 Odběratelé společnost ELMART s.r.o. (Zdroj: Vlastní zpracování)

2.6 PESTLE analýza

Každý podnik a jeho fungování lze chápat jako otevřený systém, který je neustále ovlivňován nejrůznějšími podněty z vnějšího prostředí. Pro úspěšné fungování podniku je proto důležité poznání jeho externího prostředí zahrnujícího faktory politické, ekonomické, sociálně-kulturní, technické a technologické, legislativní a ekologické. Analýzou těchto faktorů se zabývá následující analýza PESTLE.

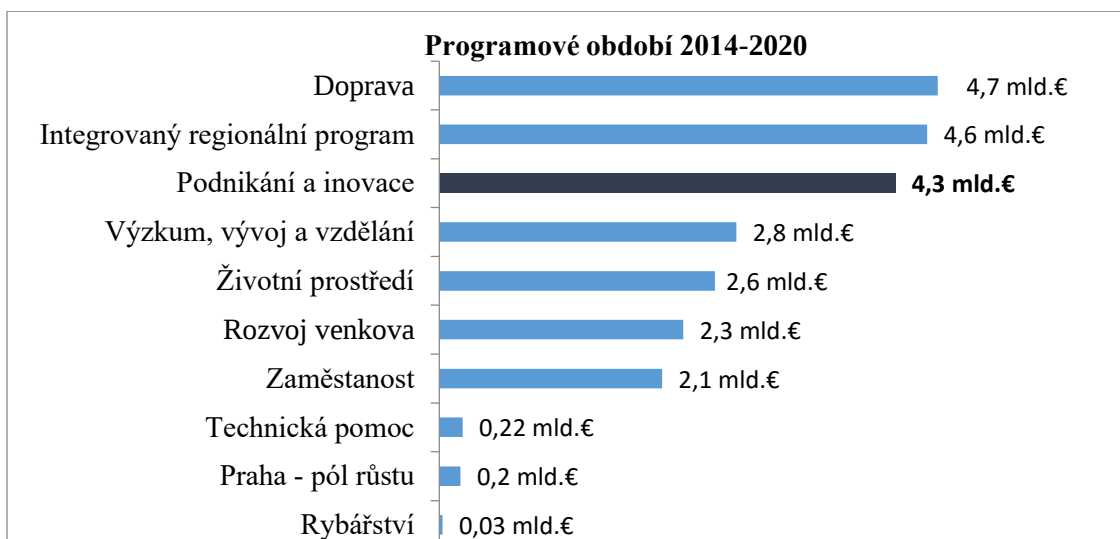
2.6.1 Politické faktory

Politické prostředí státu představuje pro každý podnikatelský subjekt velmi důležitý faktor. Při výkonu své činnosti je totiž omezován nejen příslušnými zákony a vyhláškami, ale také politickým zázemím dané země. V České republice je v současné době považováno politické prostředí za poměrně stabilní, avšak z dlouhodobějšího pohledu tomu tak nebylo vždy, jelikož docházelo k častému střídání pravicově a levicově orientovaných vlád a vyslovování nedůvěry k nim. Před nástupem současné koaliční vlády v čele s premiérem Bohuslavem Sobotkou, která vzešla v roce 2013 z předčasných voleb, se v ČR vystřídal celkem 13 vládních kabinetů. Z těchto kabinetů zůstaly ve funkci čtyři roky pouhé dva. [26]

Mezi resortní priority současné koaliční vlády tvořené ČSSD, ANO a KDU-ČSL v oblasti průmyslu a obchodu patří zejména podpora exportu (využívání institucí CzechInvest, CzechTrade, Česká exportní banka aj.), podpora rozvoje malého a středního podnikání představující nevyužitou rezervu růstu a zaměstnanosti a přispívání ke snižování energetické náročnosti budov s pozitivním vlivem na energetickou bilanci České republiky. V neposlední řadě za velmi důležitou prioritu považuje současná vláda efektivní využívání dotací z fondů Evropské unie. [27]

Přestože lze v současné době označit politické prostředí za poměrně stabilní, hovoří společnosti často o nadměrné byrokracii ze strany státu, zahrnující legislativní požadavky a často se měnící chování státu. Podle posledního průzkumu provedeného společností CEEC Research ve strojírenském odvětví označila většina těchto firem byrokracii ze strany státu za problém, který má největší negativní dopad na jejich hospodářské výsledky. [28]

Pro podnikatelské prostředí se stal významným krokem vstup do EU, ke kterému došlo 1. května 2004. Vstupem do tohoto politicky a ekonomicky silného nadnárodního celku došlo k přenesení určitých pravomocí orgánů ČR na EU, jež zakotvuje mimo jiné i Ústava ČR. EU tak představuje celek, jenž disponuje určitými pravomocemi vůči členským státům, které omezily svá suverénní práva ve prospěch unijního právního řádu. K prosazování práva využívá EU nařízení a směrnic. Mezi členskými státy je zaručen volný pohyb lidí, zboží, služeb a kapitálů, který není omezen hranicemi států a jinými překážkami. Při obchodování mezi členskými státy však vzniká plátcům DPH, kteří odeslali nebo přijali zboží v hodnotě alespoň 8 mil. Kč, povinnost podávat výkazy pro Intrastat. V České republice je tato povinnost upravena zejména vyhláškou č. 317/2010 Sb. Sběrem a kontrolou výkazů se zabývá Celní správa a data dále poté zpracovává Český statistický úřad. Takto získaná národní data jsou využita pro zpracování statistickým úřadem Evropské unie nazývaným Eurostat. [29] Kromě volného obchodu mezi členskými státy je dalším významným přínosem také možnost čerpat dotace ze strukturálních fondů EU prostřednictvím různých programů rozvoje. V programovém období 2014 až 2020 jsou pro Českou republiku vyčleněny finanční prostředky ve výši téměř 24 miliard eur. Pro oblasti podnikání a inovace pro konkurenceschopnost podpora představuje 4,3 miliard eur. [30]



Graf 2 Programové období 2014 - 2020 (Zdroj: Zpracováno dle [30])

2.6.2 Ekonomické faktory

K ekonomickým faktorům, jež ovlivňují podnikatelské prostředí, patří zejména hrubý domácí produkt, míra inflace, výše daní, vývoj měnových kurzů, úrokové sazby, nezaměstnanost a minimální a průměrná hrubá mzda.

Hrubý domácí produkt

Ekonomika v České republice si v současné době drží vysoké tempo růstu, kdy v roce 2015 ve třetím čtvrtletí rostla meziročně o 4,7 procenta. Došlo tak k opětovnému růstu oproti 2. čtvrtletí, ve kterém HDP meziročně rostlo o 4,5 procenta. I přes pokles ve 4. čtvrtletí je současný stav naší ekonomiky považován za nejlepší za poledních 8 let a růst za vysoce nadprůměrný v rámci celé EU. V prvních třech čtvrtletích roku 2015 rostl výkon více než dvojnásobně ve srovnání s EU, kde došlo k nárůstu v průměru o 1,8 % a v porovnání s dynamikou HDP v eurozóně byl růst dokonce trojnásobný. K faktorům, jež přispívají k silnému růstu české ekonomiky, patří především celkový hospodářský růst eurozóny, levná ropa, čerpání prostředků z fondů EU, současná uvolněná měnová politika ČNB, ale i prorůstové nastavení rozpočtové politiky české vlády. [31]

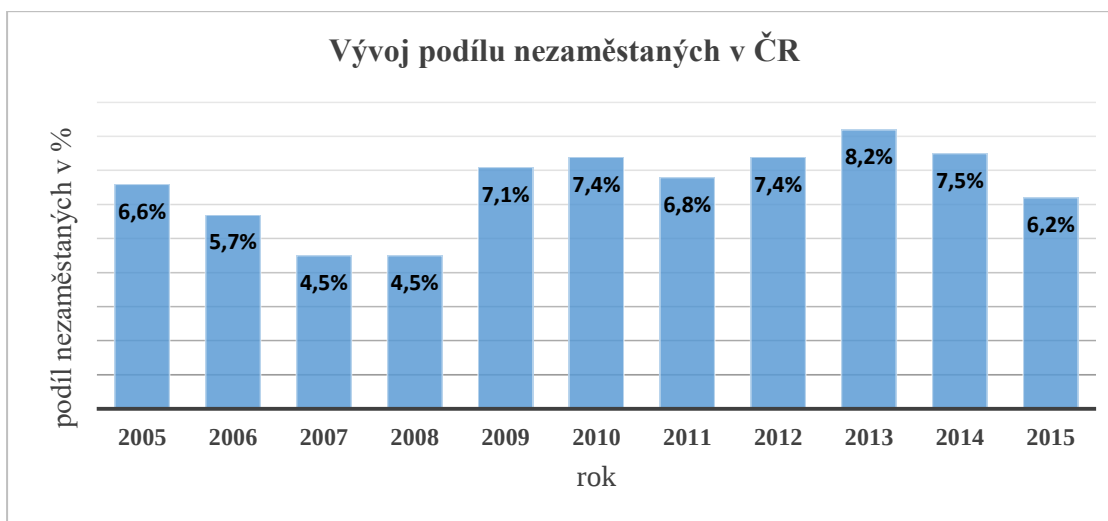
Tabulka 6 Vývoj HDP v letech 2012-2015 v % (Zdroj: Zpracováno dle [32])

	1. čtvrtletí	2. čtvrtletí	3. čtvrtletí	4. čtvrtletí
2012	-0,4	-1,1	-1,5	-1,7
2013	-2,2	-1,6	-1	1,3
2014	2,3	2,1	2,2	1,5
2015	4	4,5	4,7	4

V roce 2015 se začíná více dařit i strojírenským firmám, kdy by měl výkon ekonomiky v českém strojírenství v roce 2015 celkově dosáhnout růstu 2,1 %, což s sebou přináší díky nárůstu výroby i zvýšení tržeb. V první polovině roku 2015 vzrostla strojírenská výroba o 15 % a na celkovém růstu tuzemského průmyslu, který dosahoval 8,1 %, tak tvořila 1,3 procentního bodu. Dlouhodobým problémem, se kterým se však většina strojírenských firem potýká, je nedostatek kvalifikovaných pracovníků. [33] Podle průzkumu prováděného společností CEEC Research, která mapuje názory generálních ředitelů a představenstev strojírenských společností na vývoj sektoru, se i pro roky 2016 a 2017 očekává pokračování růstového trendu strojírenství v souvislosti se současným příznivým vývojem globální ekonomiky. [28]

Nezaměstnanost

Pozitivní hospodářský vývoj se odrazil i na trhu práce, kdy míra zaměstnanosti osob ve věku 15 až 64 dosáhla za prosinec roku 2015 hodnoty 70,8 %, a stala se tak nejvyšší dosaženou hodnotou od začátku měření v roce 1993. Zaměstnáno bylo v České republice více než 5 mil. osob. [34] Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu, vypočítaný na základě počtu uchazečů o zaměstnání registrovaných na úřadech práce, dosahoval za rok 2015 hodnoty 6,2 %. V Jihomoravském kraji poklesl meziročně podíl nezaměstnaných o 1,23 procentního bodu a na konci roku 2015 tvořil 7,01 %, což představovalo 56 032 uchazečů registrovaných na úřadech práce. V rámci krajů se i přes tento pokles umístil Jihomoravský kraj na 4. nejvyšší příčce v podílu nezaměstnaných v České republice. Nejnižšího podílu 4,20 % bylo dosaženo v Praze a naopak nejvyššího 8,91 % v Ústeckém kraji. [35]



Graf 3 Vývoj podílu nezaměstnaných v ČR v letech 2005 - 2015 v % (Zdroj: Zpracováno dle [36])

Přestože během roku 2015 docházelo ke značnému nárůstu zaměstnanosti, stoupaly v tomto roce i počty neobsazených pozic, kdy ve 3. čtvrtletí dosáhl tento počet hodnoty 108 600 míst a stal se nejvyšším od roku 2008. Tato volná místa se však naplňovala poměrně obtížně, neboť poptávka po zaměstnancích již delší čas neodpovídá profilu uchazečů. Největší nesoulad mezi poptávkou a nabídkou na trhu práce byl zaznamenán ve 3. čtvrtletí v kategorii obsluha strojů a zařízení a montérů. Na jedno volné místo v tomto období připadalo pouze 1,6 uchazeče. [37]

Průměrná hrubá mzda a minimální mzda

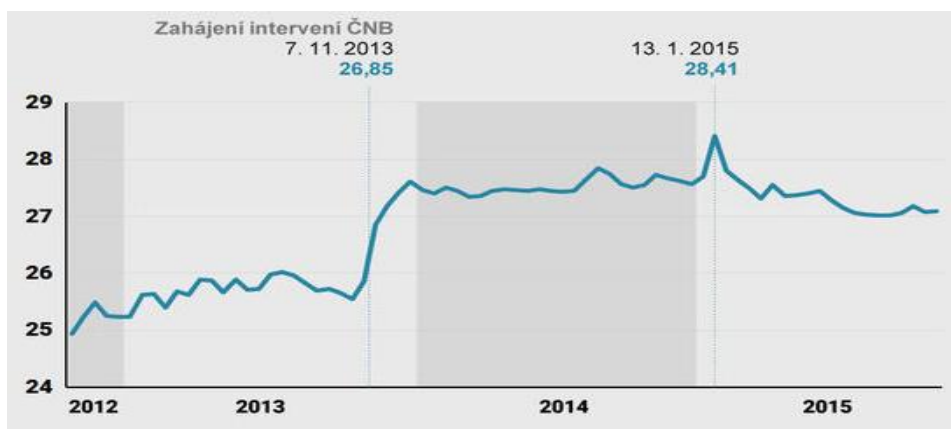
Pokles nezaměstnanosti a ekonomický růst se začaly projevovat i ve mzdovém vývoji a snaze podniků udržet si stávající pracovníky a získat také novou vhodnou pracovní sílu. Meziročně došlo k nárůstu průměrné hrubé mzdy o 3,4 % (tj. 860 Kč) na částku 26 467 Kč. Růst průměrné mzdy byl zaznamenán jak v rámci nepodnikatelské sféry (o 3,5 %), tak sféry podnikatelské (o 3,3 %). K nárůstu dochází také u minimální mzdy, která v roce 2015 činila 9 200 Kč. V roce 2016 se čeká její další navýšení na 9 900 Kč. [38]

Tabulka 7 Vývoj minimální a hrubé mzdy v letech 2005 - 2015 (Zdroj: Zpracováno dle [38])

rok	Minimální mzda	Průměrná hrubá měsíční mzda	Průměrná hrubá měsíční mzda v nepodnikatelské sféře	Průměrná hrubá měsíční mzda v podnikatelské sféře
2005	7 185 Kč	18 344 Kč	19 877 Kč	18 019 Kč
2006	7 955 Kč	19 546 Kč	20 977 Kč	19 244 Kč
2007	8 000 Kč	20 957 Kč	22 387 Kč	20 661 Kč
2008	8 000 Kč	22 592 Kč	23 334 Kč	22 439 Kč
2009	8 000 Kč	23 344 Kč	24 411 Kč	23 104 Kč
2010	8 000 Kč	23 864 Kč	24 453 Kč	23 733 Kč
2011	8 000 Kč	24 455 Kč	24 494 Kč	24 447 Kč
2012	8 000 Kč	25 067 Kč	25 014 Kč	25 078 Kč
2013	8 500 Kč	25 035 Kč	25 255 Kč	24 986 Kč
2014	8 500 Kč	25 607 Kč	25 879 Kč	25 546 Kč
2015	9 200 Kč	26 467 Kč	26 787 Kč	26 396 Kč

Měnový kurz

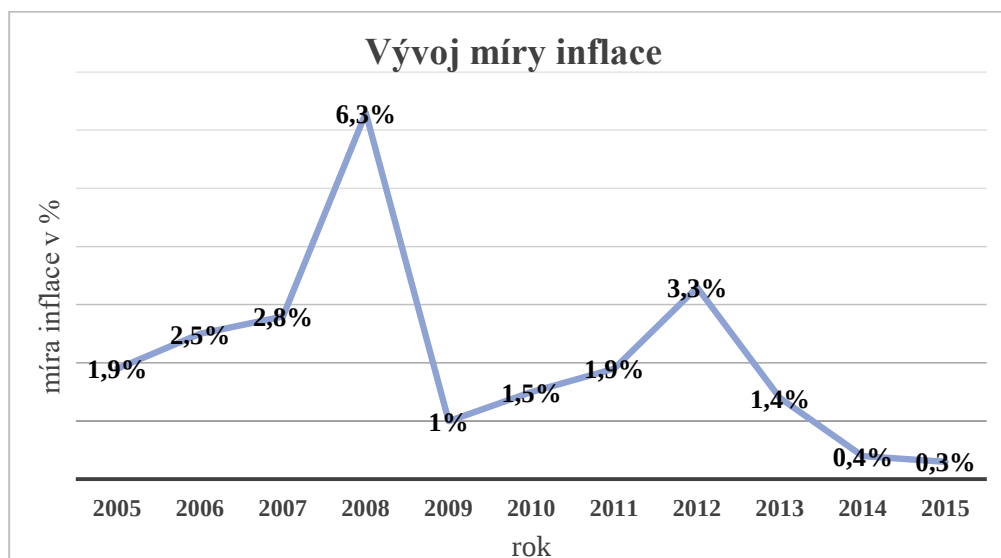
Česká republika je od 1. května 2004 členem Evropské unie, dosud však nepřijala jednotnou měnu euro, a není tedy členem Evropské měnové unie. Pro firmy, které se zabývají exportem svých produktů do jiných zemí EU, je tak nesmírně důležitý vývoj měnového kurzu EUR/CZK. Společnost ELMART s.r.o. vyváží 54 % své produkce do Německa a 13 % na Slovensko, a proto je i pro ni důležité sledovat vývoj tohoto kurzu. Kurz koruny se od listopadu 2013 stal nástrojem k plnění inflačního cíle, který si ČNB stanovila ve výši 2 %, a nahradil tak dosavadní nástroj v podobě úrokových sazeb. Od konce toho roku se ČNB zavázala k udržování kurzu s minimální hranicí 27 Kč za euro, kdy je v případě potřeby připravena intervenovat na devizovém trhu na oslabení kurzu koruny tak, aby byla tato hranice kurzu udržena. Hlavním důvodem intervence ČNB bylo zabránění deflaci, ke které by bez tohoto zásahu v České republice mohlo dojít, a ze které je obecně pro ekonomiku obtížné se dostat. Snahou ČNB je prostřednictvím oslabení kurzu zajistit cenovou stabilitu, což je jejím primárním cílem, a přispět tak ke stabilnímu vývoji ekonomiky v České republice. Od zavedení dané intervence ke konci roku 2013 bylo nejvyšší hodnoty dosaženo v lednu roku 2015, a to 28,41 Kč za euro. Od druhé poloviny roku se euro drží těsně kolem hranice 27 Kč. [39] Podle posledního prohlášení bude ČNB tento kurzový závazek plnit i celý rok 2016, kdy k jeho ukončení nedojde dříve než na počátku roku 2017. [40]



Obrázek 6 Vývoj kurzu EUR/CZK v letech 2012 - 2015 (Zdroj: Převzato z [39])

Inflace

Inflace obecně představuje růst cenové hladiny a je měřena za pomoci spotřebitelského koše. Spolu s ukazatelem hrubého domácího produktu patří k nejdůležitějším ukazatelům při hodnocení výkonnosti ekonomiky dané země. Míra inflace je poté vyjádřena přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen a značí procentní změnu průměrné cenové hladiny za posledních 12 měsíců vůči průměru předchozích 12 měsíců.



Graf 4 Vývoj míry inflace v letech 2005 - 2015 v % (Zdroj: Zpracováno dle [41])

Od roku 2010 si ČNB stanovila inflační cíl ve výši 2 %, přičemž by se skutečná inflace neměla lišit od cíle o více než jeden procentní bod. Při pohledu na vývoj inflace dochází od roku 2012 k jejímu poklesu, kdy nejnižší hodnoty dosahuje v roce 2015, a to 0,3 %. Inflace se tak v tomto období nacházela výrazně pod dolní hranicí tolerančního pásma

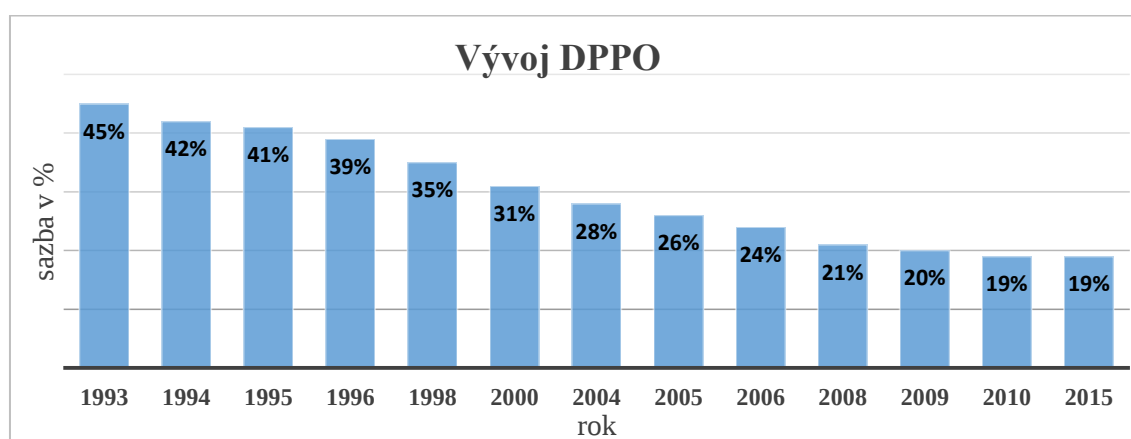
ČNB. Největší tlak na snížení cenové hladiny v roce 2015 pocházel ze světové ceny ropy, kdy její ceny během roku výrazně klesaly, což se promítlo následně do poklesu cen pohonných hmot. Ke snížení také přispěl mírný pokles cen elektřiny, zrušení regulačních poplatků ve zdravotnictví a pokles ceny některých potravin. [42]

Úrokové sazby ČNB

Úrokové sazby jsou základními nástroji měnové politiky, které ČNB využívá k zabezpečování cenové stability. Od těchto sazeb se poté odvíjejí úroky půjček i zhodnocení vkladů, přičemž nižší základní sazby zpravidla vedou k levnějším úvěrům od komerčních bank. Od 2. listopadu roku 2012 jsou úrokové sazby ČNB konstantní a drží se na historickém minimu. Dvoutýdenní reposazba činí 0,05 %, diskontní sazba 0,05 % a lombardní 0,25 %. [43]

Daň z příjmů právnických osob

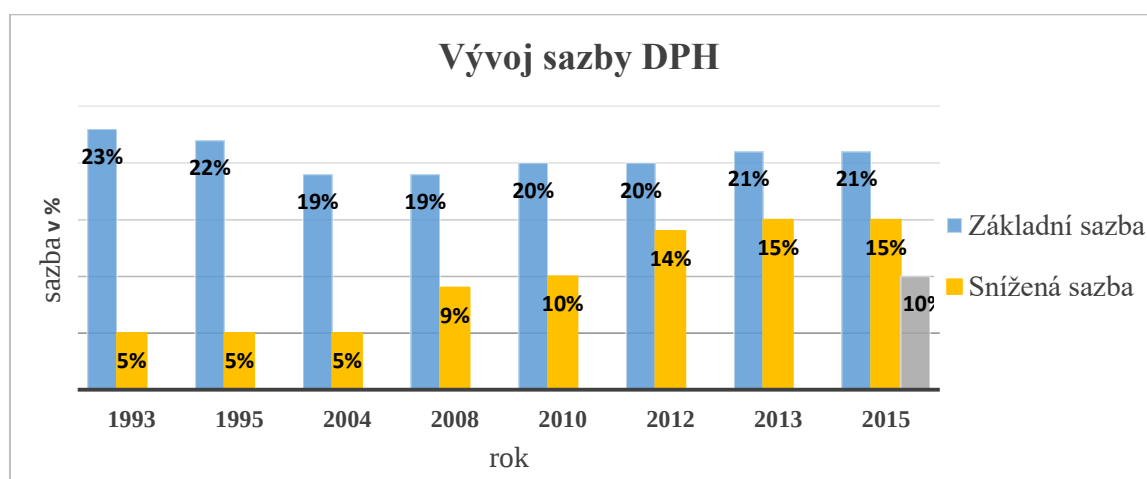
Kromě výše uvedených faktorů dopadá na společnost i výše zdanění. Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice od roku 1993 postupně klesá a od roku 2010 dosahuje konstantní výše 19 %. V rámci zemí OECD patří Česká republika k zemím, jejichž sazby korporátní daně klesaly v průběhu let nejvíce, a v žebříčku s nejnižší sazbou daně se nachází na 3. místě za Irskem (12,5 %) a Slovinskem (17 %). [44]



Graf 5 Vývoj DPPO v letech 1993 - 2015 v % (Zdroj: Zpracováno dle [44])

DPH

V zemích EU je v současné době daňovým trendem zvyšování sazeb DPH, kdy po začátku ekonomické krize v roce 2008 došlo ke zvýšení základní sazby DPH u většiny členských zemí. Výhoda při zvyšování sazby DPH je spatřována především ve finančním efektu pro státní rozpočet, který je prakticky okamžitý. Dalším důvodem je také to, že změny v sazbách nepřímých daní nemají pro podnikatelské prostředí takové negativní důsledky jako při zvyšování sazeb u daní přímých. Z vývoje sazby v České republice lze sledovat stejný trend jako v ostatních členských zemích, kdy základní i snížená sazba DPH po roce 2008 rostly. Od roku 2013 zůstávají základní sazba ve výši 21 % a snížená sazba ve výši 15 % neměnné. V roce 2015 byla zavedena druhá snížená sazba ve výši 10 %, jež se vztahuje na léky, tištěné knihy aj. [45]



Graf 6 Vývoj sazby DPH v letech 1993 - 2015 v % (Zdroj: Zpracováno dle [45])

2.6.3 Sociálně-kulturní faktory

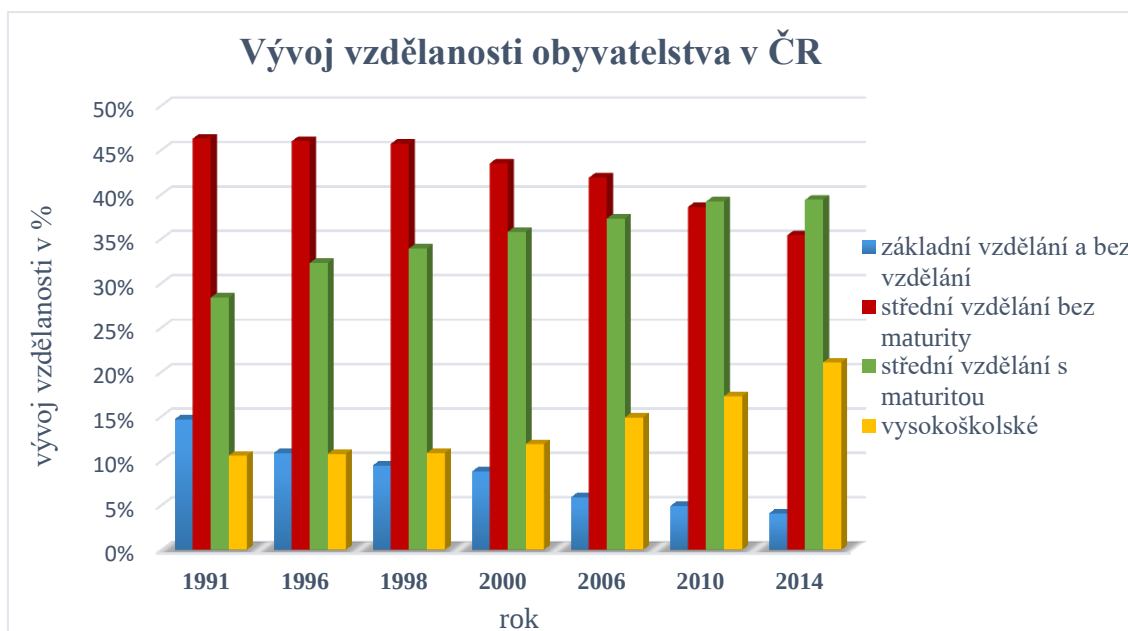
K sociálním faktorům je možné zařadit velikost populace a její věkovou strukturu. V České republice se počet obyvatelstva pohybuje dlouhodobě okolo 10,5 milionu. V roce 2014 tvořilo produktivní obyvatelstvo (15 - 64 let) 67 % a 33 % obyvatelstvo neproduktivní, z čehož 15,2 % připadalo na věkovou skupinu 0 - 14 a 17,8 % na skupinu 65 let a více. Při pohledu na vývoj jednotlivých zastoupení v obyvatelstvu ČR lze sledovat postupné snižování obyvatelstva v produktivním věku a naopak nárůst ve věku důchodovém. [46]

Tabulka 8 Vývoj obyvatelstva v ČR v letech 2010 - 2014 v tis. (Zdroj: Zpracováno dle [46])

ROK	2010	2011	2012	2013	2014
Počet obyvatel	10533	10505	10516	10512	10538
0 - 14	1518	1541	1560	1577	1601
15 - 64	7379	7263	7188	7109	7057
65 a více	1638	1701	1768	1826	1880

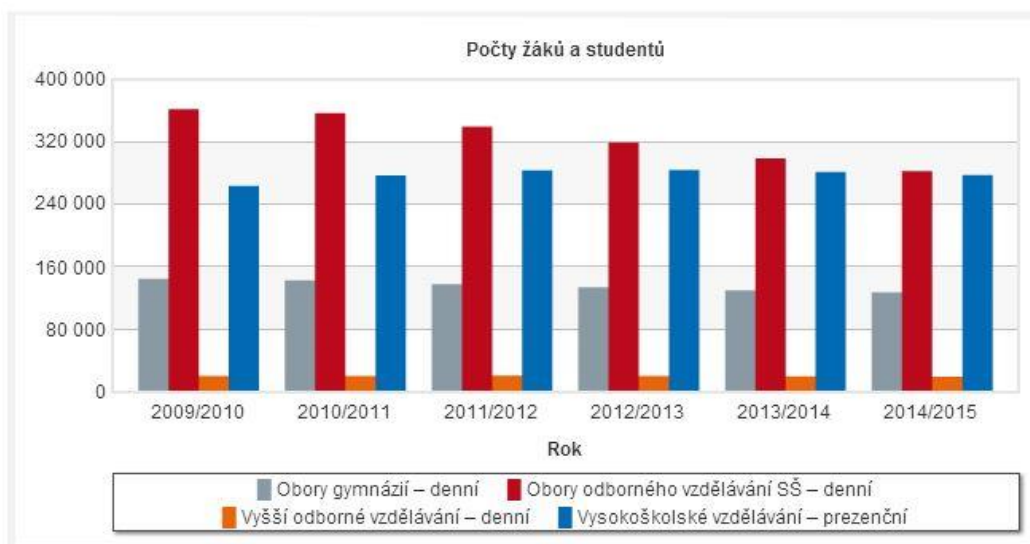
S negativním demografickým vývojem, kdy dochází k postupnému snižování podílu osob v produktivním věku a zvyšování ve věku důchodovém, se však v současné době potýkají všechny ekonomicky vyspělé země. Toto téma se tak stává v posledních letech jednou z nejvíce diskutovaných otázek společnosti. Odhaduje se, že negativní demografický trend povede k tomu, že v roce 2060 bude v České republice tvořit podíl osob starších 65 let téměř 34 % populace, což představuje asi 3,2 milionu osob. Kromě toho dojde také ke zvýšení průměrného věku obyvatelstva, který se v současné době pohybuje okolo 41 let na 50 let. Tento negativní demografický vývoj představuje hrozbu pro budoucí vývoj ekonomiky, neboť bude působit na její celkové zpomalení a přispěje k rostoucímu finančnímu zatížení systému důchodového zabezpečení a systému zdravotní péče. Další významně ohroženou oblastí je trh práce, který se bude potýkat s nedostatkem pracovních sil. [47]

Z hlediska schopností pracovníků je důležité jejich vzdělání. Celková vzdělanost v ČR roste, což lze považovat za pozitivní vývojový trend. Od roku 1991 klesá počet obyvatel se základním vzděláním a naopak roste počet obyvatel se vzděláním vysokoškolským. [48]



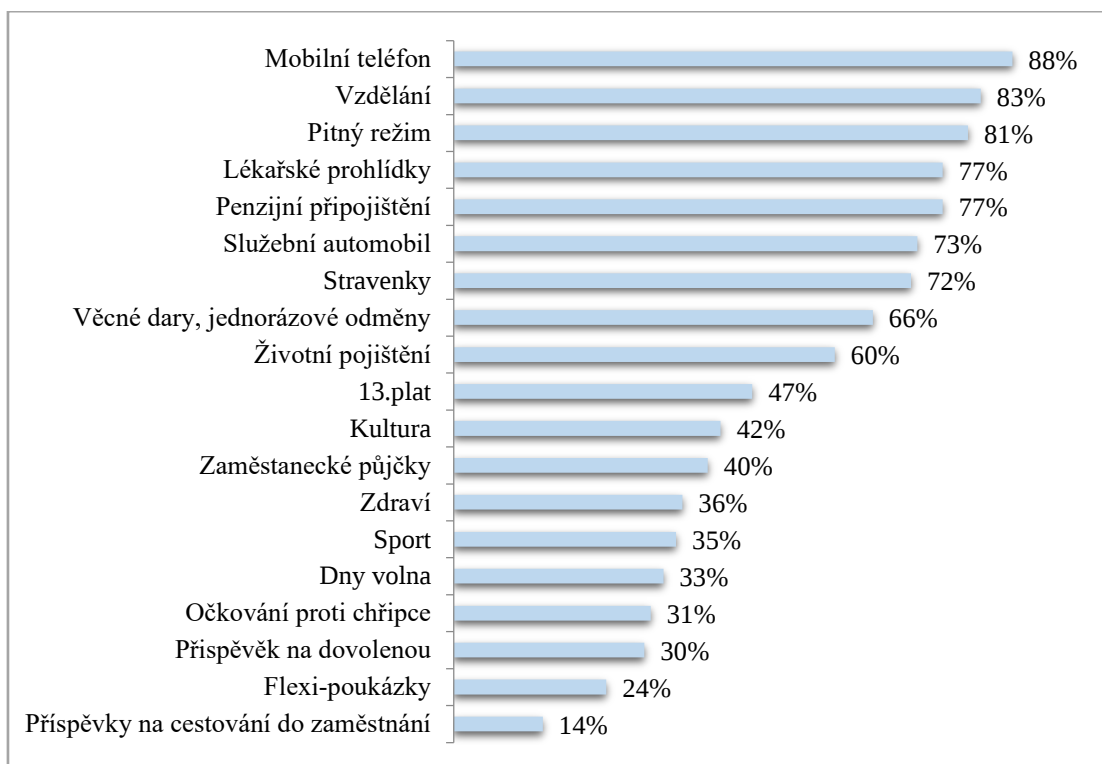
Graf 7 Vývoj vzdělanosti obyvatelstva ČR v letech 1991 - 2014 v % (Zdroj: Zpracováno dle [48])

Přestože v České republice celková vzdělanost obyvatelstva roste, firmy v odvětví strojírenství se již několik let potýkají s problémem nedostatku kvalifikovaných pracovníků. Jedná se především o kovodělníky, svářeče, nástrojáře a obsluhu CNC strojů. V průběhu hospodářské krize bylo odvětví strojírenství, resp. kovoprůmysl, jedním z nejvýrazněji zasažených odvětví, kdy velká část firem byla nucena své zaměstnance propouštět, avšak po odeznění krize dochází k značnému nárůstu poptávky ze strany zaměstnavatelů právě po obsazení těchto pozic. Kvalifikovaných pracovníků je však na trhu nedostatek. V polovině roku 2015 byla tato povolání podle statistiky zpracované Úřadem práce ČR na trhu práce nejvíce požadována. Řada strojírenských společností si ve snaze do budoucna zajistit kvalifikované pracovníky navazuje spolupráci se středními odbornými školami a učilišti, kdy nabízejí studentům možnost praxe či stáže během studia a následně i pracovní uplatnění po jeho dokončení. Nedostatek kvalifikovaných pracovníků na trhu je poté způsoben především nízkým zájmem studentů o obory strojírenství, zejména pak o výuční a maturitní obory. Kromě nízkého zájmu ze strany uchazečů o studium strojírenských oborů souvisí s nedostatkem těchto pozic i demografický faktor, kdy dochází k obecnému poklesu studentů, což se začíná postupně projevovat i v poklesu absolventů. [49]



Graf 8 Vývoj počtu žáků a studentů v ČR v letech 2009 - 2015 (Zdroj: Převzato z [50])

V dnešní době, kdy se firmy stále častěji potýkají s nedostatkem vhodných zaměstnanců, se stávají důležitým prostředkem k získávání vhodných kandidátů, ale také k udržení stávajících pracovníků, motivační programy, resp. rozšiřování nabídky zaměstnaneckých výhod. Podle průzkumu pojišťovny NN a Svazu průmyslu a dopravy dochází v roce 2015 k rozšiřování zaměstnaneckých benefitů, kdy malé firmy do 50 pracovníků nabízejí svým zaměstnancům v průměru 9 benefitů a u větších firem je to poté až 12. Za rozšiřováním zaměstnaneckých benefitů však stojí také oživení české ekonomiky. Obecně nejvíce poskytovanými benefity v České republice za rok 2015 jsou mobilní telefony, příspěvky na vzdělání a pitný režim. Čím dál větší oblibě se těší dlouhodobější benefity jako příspěvky na životní pojištění a příspěvky na penzi a naopak na oblíbenosti ztrácejí stravenky, které jsou v současnosti vnímány ze strany zaměstnanců jako určitá samozřejmost. [51]



Graf 9 Nejčastěji poskytované benefity v ČR za rok 2015 (Zdroj: Zpracováno dle [51])

2.6.4 Technické a technologické faktory

Nejen v odvětví strojírenství, ale i v jiných oblastech podnikání, je pro podniky velmi důležité sledovat vývoj moderních technologií. Díky těmto technologiím se stávají v dnešním globalizovaném světě lépe konkurenceschopnými. Jednou z možností, jak se seznamovat s novinkami ve strojírenství, jsou návštěvy strojírenských veletrhů, které nabízejí příležitost setkat se s moderními technikami a technologiemi z různých strojírenských oblastí. K takovýmto veletrhům v ČR patří mezinárodní veletrh For Industry, jenž se koná v Praze, a Mezinárodní strojírenský veletrh v Brně, který je považován za nejvýznamnější strojírenský veletrh střední Evropy a těší se dlouholeté tradici. Společnost ELMART s.r.o. si uvědomuje nutnost sledování technologických novinek k udržení konkurenceschopnosti, a je tak pravidelným návštěvníkem těchto veletrhů, které jí napomáhají zorientovat se v moderních technikách a technologiích obrábění, frézování a řezání.

V roce 2013 společnost vybudovala vlastní trafostanici, která přinesla úsporu nákladů na energii a snížila závislost pouze na jednom dodavateli, ale především s sebou přinesla možnost dalšího rozvoje strojního vybavení a zvýšení výkonů. V nedávné době společnost také rozšířila výrobní zařízení o vodní paprsek, který

představuje moderní, kvalitní a hlavně ekologickou metodu řezání materiálu, která nezpůsobuje vznik polétavého prachu, a nevznikají při ní žádné škodlivé plyny. Velkou výhodou používání této technologie je přesnost řezu a také to, že neovlivňuje chemické vlastnosti materiálu a nabízí možnost řezání nejen kovových výrobků, ale také pěnových materiálu, plastů, gum aj. [25]

S technologickým prostředím souvisejí také technické normy, které se mohou vztahovat na výrobní proces, prodej výrobků či poskytování služeb zákazníkům. K těmto normám patří normy ČSN (národní normy), ISO (mezinárodní normy) a EN (evropské normy). Tyto normy jsou zpracovávány pro různé oblasti a obory jako například normy managementu, managementu environmentality, bezpečnosti apod. Pro různá odvětví jsou také vytvářeny odvětvové normy, uvnitř kterých nalezneme podrobnější členění např. na normy pro obráběcí stroje, zdvihadla, kolejová vozidla apod. V současné době patří k nejvýznamnějším normám především mezinárodní normy ISO 9001 a ISO 14001. Norma ISO 9001 neboli systém managementu jakosti se týká kvality výrobků, služeb, procesů, zdrojů a také celkového systému řízení podniku. K zavedení těchto norem vede společnost fakt, že chtějí-li uspokojovat potřeby zákazníků a odlišovat se v současnosti od stále se zvyšující globální konkurence, je třeba zajistit jakost v průběhu celého reprodukčního procesu. Vlastnění certifikace je také například podmínkou pro získání veřejných zakázek a je často požadována i od subdodavatelů. Norma ISO 14001 se poté týká systému environmentálního managementu, tedy těch organizací, které dbají na ochranu životního prostředí a přispívají k jeho zlepšování a udržitelnému rozvoji. [52]

Společnost ELMART s.r.o. není v současné době držitelem žádné certifikace, což pro ni do budoucna představuje příležitost k jejich získání a využití řady výhod které s sebou přinášejí. K hlavním výhodám patří zejména zvýšení kvality výrobků a poskytovaných služeb, zpřístupnění nových trhů, snižování nákladů, omezování množství odpadů aj. [53]

2.6.5 Legislativní faktory

K základním právním normám, kterými se společnost v České republice musí řídit, zejména patří:

- Zákon č. 90/2012 Sb. – Zákon o obchodních korporacích

- Zákon č. 586/1992 Sb. – Zákon o daních z příjmů
- Zákon č. 360/2014 Sb. – Zákon o dani z přidané hodnoty
- Zákon č. 16/1993 Sb. – Zákon o dani silniční
- Zákon č. 338/1992 Sb. – Zákon o dani z nemovitosti
- Zákon č. 155/1995 Sb. – Zákon o důchodovém pojištění
- Zákon č. 100/1998 Sb. – Zákon o sociálním pojištění
- Zákon č. 563/1991 Sb. – Zákon o účetnictví
- Zákon č. 262/2006 Sb. – Zákoník práce
- Zákony týkající se BOZP a PO č.309/2006 Sb., a č.133/1985 Sb. aj. [54]

Od 1. 1. 2016 vzniká plátcům DPH v ČR nová povinnost podávat kontrolní hlášení. Toto hlášení nenahrazuje řádné daňové přiznání, ale představuje speciální daňové tvrzení, ve kterém musejí všichni plátcí DPH informovat stát, jaké položky a komu fakturují a jaké sazby DPH při tom uplatňují. Tento podrobný přehled jsou plátcí povinni odevzdávat do 25. dne následujícího měsíce, a to pouze v elektronické podobě. [55]

2.6.6 Ekologické faktory

Strojírenská výroba je energeticky značně náročná, neboť je během výrobního procesu spotřebováváno velké množství elektřiny, plynu a také vody, čímž se zatěžuje životní prostředí. V rámci ochrany životního prostředí se pozornost věnuje především ochraně vod, ovzduší a klimatu a nakládání s odpady, k čemuž se vážou právní předpisy, které musí společnost dodržovat. Jedním z takových to předpisů je *zákon č. 188/2004 Sb., o odpadech*. Tento zákon stanovuje, jaké povinnosti musí být dodržovány při nakládání s odpady, a také podmínky pro předcházení vzniku odpadů. [56] Dalším předpisem je *zákon č. 201/2012 Sb. o ochraně ovzduší*, jenž definuje povolené úrovně znečištění ovzduší, jakým způsobem jsou tyto úrovně posuzovány a vyhodnocovány, nástroje k omezování znečišťování a stanovuje dále práva a povinnosti osob a orgánů veřejné správy při zajišťování ochrany ovzduší. [57] Ochranou vod se poté zabývá *zákon č. 254/2001 Sb. o vodách*. Dodržování těchto ustanovení má na starost Česka inspekce životního prostředí, jejíž hlavním úkolem je především provádění kontrol a ukládání sankčních opatření v případě nedodržení daných zákonů a také ukládání opatření k nápravě nedostatků nalezených při těchto kontrolách. [58] V programech na ochranu životního prostředí se také věnuje pozornost snižování nadměrné hluchosti prostředí, jež

má negativní vliv na zdraví člověka. Jsou tak stanovovány maximální přípustné hodnoty hladiny hluku v pracovním prostředí, jež upravuje *nařízení č. 272/2011 Sb. o ochraně zdraví před nepříznivými účinky hluku a vibrací*. [59]

V dnešní době nejvýrazněji politiku životního prostředí ovlivňuje EU, která zaujímá vedoucí postavení na světové úrovni v boji za ochranu životního prostředí, především pak proti změně klimatu, a která vytváří tlak na společnosti všech členských států k zavádění co možná nejvíce ekologických opatření v jejich výrobních procesech. K regulaci životního prostředí využívá EU závazné mechanismy, jejichž základem je Smlouva o EU, podle které musí být ochrana životního prostředí s důrazem na udržitelný rozvoj integrována do všech politik členských států, a dále také nezávazné mechanismy, ke kterým patří především akční plány zpracovávané na určité časové období. [60] Důraz na ochranu životního prostředí je kladen i v České republice, kde se každoročně zvyšují výdaje na ochranu životního prostředí. Za rok 2014 dosahovaly tyto výdaje výše 31 390 mil. Kč. [61]

S ochranou životního prostředí se nabízí možnost pro malé a střední podniky využít dotačního programu Úspora energie, jenž je zaměřen na všechny typy energetických úspor, zvyšování energetické účinnosti a maximální využití energie z obnovitelných zdrojů. Dotaci lze využít na zateplení výrobních hal, výrobu briket a pelet, výstavbu vodovodních a větrných elektráren či další činnosti, které přispějí k ochraně životního prostředí a ke snížení energetické náročnosti výrobního procesu. [62]

2.6.7 Shrnutí

Tabulka 9 Shrnutí výsledků z PESTLE analýzy (Zdroj: Vlastní zpracování)

POLITICKÉ FAKTORY - Stabilní politické prostředí - Nadměrná byrokracie ze strany státu - Podpora exportu, malých a středních firem - Dotační programy od EU	EKONOMICKÉ FAKTORY - Dynamický růst HDP - Nízká inflace - Příznivý vývoj kurzu EUR/CZK pro export - Úrokové sazby na historickém minimu - Zvyšování průměrné hrubé a minimální mzdy - Klesající nezaměstnanost - Nízká sazba daně z příjmu právnických osob
SOCIÁLNĚ-KULTURNÍ FAKTORY - Demografické stárnutí - Nedostatek kvalifikovaných pracovníků ve strojírenství - Rozšiřování zaměstnaneckých benefitů - Navazování spolupráce s odbornými středními školami a učiteli	TECHNICKÉ A TECHNOLOGICKÉ FAKTORY - Certifikace ISO - Navštěvování strojírenských veletrhů, sledování novinek na trhu
LEGISLATIVNÍ FAKTORY - Zákoník práce, Zákon o účetnictví, Zákon o daních z příjmů, Zákony týkající se BOZP a PO aj. - Povinnost podávat kontrolní hlášení	EKOLOGICKÉ FAKTORY - Zpřísnující se ekologické požadavky - Zákon o odpadech, ochraně vod, ovzduší, ochraně zdraví před nepříznivými účinky hluku a vibrací - Finanční podpora na projekty spojené s energetickými úsporami

2.7 Porterův model 5 konkurenčních sil

Kromě faktorů obecného okolí je pro každou společnost důležité sledování sektoru, ve kterém podniká, a i když do určité míry musí chování daného sektoru respektovat, na jeho vývoji se může i podílet. K analýze oborové prostředí slouží Porterův model, který hodnotí 5 faktorů konkurenčních sil.

2.7.1 Konkurence v odvětví

Strojírenství v České republice je perspektivním oborem s dlouholetou tradicí, ve kterém společnosti zabývající se kovoobráběním, frézováním a broušením polotovarů z nástrojářských a konstrukčních ocelí zaujímají významné místo. Tyto společnosti tvoří důležité dodavatele zejména pro automobilový, potravinářský, elektrotechnický

a energetický průmysl, ale také pro stavebnictví či zemědělství. Na českém trhu lze najít vzhledem k perspektivnosti oboru mnoho firem zabývajících se touto činností, a konkurenci je tak možné označit za vysokou. Podle ekonomické klasifikace CZ NACE patří činnost sledované společnosti do skupiny 25 neboli Výroba kovových konstrukcí, kovových výrobků, kromě strojů a zařízení. Z hlediska výroby je poté možné společnost zařadit do podskupiny 25.6 - povrchová úprava, zušlechťování kovů a obrábění. Touto činností se v České republice, vedle společnosti ELMART s.r.o., zabývá více než 16 000 firem. [63]

V daném odvětví neexistuje jeden dominantní konkurent, ale více menších konkurenčních podniků, jež svými nabízenými službami a produkty konkurují společnosti ELMART s.r.o. v rámci celé ČR. Rivalita mezi podniky v odvětví nabývá především podoby cenové konkurence, avšak nejedná se pouze o finální cenu zakázky, ale velmi důležité jsou také termíny dodání, kvalita a možnosti delší doby splatnosti faktur. Kromě těchto firem i v tomto oboru představují konkurenci výrobci z Číny. Jejich hlavní konkurenční výhodou jsou zejména nízké ceny. Nicméně i přes v dnešní době stále se zvyšující kvalitu jejich produktů, patří k jejich slabým stránkám termíny dodání, které vedle nízkých cen patří k hlavním kritériím, které zákazníci zohledňují při výběru dané společnosti.

2.7.2 Hrozba vstupu nových konkurentů

Vstup nových firem do odvětví není snadný, jelikož je konkurence na českém trhu vysoká a existuje tu také řada bariér, které s podnikáním v daném oboru souvisí. K těm pak zejména patří:

- Vysoká kapitálová náročnost
- Odborné znalosti
- Kvalifikovaní pracovníci
- Úspory z rozsahu

Vysoká kapitálová náročnost souvisí především s pořízením výrobních zařízení a speciálních technologií, jejichž ceny se pohybují v řádech milionů korun a na které může být v počátcích podnikání obtížné získat úvěr od banky. Nemalé finanční prostředky jsou také potřebné na pořízení vlastních výrobních hal nebo pronájem dostatečně velkých výrobních a skladovacích prostor. Dále je třeba investic do

inženýrských sítí a do plynových a vodovodních přípojek, elektrické energie jako například vlastní trafostanice, která je nezbytná pro budoucí rozvoj společnosti. Pro úspěšné podnikání v tomto oboru jsou dále velmi důležité odborné znalosti a orientace ve strojírenské oblasti, jelikož se jedná o náročný technický obor vyžadující znalosti z oblastí mechaniky, kinematiky, dynamiky, hydromechaniky, znalosti o vlastnostech materiálů, schopnosti konstruování a projektování v programu CAD aj. [64] Pro výrobní proces jsou také nezbytným prvkem kvalifikování pracovníci, a to zejména konstruktéři, obsluha CNC strojů, soustružníci, brusíči a frézaři, s jejichž nedostatkem se v současné době potýká celé odvětví strojírenství. Nově vstupující firmy také zpravidla nedisponují tak velkým objemem zakázek jako zavedené firmy, které na trhu působí již delší dobu. Další bariérou vstupu tak mohou být úspory z rozsahu, kdy dochází ke snižování výrobních nákladů až při větších objemech výroby.

2.7.3 Hrozba substitutů

Činnost společnosti se zaměřuje na obrábění, frézování a broušení polotovarů z konstrukčních a nástrojářských ocelí a také na řezání vodním paprskem, pomocí kterého je možné řezat různé druhy materiálu od kovů po plasty, gumy aj., a to podle konkrétních požadavků zákazníků. Požadavky na tvar a materiál každý zákazník specifikuje společně se svojí objednávkou ve výkresové dokumentaci, podle které jsou poté produkty zpracovávány. Často se tak jedná o velmi specifickou zakázkovou výrobu, pro kterou riziko substitutů v podstatě neexistuje. Zákazníci se při výběru konkrétní firmy, u které si nechají produkty zhotovit, rozhodují zejména na základě ceny, za kterou je daný produkt firma schopna vyrobit, termínů dodání a v neposlední řadě na základě vztahu firmy k zákazníkovi.

2.7.4 Vyjednávací vliv dodavatelů

Hlavní surovinou pro výrobu podniku je hutní materiál, jenž tvoří železné a neželezné kovy. K nezbytným materiálům, které se ve firmě k výrobě využívají, poté zejména patří:

- Nástrojová ocel
- Konstrukční ocel
- Slitiny hliníku
- Hardox – otěruvzdorné materiály

- Nerezové materiály aj.

Společnost odebírá uvedené suroviny převážně od českých dodavatelů, ale využívá nabídek i od dodavatelů zahraničních. Na trhu s hutním materiálem lze najít poměrně velké množství firem, díky čemuž je možné dodavatele v případě potřeby celkem lehce nahradit, a snižuje se tak tím jejich vyjednávací síla. Na druhé straně však hutní materiál představuje pro podnik hlavní výrobní surovinu a má značný podíl na jeho celkových výrobních nákladech. Při výběru dodavatele jsou pro podnik velmi důležitými parametry především kvalita ověřená atestacemi, cena materiálu, spolehlivost a termíny dodání. Všechny tyto aspekty hrají důležitou roli, neboť na nich závisí plynulost výrobního procesu, dodržení požadované kvality a termínů dodání produktů zákazníkům, a to při ceně, s kterou je podnik schopen konkurovat ostatním podnikům. Podnik se tak snaží se svými současnými dodavateli budovat a udržovat dobré vztahy, založené zejména na dobré platební morálce. Za relativní snížení vyjednávací síly v případě dodavatele energií lze považovat vybudování vlastní trafostanice, kterou společnost zbudovala v roce 2013. Tato trafostanice přinesla snížení závislosti pouze na jednom dodavateli a také možnost dalšího rozvoje strojního vybavení a zvýšení výkonů strojů a zařízení.

2.7.5 Vyjednávací vliv odběratelů

Odběratele společnosti ELMART s.r.o. tvoří pouze průmysloví zákazníci, kteří tyto produkty využívají dále v potravinářském, papírenském, automobilovém elektrotechnickém, energetickém a také v zemědělském průmyslu. Vyjednávací vliv odběratelů se zvyšuje, existuje-li velmi omezený okruh odběratelů či odebírá-li malý počet značnou část produkce firmy a není pro tyto odběratele obtížné přejít ke konkurenci. Vyjednávací síla zákazníků společnosti se tak dá označit za vysokou, neboť má nízký počet stálých odběratelů, jež odebírají převážnou část její produkce, a vzhledem k velkému počtu firem v odvětví není pro zákazníky obtížné přejít ke konkurenci. Zhruba 54 % celkového počtu zakázek získává firma od německé hutní společnosti, která má tak rozhodující vliv na celkové tržby a při jejíž ztrátě by se společnost mohla začít potýkat s vážnými ekonomickými problémy. Proto se snaží s touto společností budovat stabilní vztah založený na časté komunikaci a osobních schůzkách. 13 % z celkového objemu výroby poté směřuje na Slovensko, do firmy zabývající se papírenským průmyslem, a zbývající část, tedy asi 33 %, odebírají

tuzemské firmy. Pro zákazníky je důležitá nejen kvalita vyráběných produktů, ale také celková cena zakázky a termín dodání, a proto se mohou často obracet ke konkurenci nabízející výhodnější podmínky.

2.7.6 Shrnutí

- V daném odvětví panuje vysoká konkurence. Neexistuje tu jeden dominantní podnik, ale mnoho menších konkurenčních podniků, jež představují pro společnost konkurenci v rámci celé ČR.
- Vstup nových firem do odvětví není snadný, neboť tu existují bariéry spojené s vysokou kapitálovou náročností, odbornými znalostmi, úsporami z rozsahu a kvalifikovanými pracovníky, kterých je v současné době na trhu nedostatek.
- Vliv dodavatelů je možný označit za střední, jelikož tu na jedné straně existuje velké množství firem dodávající potřebné suroviny, avšak na straně druhé tyto suroviny pro podnik představují velmi důležitý vstup, jenž má značný podíl na jeho celkových výrobních nákladech.
- Vyjednávací vliv odběratelů je silný, neboť 67 % podnikových zakázek tvoří dva odběratelé.
- Hrozba substitutů vzhledem k tomu, že zákazníci své přesné požadavky na produkt (tvar, materiál) definují ve své objednávce, v podstatě neexistuje. Dané produkty se však mohou rozhodnout firmy na základě nižší ceny, vyšší kvality, rychlejšího termínu dodání či lepšího přístupu nechat zhotovit u jiného výrobce.

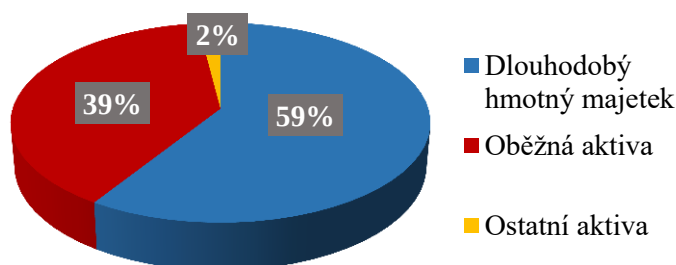
2.8 Fundamentální analýza

V rámci rozboru účetních výkazů je využito rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti ELMART s.r.o. sestavených k 31. 12. 2014. Rozbor těchto výkazů poskytne bližší informace o analyzované společnosti, tedy o struktuře jejího majetku, zdrojích financování a také účelnosti, s jakou svůj majetek vynakládá. Vzhledem k rozsáhlosti je podrobná analýza součástí přílohy č. 1. V následujícím textu budou uvedeny jen shrnuté poznatky.

2.8.1 Analýza rozvahy

Aktiva

Celková aktiva společnosti ELMART s.r.o. dosahují za rok 2014 výše 13 809 tis. Kč. Na základě této hodnoty lze konstatovat, že se jedná o malý podnik. Ve srovnání s předchozím rokem došlo k nárůstu celkových aktiv o 42 %, což značí, že podnik zvýšil svoji hodnotu. Na tomto nárůstu se podílelo zejména navyšování dlouhodobého majetku. Jak je patrné z grafu č. 10, dlouhodobý majetek se na celkových aktivech podniku podílí 59 %, oběžná aktiva 39 % a ostatní aktiva 2 %. Tato struktura vypovídá o tom, že se jedná o kapitálově těžkou společnost.



Graf 10 Struktura aktiv společnosti ELMART s.r.o. za rok 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

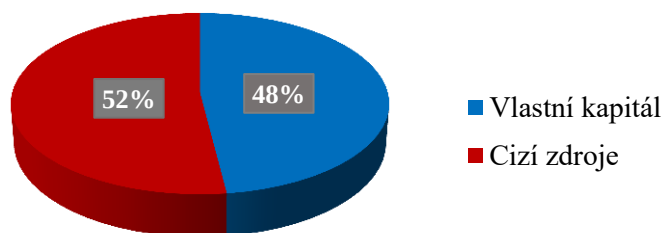
Dlouhodobý majetek je v podniku tvořen pouze majetkem hmotným. Dlouhodobý finanční a nehmotný majetek společnost v rozvaze neeviduje. Dlouhodobý hmotný majetek se v podniku meziročně zvýšil o 56 % a za rok 2014 dosahuje výše 8 225 tis. Kč. Nejvyšší podíl na tomto majetku mají samostatné movité věci a soubory movitých věcí (44,3 %), dále jiný hmotný majetek (33,3 %), stavby (21 %), pozemky (0,89 %) a nedokončený hmotný majetek (0,66 %). Za pozitivní lze považovat, že firma investuje do nových technologií a zařízení, což dosvědčuje značný nárůst u položky samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, která zaznamenala oproti předchozímu období nárůst téměř o 3 000 tis. Kč, a také položka jiný dlouhodobý hmotný majetek, která vzrostla o 1 167 tis. Kč. Podnik také inovuje majetek vlastní činností, o čemž vypovídá položka nedokončeného hmotného majetku.

Oběžná aktiva se meziročně zvýšila o 34 %, k čemuž přispěl zejména nárůst krátkodobých pohledávek, jejichž hodnota oproti předchozímu období vzrostla asi o 57 %. Oběžná aktiva jsou ze 45 % tvořena krátkodobým finančním majetkem, ze 43 % krátkodobými pohledávkami a zbývající část tvoří zásoby. Z jejich hodnoty lze vyvodit, že podnik neváže příliš mnoho likvidních prostředků ve svých zásobách, neboť se na celkových oběžných aktivech podílí asi jen 12 %. *Zásoby* jsou poté v podniku tvořeny pouze materiálem (81 % z celkových zásob) a nedokončenou výrobou a polotovary (19 % z celkových zásob). Skladba zásob potvrzuje, že se daný podnik zabývá výrobní činností a nevyrábí na sklad, ale zabývá se zakázkovou výrobou a své výrobky okamžitě prodává. Meziročně došlo k snížení položky materiálu téměř o 71 % (tj. o 207 tis. Kč), přičemž z průměrné výše měsíční spotřeby materiálu a energií vyplývá, že podnik na skladě danou výší materiálu pokrývá přibližně svojí měsíční spotřebu. Položka nedokončené výroby zaznamenala nárůst o 92 tis. Kč. Za oba sledované roky nejsou evidovány žádné *dlouhodobé pohledávky*. Hodnota *krátkodobých pohledávek* se zvýšila o více než polovinu (tj. o 57 %), k čemuž přispěl zejména nárůst krátkodobých poskytnutých záloh. Splatnost krátkodobých pohledávek se oproti minulému období prodloužila o 5 dnů, a v roce 2014 tak podnik inkasoval krátkodobé pohledávky přibližně za 38 dnů. Největší měrou se na krátkodobých pohledávkách podílejí pohledávky z obchodních vztahů (64 % z celkové hodnoty), které se za sledované období zvýšily jen nepatrně, a to o 5 tis. Kč. Ke značnému nárůstu o 838 tis. Kč došlo u položky krátkodobých poskytnutých záloh, které souvisejí s placením záloh na elektřinu, plyn a vodu. *Krátkodobý finanční majetek* se meziročně zvýšil přibližně o 36 % a tvoří nejvyšší položku celkových oběžných aktiv podniku. Hotovost podniku představuje asi jen 4 % krátkodobého finančního majetku a vypovídá tak o tom, že podnik pro své platby využívá především bankovní účty. Nárůst zaznamenaly peněžní prostředky na bankovních účtech (o 33 %) i v hotovosti (o 98 %). Při srovnání krátkodobého majetku s krátkodobými závazky vyplývá, že je okamžitá likvidita podniku dostačující.

Hodnota ostatních aktiv poklesla o 50 % a na celkových aktivech podniku se v roce 2014 podílela pouhými 2 %. Tato aktiva jsou v podniku tvořena náklady příštích období, které představují leasingové splátky.

Pasiva

Pasiva podniku jsou z 52 % tvořena cizími zdroji a ze 48 % vlastním kapitálem. Z dané struktury tak vyplývá, že převažují cizí zdroje financování. Na meziročním nárůstu pasiv se největší měrou podílel růst vlastního kapitálu, který zaznamenal navýšení o 102 %.



Graf 11 Struktura pasiv společnosti ELMART s.r.o. za rok 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

Vlastní zdroje podniku jsou tvořeny základním kapitálem (1,5 %), fondy ze zisku (0,2 %), výsledkem hospodaření minulých let (47,8 %) a výsledkem hospodaření za běžné období (50,5 %). Hodnota vlastního kapitálu zaznamenala meziročně výrazný nárůst o 102 %, k němuž přispělo zvýšení výsledku hospodaření za běžné období o 3 126 tis. Kč. Základní kapitál zůstal nezměněn a dosahuje výše 100 tis. Kč. Podnik nevytváří žádné kapitálové fondy a fondy ze zisku představuje pouze zákonný rezervní fond, který splňuje dřívější zákonnou výši u společností s ručením omezeným. Hodnota výsledku hospodaření minulých let se v obou analyzovaných letech pohybuje v kladných číslech, což značí, že podnik dosahoval zisku, který se dále meziročně zvyšuje. Oproti roku 2013 došlo k jeho nárůstu o 8,4 %. Tento zisk podnik ponechává v položce nerozděleného zisku. U výsledku hospodaření za běžné účetní období bylo zaznamenáno výrazné navýšení z 248 tis. Kč na 3 374 tis. Kč, přičemž výše zisku z tržeb činí 15 %.

Cizí zdroje oproti předchozímu období vykázaly mírný nárůst o 11 %. Tyto zdroje jsou tvořeny pouze krátkodobými závazky (86 %) a bankovními úvěry a výpomocemi (14 %). Za nárůstem cizích zdrojů stálo zejména zvýšení hodnoty krátkodobých

závazků, u nichž došlo k nárůstu asi o 53 %. Podnik využívá možnost tvorby *rezerv*, kdy v roce 2013 vytvářel rezervy podle zvláštních právních předpisů, a to ve výši 1 100 tis. Kč. V roce 2014 však tuto rezervu rozpouštěl, což potvrzuje, že daný podnik modernizuje. *Dlouhodobé závazky* podnik neeviduje. *Krátkodobé závazky* podniku představují nejvýznamnější položku cizích zdrojů a jsou z 28,6 % tvořeny závazky z obchodních vztahů, 25,9 % závazky ke společníkům, 17,8 % tvoří dohadné účty pasivní, 14,4 % daňové závazky a dotace, 7,2 % závazky za zaměstnanci, 5,8 % závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění a 0,3 % tvoří jiné závazky podniku. Splatnost krátkodobých závazků se meziročně prodloužila asi o 9 dnů a za rok 2014 činí přibližně 99 dnů. Závazky z obchodních vztahů se zvýšily asi o 43 %. Závazky vůči společníkům klesly, přesto však jejich hodnota zůstává poměrně vysoká, a tvoří tak druhou nevýznamnější položku krátkodobých závazků podniku. Závazky vůči zaměstnancům zaznamenaly nárůst, který společně s nárůstem mzdových nákladů vypovídá o přijetí nových pracovníků. Podnik eviduje za rok 2014 nedoplatek na daních ve výši 886 tis. Kč a dohadné účty pasivní ve výši 1 094 tis. Kč. Ve sledovaných letech podnik nečerpá žádné dlouhodobé úvěry, ale pouze *úvěry krátkodobé*, které se snížily o 24 % na hodnotu 991 tis. Kč.

2.8.2 Analýza výkazu zisku a ztráty

Provozní činnost

Vzhledem k předmětu činnosti podniku nejsou v obou letech vykazovány žádné tržby za prodej zboží. *Výkony* vzrostly o 44 %. Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb zaznamenaly oproti roku předchozímu nárůst o 39 %, k němuž došlo také u položky změny stavu vlastních vnitropodnikových zásob, která za rok 2014 dosahovala výše 92 tis. Kč. *Výkonová spotřeba* je v podniku tvořena spotřebou materiálu a energií (70 %) a službami (30 %). Meziročně se zvýšila asi o 20 %. Za pozitivní lze považovat pomalejší růst výkonové spotřeby oproti nárůstu výkonů. Spotřeba materiálu a energií meziročně vzrostla asi o 47 %, zatímco položka služeb o 16 % klesla. Velmi kladně lze hodnotit nárůst *přidané hodnoty*, která se v porovnání s rokem 2013 zvýšila o celých 74 %. Ve sledovaném období rostly i *osobní náklady*, přičemž největší měrou se na nich podílely mzdové náklady, které se zvýšily shodně s celkovými osobními náklady asi o 29 %. Na základě tohoto nárůstu můžeme usuzovat, jak již bylo uvedeno výše, že

podnik zaměstnal nové pracovníky. Z průměrných mzdových nákladů lze odhadnout, že podnik zaměstnává 24 pracovníků. Podnik vyplácí příspěvky svým zaměstnancům, jedná se však pouze o nízkou částku, která za rok 2014 činí 37 tis. Kč. Položka *daní a poplatků* oproti roku minulému vzrostla o 39 % a vzhledem k tomu, že podnik eviduje v majetku vlastní budovy a pozemky a pro svoji činnost využívá automobily, bude tato položka tvořena daní z nemovitosti, daní silniční a dále i poplatky za odpad aj. Meziročně se zvýšila i hodnota *odpisů*, neboť podnik navyšoval svůj majetek. Z nákladové struktury plyne, že činnost podniku je materiálově a energeticky náročná a vyžaduje vysoce kvalifikované pracovníky. V obou sledovaných letech podnik prodával svůj materiál se ziskem, kdy meziročně došlo ke *zvýšení tržeb za prodej materiálu* o 65 %. Podnik vykazuje za daná období pouze *ostatní provozní náklady*, které se zvýšily asi o 13 %. Provozní výsledek hospodaření v porovnání s rokem předchozím významně vzrostl z 349 tis. Kč na 4 265 tis. Kč.

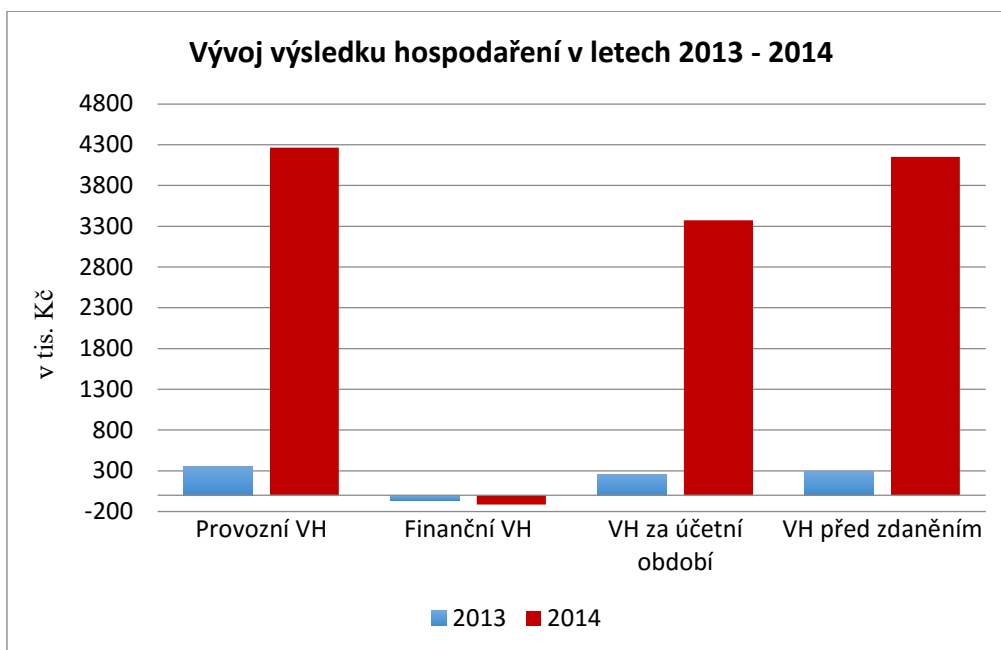
Finanční činnost

Podnik eviduje za rok 2014 *výnosové úroky* z běžného účtu, které oproti roku 2013 poklesly o 50 %. *Nákladové úroky* související s krátkodobým bankovním úvěrem se za sledované období zvýšily asi o 24 %. Podnik obchoduje se zahraničními partnery a jeho *ostatní finanční výnosy* tak budou s největší pravděpodobností tvořeny kurzovými zisky, které poklesly o 50 %. Položka *ostatních finančních nákladů* zahrnující kurzové ztráty, náklady na vedení účtu v bankách a další bankovní výlohy se mírně snížila o 4 %. V obou sledovaných letech ostatní finanční náklady převyšují ostatní finanční výnosy. Finanční výsledek hospodaření dosahoval v minulém roce záporné hodnoty, přičemž v roce 2014 došlo k navýšení ztráty o 54 tis. Kč. Na ní se podílely zejména snížení ostatních finančních výnosů a také zvýšení nákladových úroků.

Mimořádná činnost

Podnik nedosahoval v daných letech žádných mimořádných výnosů, nákladů, a tedy žádného mimořádného výsledku hospodaření.

Daň z příjmu za běžnou činnost odpovídá výši daně z příjmů právnických osob, která v obou letech činila 19 %. Výsledek hospodaření za účetní období zaznamenal značný meziroční nárůst o 3 126 tis. Kč.



Graf 12 Vývoj výsledku hospodaření společnosti ELMART s.r.o. v letech 2013 - 2014
(Zdroj: Vlastní zpracování)

2.8.3 Shrnutí

- Jedná se malou kapitálově těžkou společnost.
- Ve sledovaném období zvýšila svoji hodnotu.
- Neeviduje nehmotný majetek, z čehož vyplývá, že se nepohybuje v hitech oblasti.
- Není součástí žádného uskupení, není nijak kapitálově propojená s jinými podniky ani nevlastí žádné dceřiné společnosti.
- Dlouhodobý majetek je tvořen pouze majetkem hmotným.
- Vlastní své pozemky a budovy.
- Firma modernizuje a investuje do nových strojů a zařízení.
- Podnik neváže příliš mnoho likvidních prostředků ve svých zásobách.
- Z průměrně výše spotřeby materiálu a energií vyplývá, že má podnik na skladě materiál přibližně na svoji měsíční spotřebu.
- Nevyrábí na sklad, ale zabývá se zakázkovou výrobou a své výrobky okamžitě prodává.
- Meziročně došlo ke zvýšení krátkodobých pohledávek o více než polovinu, na němž se největší měrou podílel značný nárůst krátkodobých záloh na elektřinu, plyn a vodu.
- Prodlužuje se doba splatnosti krátkodobých pohledávek na 38 dnů.

- Podnik nemá problémy s okamžitou likviditou.
- Z 52 % je podnik financován z cizích zdrojů a ze 48 % ze zdrojů vlastních.
- Vlastní zdroje podniku se meziročně zvýšily o 102 %, a to zejména díky nárůstu výsledku hospodaření za běžné účetní období.
- Zisk je ponecháván v položce nerozděleného zisku.
- Převážnou část (86 %) cizích zdrojů tvoří krátkodobé závazky a zbývajících (tj. 14 %) krátkodobý bankovní úvěr.
- Nejvýznamnějšími položkami krátkodobých závazků podniku jsou závazky z obchodních vztahů (29 %) a závazky za společníky (26 %).
- Splatnost krátkodobých závazků se meziročně prodloužila asi o 9 dnů a činí přibližně 99 dnů.
- Je zaznamenán vyšší nárůst výkonů oproti výkonové spotřebě.
- Velmi pozitivní je nárůst přidané hodnoty, která vzrostla o 74 %.
- Zvyšující se hodnota mzdových nákladů a závazků vůči zaměstnancům značí, že podnik zaměstnal nové pracovníky.
- Podnik vyplácí příspěvky svým zaměstnancům, jedná se však o nízkou částku.
- Výroba je materiálově a energeticky náročná a vyžaduje vysoce kvalifikované pracovníky.
- V obou letech dosahuje záporného finančního výsledku hospodaření.
- Významný meziroční nárůst zaznamenal provozní výsledek hospodaření a také celkový výsledek hospodaření za účetní období.

2.9 Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest napomáhá zhodnotit finanční zdraví podniku za využití čtyř rovnic: kvóta vlastního kapitálu, doba splácení dluhu z cash flow, provozní cash flow v % podnikového výkonu a rentabilita celkového kapitálu. K výpočtům daných ukazatelů byly využity údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty za roky 2011 až 2014. Vzhledem k tomu, že daný podnik ani v jednom roce nesestavoval výkaz o peněžních tocích, byly potřebné údaje dopočítány nepřímou metodou. Následující tabulka č. 10 zachycuje údaje nutné pro výpočet ukazatelů v jednotlivých letech.

Tabulka 10 Údaje pro výpočet ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování)

Položka	2011	2012	2013	2014
Vlastní kapitál	2 974	3 057	3 305	6 679
Cizí kapitál	4 905	5 222	6 412	7 130
Celková aktiva	7 879	8 279	9 717	13 809
Krátkodobý finanční majetek	836	1 126	1 785	2 422
Provozní cash flow	158	864	1 252	4 061
Výkony	19 163	17 239	15 580	22 404
EBIT	1 836	107	340	4 214

Za využití výše uvedených údajů byly vypočítány jednotlivé ukazatele, jejichž výsledné hodnoty jsou zobrazeny v následující tabulce č. 11.

Tabulka 11 Výsledné hodnoty jednotlivých ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kralickův Quicktest	Hodnoty ukazatelů			
	2011	2012	2013	2014
Kvóta vlastního kapitálu	0,377	0,369	0,340	0,484
Doba splácení dluhu z CF	25,753	4,741	3,696	1,159
Rentabilita celkového kapitálu	0,233	0,013	0,035	0,305
Provozní cash flow v % podnikového výkonu	0,008	0,050	0,080	0,181

Na základě vypočítaných hodnot jednotlivých ukazatelů bylo každému z nich podle stupnice uvedené v teoretické části práce přiděleno bodové ohodnocení. Hodnota 4 značí velmi dobrý stav a naopak nejhorší ukazatel je hodnocen 0 body.

Tabulka 12 Bodové hodnocení jednotlivých ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kralickův Quicktest	Bodové hodnocení ukazatelů			
	2011	2012	2013	2014
Kvóta vlastního kapitálu	4	4	4	4
Doba splácení dluhu z CF	1	3	3	4
Rentabilita celkového kapitálu	4	1	1	4
Provozní cash flow v % podnikového výkonu	1	2	3	4

Po přidělení bodů byly zjištěny finanční stabilita jako součet ukazatelů kvóty vlastního kapitálu a doby splácení dluhu z cash flow vydělený dvěma a dále výnosová situace jako součet zbývajících dvou ukazatelů opět podělený dvěma. Z těchto výsledných hodnot byla stejným způsobem stanovena celková finanční situace podniku. Výsledné hodnocení za jednotlivé zkoumané roky je zachyceno v tabulce č. 13.

Tabulka 13 Hodnocení celkové finanční situace společnosti ELMART s.r.o. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Kralickův Quicktest	Bodové hodnocení			
	2011	2012	2013	2014
Finanční stabilita	2,5	3,5	3,5	4
Výnosová situace	2,5	1,5	2	4
Celková finanční situace	2,5	2,5	2,75	4

Vyhodnocení Kralickova Quicktestu

Finanční stabilita

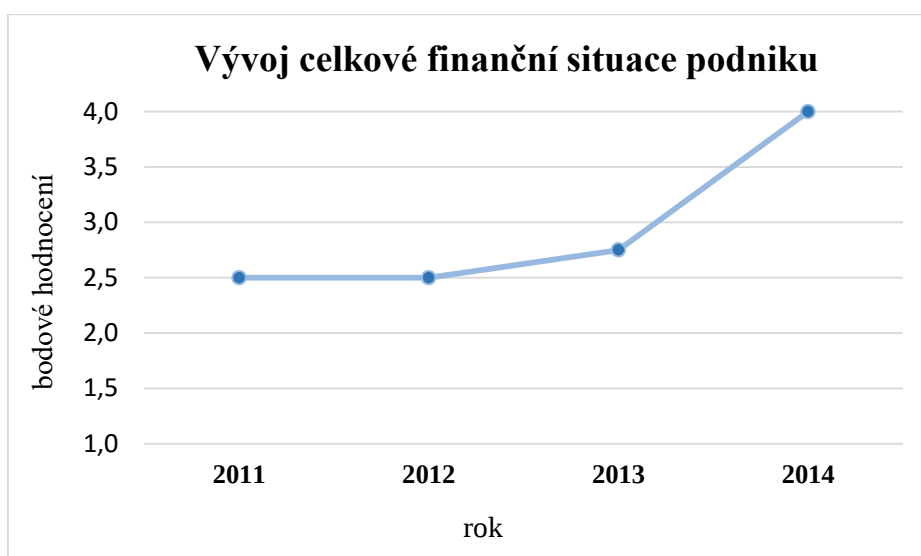
Finanční stabilita podniku je určena pomocí kvóty vlastního kapitálu a doby splácení dluhu z cash flow. Kvóta vlastního kapitálu, vypovídající o kapitálové síle podniku, získala ve všech sledovaných letech nejvyšší bodové ohodnocení. Po roce 2011, ve kterém dosahovala hodnoty 37,7 %, docházelo z důvodu vyššího nárůstu aktiv oproti vlastním zdrojům k jejímu mírnému poklesu. V roce 2014 však byl zaznamenán značný nárůst vlastního kapitálu a v něm výsledku hospodaření za běžné účetní období, který přispěl ke zvýšení hodnoty na 48,4 %. Díky tomu se v tomto roce snížila i celková zadluženost podniku na 51,6 %. Doba splácení dluhu z cash flow získala nejnižší bodové ohodnocení v roce 2011, ve kterém byl podnik schopen uhradit své závazky za necelých 26 let. Podnik v tomto období vykazoval nejnižší hodnotu provozního cash flow ze všech sledovaných let. V následujících letech se však doba splácení dluhu výrazně zkracovala, a v roce 2014 tak byl podnik své závazky ze stávajícího cash flow schopný uhradit již za 1,2 roku. Celkovou finanční stabilitu lze kromě roku 2011, ve kterém přispěla ke zhoršení výsledné hodnoty dlouhá doba úhrady závazků, hodnotit velmi pozitivně.

Výnosová situace

Výnosovou situaci podniku ovlivňují ukazatele rentability celkového kapitálu a provozního cash flow v % podnikového výkonu. Rentabilita kapitálu, vyjadřující výnosnost celkového majetku podniku, dosáhla na nejvyšší bodové ohodnocení v letech 2011 a 2014. Nejlepší výsledek ze všech sledovaných let byl poté zaznamenán v roce 2014, v němž rentabilita celkového kapitálu činila 30,5 %. Druhou nejnižší možnou známku získala v letech 2012 a 2013. V roce 2012 dosáhla rentabilita velmi nízké hodnoty 1,3 %, za níž stály pokles tržeb a vytvoření rezervy ve výši 1,3 mil. Kč, které zapříčinily značné snížení celkového výsledku hospodaření. V následujícím roce 2013 rentabilita vzrostla, avšak stále dosahovala nízké hodnoty. Provozní cash flow v % podnikového výkonu vykazoval po roce 2011 rostoucí trend a v posledním sledovaném roce získal opět nejvyšší bodové ohodnocení. Celková výnosová situace v letech 2011, 2012 a 2013 nedosahovala uspokojivých výsledků, nicméně během roku 2014 došlo k jejímu zlepšení a lze ji tak v tomto roce označit za velmi dobrou.

Celková finanční situace

Ve většině analyzovaných let se podnik nacházel v šedé zóně (interval od 1 do 3). I přesto však lze jeho celkovou finanční situaci hodnotit pozitivně, neboť v posledním roce dosáhl bodového hodnocení, odpovídajícího bonitnímu podniku. V ostatních letech pak výsledné hodnoty nikdy neklesly pod 1, což by značilo problémy s finančním hospodařením, ale naopak se nacházely v horní polovině šedé zóny, tedy blíže k hranici značící bonitní společnost.



Graf 13 Vývoj celkové finanční situace podniku v letech 2011 - 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

2.10 Analýza poměrových ukazatelů

Vzhledem k výsledkům plynoucím z Kralickova Quicktestu je následující část práce věnována analýze ukazatelů rentability, aktivity a likvidity. Ve všech sledovaných letech získal ukazatel kvóty vlastního kapitálu, který vypovídá o kapitálové síle podniku, nejvyšší možné hodnocení, a proto nebudou ukazatele zadluženosti blíže analyzovány.

2.10.1 Ukazatele rentability

Rentabilita, označována také jako výnosnost, představuje měřítko, pomocí kterého je hodnocena schopnost podniku generovat zisk z investovaného kapitálu. Jednotlivé ukazatele rentability vypovídají o efektivnosti podnikové činnosti, kdy poměří dosažený zisk s určitou hodnotou vloženého kapitálu. [10] Následující tabulka č. 14 zachycuje výsledné hodnoty rentability aktiv, vlastního kapitálu, tržeb a nákladů v letech 2011 až 2014.

Tabulka 14 Vývoj ukazatelů rentability v letech 2011 - 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování dle [65])

	2011	2012	2013	2014	Ø v odvětví 2014
ROA	23,30 %	1,29 %	3,50 %	30,52 %	11,55 %
ROE	58,37 %	2,72 %	7,50 %	50,52 %	16,92 %
ROS	8,18 %	0,43 %	1,48 %	14,30 %	9,77 %
RN	8,84 %	0,43 %	1,53 %	16,58 %	-

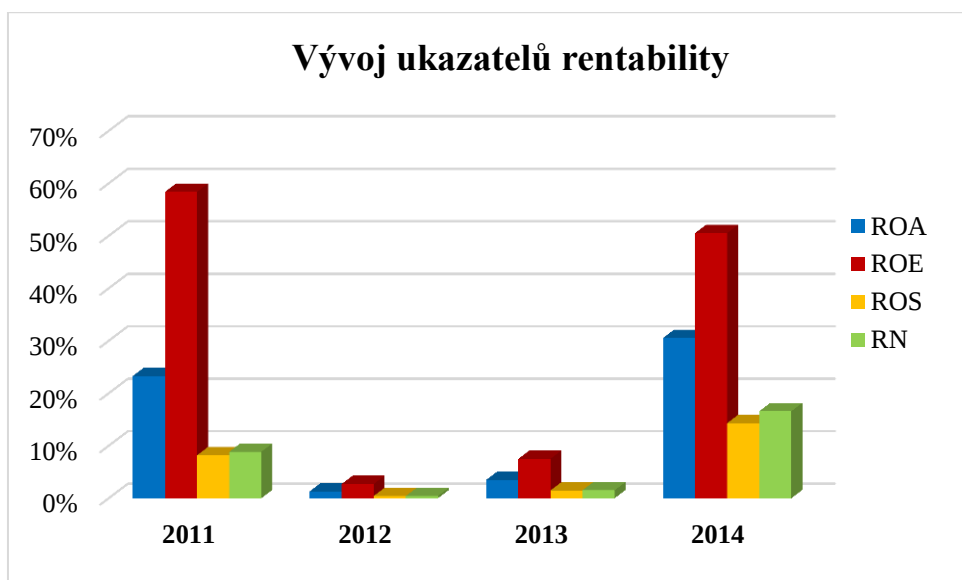
Rentabilita celkových aktiv (ROA) dosahovala velmi příznivé hodnoty v roce 2011 a především pak v roce 2014, kde bylo dosaženo nejvyšší ziskovosti v poměru k celkovým aktivům podniku, a to 30,52 %. Při srovnání s odvětvím, jak lze vidět ve výše uvedené tabulce, je hodnota ukazatele rentability aktiv podniku téměř třikrát vyšší, než je průměrná hodnota v daném odvětví. V roce 2012 dosáhl tento ukazatel nejhoršího výsledku, kdy rentabilita aktiv činila pouze 1,29 %. Za tímto nepříznivým výsledkem stály meziroční snížení tržeb a vytvoření rezervy ve výši 1,3 mil. Kč, které přispěly ke značnému poklesu zisku. Nízké hodnoty rentability celkových aktiv podnik vykazoval i v roce 2013, což bylo způsobeno opětovným poklesem tržeb.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) dosáhla vysokých hodnot v letech 2011 a 2014. V roce 2011 na 1 Kč vlastního kapitálu připadalo přibližně 58,37 haléřů zisku. Nejnížší hodnota ukazatele byla zaznamenána opět v roce 2012, kdy 1 Kč vlastního kapitálu přinesla pouhé 2,72 haléře zisku. Jak již bylo uvedeno výše, v tomto období byl hospodářský výsledek podniku silně ovlivněn vytvořením rezervy a také poklesem tržeb. Po roce 2012 vykazuje rentabilita vlastního kapitálu rostoucí tendenci a za rok 2014 dosahuje výše 50,52 %. Na jednu korunu vloženého vlastního kapitálu tak připadá 50,52 haléřů zisku, což je o 33,60 haléřů více, než je odvětvový průměr.

Rentabilita tržeb (ROS) zaznamenává stejný vývoj, jako ukazatele předchozí, kdy nejnížší hodnota je vykazována v roce 2012, ve kterém na jednu korunu tržeb připadá 0,43 haléře zisku. Od roku 2013 hodnota ukazatele rentability tržeb opětovně roste a v roce 2014 již na jednu korunu tržeb připadá 14,30 haléře zisku, tedy o 4,53 haléře více, než je odvětvový průměr.

Rentabilita nákladů (RN), vyjadřující kolik korun zisku přinesla koruna vynaložených nákladů, by měla v čase vykazovat rostoucí tendenci, neboť ta značí, že se podniku daří z jedné koruny nákladů získat vyšší zisk. Nejnížší hodnoty bylo dosaženo, stejně jako

ve výše uvedených ukazatelích, v roce 2012, kdy jedna koruna nákladů přinesla 0,43 haléře zisku. Po tomto roce lze však sledovat pozitivní vývojový trend, kdy dochází k růstu hodnoty ukazatele, který za rok 2014 dosahuje výše 16,58 %. Podnik tak byl schopen v tomto období z jedné koruny nákladů dosáhnout vyššího zisku, neboť jedna koruna vynaložených nákladů přinesla 16,58 haléře zisku.



Graf 14 Vývoj ukazatelů rentability v letech 2011 - 2014 v % (Zdroj: Vlastní zpracování)

2.10.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vypovídají o platební schopnosti podniku, tedy o schopnosti dostát svým závazkům. Mezi základní ukazatele likvidity patří běžná, pohotová a okamžitá likvidita. Tyto ukazatele se zabývají nejlikvidnější částí aktiv. Výsledné hodnoty v jednotlivých letech zachycuje následující tabulka č. 15.

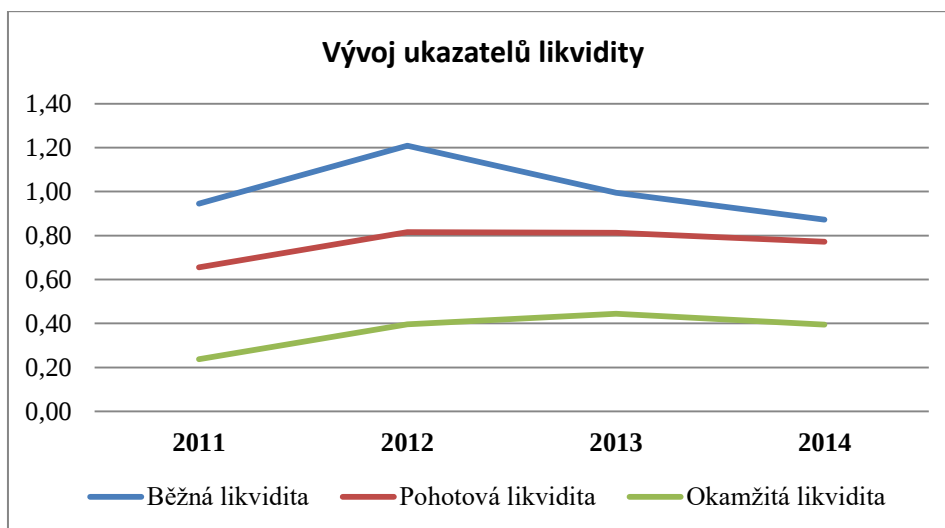
Tabulka 15 Ukazatele likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování dle [65])

	2011	2012	2013	2014	Ø v odvětví 2014
Běžná likvidita	0,95	1,21	0,99	0,87	1,64
Pohotová likvidita	0,66	0,82	0,81	0,77	1
Okamžitá likvidita	0,24	0,40	0,44	0,39	0,26

Doporučené hodnoty pro **běžnou likviditu** se pohybují v intervalu 1,5 - 2,5. Ani v jednom sledovaném roce se podniku těchto hodnot nepodařilo dosáhnout. Důvodem je nízký objem jeho oběžných aktiv oproti vysokým krátkodobým závazkům. Na krátkodobých závazcích se v letech 2011 až 2013 největší měrou podílely závazky vůči společníkům, které se sice v 2014 meziročně snížily, stále však tvoří druhou nejvyšší položku krátkodobých závazků společnosti. Doporučené hodnotě se podnik přiblížil v roce 2012, ve kterém běžná likvidita dosahovala výše 1,21. Po roce 2012 však u běžné likvidity dochází k poklesu. V posledním sledovaném roce dosahuje nejnižší hodnoty, a to 0,87, která značí, že by byl podnik schopen svými oběžnými aktivy pokrýt krátkodobé závazky pouze 0,87krát. Vzhledem k oborovému průměru, který činí 1,64, je hodnota také značně podprůměrná.

Pro výpočet ukazatele **pohotové likvidity** je z hodnoty oběžných aktiv vyloučena nejméně likvidní část zásob. Na základě doporučených hodnot by se měla pohotová likvidita pohybovat v rozmezí 0,7 - 1,2. Kromě roku 2011, ve kterém podnik vykazoval nízký stav krátkodobého finančního majetku a vysoké krátkodobé závazky, které byly tvořeny zejména závazky za společníky, jsou doporučené hodnoty pro tento ukazatel splněny. Po roce 2012 však mají hodnoty ukazatele klesající tendenci a v roce 2014 se pohotová likvidita s hodnotou 0,77 přibližuje dolní hranici doporučené hodnoty a nachází se také pod oborovým průměrem, který činí 1.

Okamžitá likvidita, označována také jako hotovostní, je očištěná o zásoby a krátkodobé pohledávky, a v čitateli se tak objevuje pouze krátkodobý finanční majetek. V podniku je krátkodobý finanční majetek ve všech sledovaných letech tvořen pokladní hotovostí a peněžními prostředky uloženými na běžných účtech. Minimální doporučená hodnota pro tento ukazatel činí 0,2, kterou podnik ve všech letech splňuje. V roce 2014 dokonce svojí hodnotou 0,39 převyšuje průměrnou hodnotu okamžité likvidity v daném odvětví.



Graf 15 Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2011 - 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

2.10.3 Ukazatele aktivity

Pomocí ukazatelů aktivity je možné měřit vázanost jednotlivých složek kapitálu v aktivech a pasivech podniku. Tyto ukazatele také vyjadřují, jak efektivně podnik využívá investované finanční prostředky. [10] Jedná se o ukazatele obratu celkových aktiv, obratu dlouhodobého majetku, obratu zásob, doby obratu zásob a doby obratu pohledávek a závazků. Výsledné hodnoty ukazatelů zobrazuje následující tabulka č. 16.

Tabulka 16 Ukazatele aktivity v letech 2011 - 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

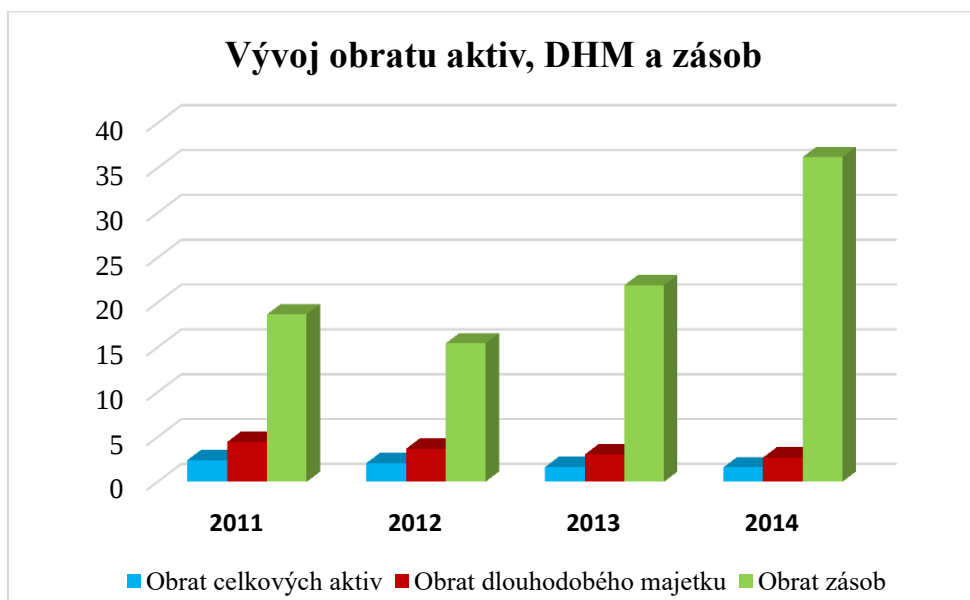
	2011	2012	2013	2014
Obrat celkových aktiv	2,4	2,1	1,6	1,6
Obrat dlouhodobého majetku	4,4	3,7	3,0	2,7
Obrat zásob	18,7	15,4	21,9	36,2
Doba obratu zásob	19,3	23,3	16,4	9,9
Doba obratu pohledávek	27,7	24,9	33,2	37,4
Doba obratu závazků	66,3	59,3	90,2	99,1

Obrat celkových aktiv vypovídá o tom, kolikrát se v daném roce obrátí aktiva podniku v jeho tržbách, a vyjadřuje tak efektivnost, s jakou jsou tato aktiva využívána. Ukazatel by neměl klesnout pod hodnotu 1. Ve všech sledovaných letech je tato minimální hranice splněna, z čehož vyplývá, že podnik se svými aktivy hospodaří efektivně. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2011, kde na 1 Kč aktiv připadaly 2,4 Kč tržeb. Po tomto roce však dochází u ukazatele k poklesu, který je v letech 2012 a 2013

způsoben růstem podnikových aktiv a současným snížením tržeb. V roce 2014 se hodnota ukazatele oproti roku předchozímu nezměnila, přestože došlo k nárůstu tržeb o 39 %. Důvodem je vysoký meziroční nárůst aktiv o 42 %.

Obrat dlouhodobého hmotného majetku hodnotí efektivnost a intenzitu využívání podnikových strojů, zařízení, budov a dalších položek dlouhodobého hmotného majetku a obdobně jako u obratu celkových aktiv by měl tento ukazatel dosáhnout hodnoty alespoň 1. Nejvyšší hodnotu zaznamenal ukazatel opět v roce 2011, ve kterém na 1 Kč dlouhodobého hmotného majetku připadalo 4,40 Kč tržeb. V následujícím období docházelo postupně k jeho snižování, kdy nejnižší hodnoty dosáhl v roce 2014, a to 2,7 Kč tržeb na 1 Kč dlouhodobého hmotného majetku. V tomto roce podnik navyšoval dlouhodobý hmotný majetek, který zaznamenal meziroční nárůst asi o 56 %.

Obrat zásob vyjadřuje, kolikrát jsou během roku zásoby prodány a opět uskladněny, resp. kolikrát je podnik schopen přeměnit své zásoby na tržby. Obrat zásob má po roce 2012 rostoucí tendenci, což lze hodnotit pozitivně. Nejnižší hodnoty bylo dosaženo za rok 2012, kdy podnikové zásoby byly prodány a opět uskladněny 15,4krát. V posledním analyzovaném roce se podniku však podařilo své zásoby přeměnit na tržby již 36,2krát.

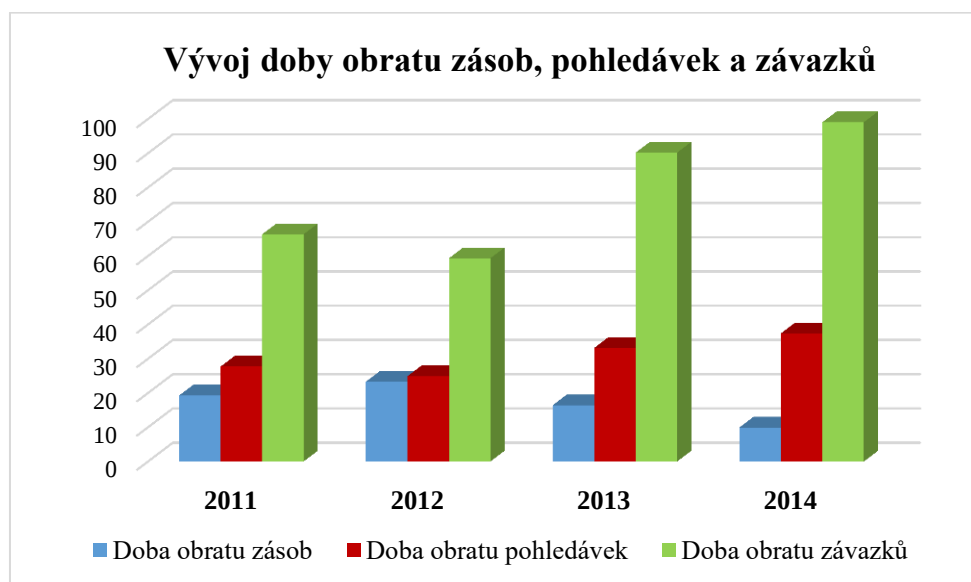


Graf 16 Vývoj obratu aktiv, DHM a zásob v letech 2011 - 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

Doba obratu zásob udává, kolik dní uplyne od nakoupení zásoby do její spotřeby, tedy kolik dní průměrně zásoby leží v podniku na skladě. Čím kratší doba, tím lépe, neboť v zásobách podnik váže své peněžní prostředky. Nejdelší doba byla zaznamenána v roce 2012, ve kterém činila 23,3 dne. V následujícím období se doba obratu zásob zkracuje a v roce 2014 činí již pouze 10 dnů.

Doba obratu pohledávek poskytuje informaci o tom, za jak dlouho jsou v průměru uhrazeny pohledávky od podnikových odběratelů. Průměrná doba splatnosti krátkodobých pohledávek má po roce 2012 rostoucí tendenci a v posledním sledovaném roce podnik inkasuje pohledávky od svých odběratelů průměrně za necelých 38 dnů. Vzhledem k běžné splatnosti faktur, která zpravidla činí 30 dnů, lze platební morálku podnikových odběratelů i přes toto prodloužení hodnotit pozitivně.

Doba obratu závazků vyjadřuje průměrnou dobu, resp. počet dní, za které podnik uhradí své závazky. Z výsledných hodnot ve všech sledovaných letech je patrné, že podnik dříve inkasoval své pohledávky, než hradil závazky, což je pozitivní, neboť tak nebyla narušena finanční rovnováha ve firmě. V nejkratší době své závazky podnik hradil v roce 2012, a to za necelých 60 dnů. V následujících letech má doba obratu závazků rostoucí tendenci a nejvyšší hodnoty dosahuje za rok 2014, ve kterém dochází k průměrné úhradě podnikových závazků za 99 dnů.



Graf 17 Vývoj doby obratu zásob, pohledávek a závazků v letech 2011 - 2014 (Zdroj: Vlastní zpracování)

2.10.4 Shrnutí

Z **poměrových ukazatelů rentability** vyplývá, že lze podnikovou činnost v posledním sledovaném roce označit za velmi efektivní. V tomto období se ukazatele rentability celkových aktiv, vlastního kapitálu a tržeb pohybovaly vysoce nad průměrnými hodnotami v odvětví. Meziročně se podniku také podařilo zvýšit rentabilitu nákladů, kdy jedna koruna vynaložených nákladů přinesla podniku vyšší zisk. Nejméně příznivým rokem, ve kterém všechny ukazatele rentability dosahovaly velmi nízkých hodnot, byl rok 2012. V tomto roce byly ukazatele ovlivněny tvorbou rezervy ve výši 1,3 mil. Kč a také snížením tržeb, které vedly ke značnému poklesu výsledku hospodaření. V rámci **ukazatelů likvidity** podnik dosahuje doporučených hodnot v případě likvidity okamžité a pohotové. V posledním sledovaném roce okamžitá likvidita dokonce převyšovala průměrnou hodnotu v daném odvětví. Pohotová likvidita však zaznamenává meziroční pokles a přibližuje se dolní hranici doporučené hodnoty, přičemž se v roce 2014 nacházela také pod oborovým průměrem. Ve většině analyzovaných let se podniku nepodařilo dosáhnout doporučených hodnot u ukazatele běžné likvidity. Nízká hodnota běžné likvidity, která má po roce 2012 klesající tendenci a jež se postupně stále více přibližuje hodnotě pohotové likvidity, je dána na jedné straně tím, že podnik nevytváří příliš velké zásoby, což lze sledovat i v meziročním zvyšování obratu a snižování doby obratu zásob. Na straně druhé za nízkou hodnotou stojí vysoké krátkodobé závazky, na kterých se ve většině analyzovaných let největší měrou podílely závazky ke společníkům. Tyto závazky se v roce 2014 snížily, stále však tvoří druhou nejvyšší položku krátkodobých závazků. V rámci **ukazatelů aktivity** lze konstatovat, že společnost svůj majetek využívá efektivně, a to i přesto, že u ukazatelů obratu aktiv a dlouhodobého hmotného majetku dochází během sledovaných let k poklesu. Ten je způsoben v letech 2012 a 2013 navyšováním podnikových aktiv (zejména dlouhodobého hmotného majetku) oproti poklesu tržeb a v posledním roce pomalejším nárůstem tržeb. Obrat zásob zaznamenává rostoucí trend, kdy v roce 2014 jsou zásoby prodány a opět uskladněny přibližně 36krát. Doba obratu zásob se zkracuje na 10 dní. Splatnost krátkodobých pohledávek se prodlužuje, a v posledním analyzovaném roce tak podnik inkasuje pohledávky od svých odběratelů průměrně za 38 dnů. Vzhledem k obecné splatnosti faktur, která zpravidla činí 30 dnů, lze však platební morálku podnikových odběratelů stále hodnotit kladně. Pro to, aby nebyla narušena finanční rovnováha v podniku, by měla být doba splatnosti pohledávek

nižší než doba obratu závazků, což je ve všech sledovaných letech splněno. Doba obratu krátkodobých závazků se postupně zvyšuje a v roce 2014 dochází k úhradě podnikových závazků přibližně za 99 dnů.

2.11 SWOT analýza

Analýza SWOT shrnuje výsledky z výše provedených analýz, ze kterých vyplynuly silné a slabé stránky společnosti ELMART s.r.o. a také příležitosti a hrozby z jejího vnějšího okolí.

Tabulka 17 SWOT analýza společnosti ELMART s.r.o. (Zdroj: Vlastní zpracování)

Silné stránky	Slabé stránky
▪ Zavedená společnost – působí na trhu již 17let ▪ Finanční stabilita ▪ Sledování technologických trendů ▪ Investice do nových strojů a zařízení ▪ Dlouhodobý stabilní vztah s největším odběratelem společnosti ▪ Vlastní výrobní haly a pozemky ▪ Dobré vztahy s dodavateli ▪ Technologie řezání vodním paprskem	▪ Silný vliv odběratelů ▪ Přístup k získávání nových zakázek ▪ Nízká hodnota likvidity
Příležitosti	Hrozby
▪ Čerpání dotací ze strukturálních fondů EU ▪ Získání certifikace ISO ▪ Růst HDP ▪ Nízké úrokové sazby ▪ Energetické úspory ▪ Navázání spolupráce se středními odbornými školami a učilišti	▪ Vysoká konkurence v odvětví ▪ Nedostatek kvalifikovaných pracovníků na trhu ▪ Negativní demografický vývoj ▪ Ztráta významných odběratelů ▪ Zpřísnující se ekologické požadavky ▪ Nadměrná byrokracie ze strany státu ▪ Růst cen surovin a energií ▪ Vývoj kurzu EUR/CZK ▪ Změny daňových zákonů

Silné stránky

Společnost ELMART s.r.o. je zavedenou společností, která na trhu působí již 17 let, což jí přináší dostatek zkušeností, znalostí a také dobrou orientaci v daném oboru. Její snahou jsou sledování novinek na trhu strojírenských technologií a využívání moderních zařízení v oblasti obrábění a frézování a nahrazování již opotřebovaných a zastaralých strojů. Díky tomu je schopná svým zákazníkům dodávat kvalitní výrobky splňující náročné požadavky na jejich opracování a tvarování. V nedávné době rozšířila společnost výrobní zařízení o vodní paprsek představující moderní a ekologickou metodu řezání materiálu, která neovlivňuje chemické vlastnosti materiálu a umožňuje řezání nejen kovových polotovarů, ale také pěnových materiálů, plastů, gum aj. Touto technologií nedisponuje na českém trhu velké množství firem, a proto lze její využívání hodnotit jako konkurenční výhodu společnosti. Silnou stránkou společnosti je také její dlouhodobá finanční stabilita, kdy výši cizích zdrojů udržuje na úrovni 52 - 62 %. Dlouhodobý stabilní vztah buduje společnost se svým největším odběratelem z Německa, který zadává asi 54 % všech zakázek společnosti. S touto společností firmu pojí více než 10leté partnerství. Dobré vztahy udržuje na základě pravidelných návštěv a časté komunikace a zejména dodržování kvality a termínu dodávek. Pozemky, na kterých je vybudován areál firmy a veškeré výrobní haly, jsou ve vlastnictví firmy, což představuje úsporu nákladů za platbu nájemného a také výhodu při případném dalším rozvoji firmy. V neposlední řadě lze za silnou stránku společnosti považovat udržování dobrých vztahů s dodavateli.

Slabé stránky

Za jednu ze slabých stránek společnosti lze považovat její přístup k získávání nových zakázek. Obchodní oddělení společnosti tvoří jeden pracovník, jehož náplní práce je zpracovávání a evidence objednávek od zákazníků a tvorba cenových nabídek. Vzhledem k pracovní vytíženosti nezbývá prostor pro aktivnější zajišťování nových zakázek, ke kterým v tomto odvětví bývá zpravidla využíváno osobního kontaktu se zákazníky prostřednictvím obchodních zástupců či obchodních cestujících. Z analýz dále vyplývá, že se společnost potýká s nízkou hodnotou běžné likvidity. Za slabou stránku společnosti lze také označit silný vyjednávací vliv jejích odběratelů (tlak na ceny, kvalitu apod.), neboť 67 % celkové produkce je odebíráno dvěma průmyslovými podniky.

Příležitosti

Ekonomika v ČR si v současné době drží vysoké tempo růstu. Pokračování růstového trendu v souvislosti s příznivým vývojem globální ekonomiky se očekává i ve strojírenství a dalších průmyslových oborech, což s sebou přináší pro společnost příležitost v podobě možnosti získání více zakázek. Ke svému dalšímu rozvoji může podnik využít programů na podporu podnikání a konkurenceschopnosti od strukturálních fondů EU, které poskytují dotace na zlepšování podnikatelského prostředí a růst konkurenceschopnosti malých a středních podniků. Dále se podniku nabízí příležitost v podobě snižování energetické náročnosti výroby a budov, a to za využití finanční podpory v rámci programu Úspora energií, která je poskytována na zateplení hal, výrobu elektrické nebo tepelné energie z obnovitelných zdrojů aj. Příležitost také představuje získání certifikace ISO, k jehož výhodám patří zejména zlepšení postavení na trhu, snadnější získávání nových zakázek či možnost optimalizovat náklady. Díky současným nízkým úrokovým sazbám se nabízí možnost získat levnější úvěry od bank. S cílem zajistit kvalifikované pracovníky může společnost navázat spolupráci se středními odbornými školami a učilišti ve svém okolí. Studentům lze nabídnout během jejich studia praxi či brigádu a po jeho ukončení pracovní uplatnění.

Hrozby

Hrozbu pro činnost podniku představuje ztráta jeho významných odběratelů, zejména pak německé hutní společnosti, neboť ta je pro podnik klíčovým odběratelem, který zadává 54 % celkových zakázek. Další potenciální hrozbou je také nedostatek kvalifikovaných pracovních sil na trhu, bránící dalšímu rozvoji společnosti. V současné době se celé odvětví potýká s nedostatkem pracovníků na pozicích: brusič, frézař, konstruktér, obsluha CNC strojů a soustružníci. V posledních letech se ve všech vyspělých zemích světa včetně České republiky stává jednou z nejvíce diskutovaných otázek stárnutí obyvatelstva, kdy dochází k úbytku obyvatel v produktivním věku a naopak zvyšování počtu obyvatel ve věku důchodovém. Tento negativní trend představuje hrozbu pro budoucí vývoj ekonomiky, neboť bude působit na její zpomalení a vedle značného zatížení zdravotního a důchodového systému může vést k nedostatku pracovníků na trhu. V odvětví, ve kterém podnik působí, panuje velká konkurence, a tedy i neustálý tlak na snižování cen, zvyšování kvality, zkracování termínů dodání apod. Hrozbu pro činnost podniku dále představují také nadměrná byrokracie ze strany

státu, zahrnující legislativní požadavky a často se měnící chování státu, změny daňových zákonů (zvyšování daní) a dále také hrozba v podobě zvyšování cen surovin a energií (růst výrobních nákladů), vývoj kurzu EUR/CZK (vliv na vývoz, dovoz surovin ze zahraničí) a zpřísňující se ekologické požadavky.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

Na základě výsledků plynoucích z provedených analýz vnitřního a vnějšího prostředí společnosti ELMART s.r.o., jež byly shrnuty v rámci SWOT analýzy, následují v této části diplomové práce vlastní návrhy na zlepšení její současné situace.

K daným návrhům patří:

- Vytvoření pozice obchodního cestujícího
- Rozšíření zaměstnaneckých benefitů
- Navázání spolupráce se středními školami a odbornými učilišti
- Získání certifikace ISO 9001
- Úspora energií

3.1 Vytvoření pozice obchodního cestujícího

Za jednu ze slabých stránek společnosti lze v současné době považovat její přístup k získávání nových zakázek. Obchodní oddělení společnosti tvoří jeden pracovník, který se zabývá zpracováváním a evidencí přijatých objednávek od zákazníků a tvorbou cenových nabídek. Vzhledem k jeho pracovní vytíženosti, kdy veškerou činnost obchodního oddělení zastává sám, nezbývá prostor pro aktivnější vyhledávání nových zákazníků. V oboru, ve kterém společnost působí, bývá zpravidla pro sjednávání a zajišťování obchodních zakázek využíváno obchodních zástupců či obchodních cestujících. Společnosti ELMART s.r.o. bych tedy doporučila s ohledem na vysokou konkurenci v daném odvětví a silný vyjednávací vliv jejích současných odběratelů vytvořit pozici obchodního cestujícího, který by pro podnik aktivně vyhledával nové zákazníky. Díky tomu by společnost získala nejen další zakázky, ale také možnost vybudovat dlouhodobé obchodní vztahy s více odběrateli.

Náplň práce obchodního cestujícího by tedy spočívala ve vyhledávání a jednání s potenciálními zákazníky, v představení služeb a produktů společnosti spolu s poskytnutím informací o možných parametrech, materiálech, termínech dodání a vytvoření cenové nabídky. Z důvodu pracovní vytíženosti jediného pracovníka obchodního oddělení, který zabezpečuje celý jeho chod, bude nutné pro vytvoření pozice obchodního cestujícího přijmout dalšího zaměstnance.

Tabulka 18 Mzdové náklady obchodního cestujícího (Zdroj: Vlastní zpracování)

	Zaměstnanec	Zaměstnavatel
Hrubá mzda	25 000 Kč	25 000 Kč
Sociální pojištění	1 625 Kč	6 250 Kč
Zdravotní pojištění	1 125 Kč	2 250 Kč
Superhrubá mzda	33 500 Kč	
Základ daně	33 500 Kč	
Sleva na dani (např.)	2 070 Kč	
Záloha na daň	2 955 Kč	
Čistá mzda	19 295 Kč	
Mzdové náklady		33 500 Kč

Uvedená tabulka zachycuje výši čisté mzdy zaměstnance, která činí 19 295 Kč a měsíční náklad pro zaměstnavatele, který představuje částku ve výši 33 500 Kč. Při výpočtu byla uvažována průměrná hrubá měsíční mzda na tuto pozici v okrese Blansko. Kromě fixní mzdy musí společnost pracovníkovi také nabídnout i určité procento zisku z uzavřených obchodů, které bude současně sloužit jako motivační prvek k vyššímu výkonu. Dále je také nutné zohlednit, že obchodní cestující bude k výkonu činnosti potřebovat:

- Mobilní telefon
- Notebook
- Osobní automobil

Náklady tak budou dále tvořeny jednorázovými náklady na pořízení mobilního telefonu a notebooku. Při koupi automobilu není možné z hlediska daně z příjmů daný automobil jednorázově promítnout do nákladů, ale musí být odepisován. Dle zákona o daních z příjmů se automobil odepisuje 5 let, a to buď zrychleným, nebo rovnoměrným odepisováním. Dalšími náklady, které budou se zavedením této pozice souviset, budou náklady na opravy a údržbu automobilu, pojištění automobilu, silniční daň, pohonné hmoty, hovorné, cestovné, zaměstnanecké benefity aj. Průměrné měsíční náklady tak budou činit přibližně 80 000 Kč, přičemž v prvním měsíci budou navýšeny o jednorázové náklady na nákup mobilního telefonu (cca 8000 Kč) a notebooku (cca 15 000 Kč). Vzhledem k tomu, že se měsíční výše zakázek pohybuje okolo 500 000 Kč,

je vytvoření pozice obchodního cestujícího pro firmu i přes danou výši nákladů výhodné.

3.2 Rozšíření zaměstnaneckých benefitů

Odvětví, ve kterém společnost ELMART s.r.o. působí, se již delší čas potýká s nedostatkem kvalifikovaných pracovníků na trhu. Pro společnost je tak nyní velmi důležité udržet si stávající kvalifikované zaměstnance. Nezbytným prostředkem k udržení pracovníků a získávání vhodných kandidátů se v současnosti stává rozšiřování zaměstnaneckých benefitů. Jak vyplývá z fundamentální analýzy, společnost ELMART s.r.o. vyplácí příspěvky svým zaměstnancům, nicméně se jedná o penzijní připojištění a životní pojištění pouze v případě dvou jednatelů společnosti. Kromě toho společnost vyplácí příspěvky na stravenky, které jsou však již dnes z pohledu zaměstnanců, jak ukazují poslední průzkumy v oblasti odměňování pracovníků, brány jako určitá samozřejmost. Průzkum uvedený v rámci PESTLE analýzy dále také hovoří o tom, že malé firmy do 50 pracovníků nabízejí v průměru až 9 zaměstnaneckých benefitů. Společnost ELMART s.r.o. tak z tohoto pohledu za ostatními společnostmi zaostává. V rámci zvýšení spokojenosti současných zaměstnanců, zajištění jejich loajality a také v rámci zlepšení pozice na trhu práce v případě náboru zaměstnanců nových, doporučuji společnosti tyto zaměstnanecké benefity rozšířit.

Velké oblibě se v dnešní době těší zejména příspěvky na životní a penzijní připojištění, neboť si lidé čím dál častěji chtějí odkládat finanční prostředky na prožití spokojeného a důstojného stáří či chtějí finančně zajistit rodinu pro případ různých životních událostí. V případě, že podnik tyto příspěvky vyplácí, projevuje zájem o zabezpečení svých zaměstnanců i v budoucnosti, což bývá ze strany pracovníků hodnoceno pozitivně a přispívá to k pocitu větší jistoty. [51] Z tohoto důvodu by společnost ELMART s.r.o. mohla svým zaměstnancům tyto příspěvky začít vyplácet. Značnou výhodou obou příspěvků je to, že pro společnost se jedná o daňově uznatelný náklad a na straně zaměstnance je tento příspěvek do výše 30 000 Kč ročně osvobozen od daně z příjmů. Pokud je tento limit na jednoho zaměstnance dodržen, je také osvobozen od sociálního a zdravotního pojištění. Díky tomu se tento příspěvek stává pro zaměstnance finančně výhodnějším než navýšení hrubé mzdy, neboť její zvýšení by podléhalo dani z příjmů a pojistnému na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. [66] V následujících

tabulkách je zachycena možná úspora (z pohledu zaměstnance i zaměstnavatele) při poskytování příspěvku na životní a penzijní připojištění ve výši 1 000 Kč měsíčně oproti navýšení hrubé mzdy o stejnou částku.

Tabulka 19 Příspěvek na penzijní připojištění a životní pojištění z pohledu zaměstnavatele
(Zdroj: Vlastní zpracování dle [67])

	Zaměstnavatel	
	Navýšení hrubé mzdy	Příspěvek
Částka	1 000 Kč	1 000 Kč
Sociální pojištění	90 Kč	
Zdravotní pojištění	250 Kč	
Celkové měsíční náklady	1 340 Kč	1 000 Kč
Roční úspora na 1 zaměstnance		4 080 Kč

Tabulka 20 Příspěvek na penzijní připojištění a životní pojištění z pohledu zaměstnance
(Zdroj: Vlastní zpracování dle [67])

	Zaměstnanec	
	Navýšení hrubé mzdy	Příspěvek
Částka	1 000 Kč	1 000 Kč
Sociální pojištění	65 Kč	
Zdravotní pojištění	45 Kč	
Daň z příjmů	201 Kč	
Navíc pro 1 zaměstnance měsíčně		311 Kč
Navíc pro 1 zaměstnance ročně		3 732 Kč

Výše uvedené výpočty potvrzují, že pro daný podnik i jeho zaměstnance je výhodnější varianta v podobě příspěvku na životní pojištění a penzijní připojištění namísto navýšení hrubé mzdy o stejnou částku. V tomto případě totiž zaměstnanec ročně získá navíc 3 732 Kč a podnik uspoří při výplatě tohoto příspěvků na 1 zaměstnance 4 080 Kč. Celkové roční náklady na vyplácení příspěvku na jednoho zaměstnance by tedy činily 12 000 Kč. Aby však zaměstnanec mohl uplatnit daňové zvýhodnění, musí být ve smlouvě o penzijním připojištění nebo soukromém životním pojištění sjednáno plnění až po 60 kalendářních měsících a zároveň nejdříve v roce, ve kterém dosáhne věku 60 let. [66] Tyto příspěvky tak mají dlouhodobý charakter, neboť na ně

zaměstnanec dosáhne až při splnění výše uvedených podmínek. Vzhledem k tomu, že ne všichni zaměstnanci podniku tento příspěvek ocení, doporučila bych v rámci 12 000 Kč ročně na jednoho zaměstnance nabídnout i jiné druhy benefitů. Celkové roční náklady by tedy poté na 23 zaměstnanců činily 276 000 Kč.

K nejrozšířenějším benefitům z hlediska oblíbenosti a daňového zvýhodnění, které by mohla společnost svým pracovníkům mimo jiné také nabídnout, patří: nepeněžitý příspěvek na kulturu (např. divadlo, galerie, muzeum), sport (fitcentrum, bazén aj.), zdraví (očkování, rehabilitace, masáže aj.) a rekreaci. Pokud je tento příspěvek poskytnut nepeněžitou formou, je u zaměstnance osvobozen od daně z příjmů a nepodléhá také odvodům sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění. S výjimkou příspěvku na rekreaci, u kterého je příjem osvobozen jen do 20 000 Kč ročně, platí osvobození u všech ostatních příspěvků uvedených výše bez omezení. Z pohledu podniku se však jedná o daňově neuznatelné výdaje, které musejí být hrazeny ze zisku po zdanění. Dále by se mohlo jednat o příspěvek na vzdělání, školení, odborný rozvoj či jazykový kurz. Jedná-li se o nepeněžitý příspěvek související s předmětem činnosti podniku, jsou opět plně osvobozeny od daně z příjmů u zaměstnance a z pohledu podniku se jedná o daňově uznatelný výdaj. Velmi oblíbeným benefitem, který by podnik mohl svým zaměstnancům dále nabídnout, je poskytování nápojů na pracovišti. Z pohledu zaměstnance jsou osvobozeny všechny nealkoholické nápoje poskytované jako nepeněžitá plnění ke spotřebě na pracovišti. Daňově uznatelným výdajem pro podnik je však pouze neperlivá voda. U ostatních nápojů jako například kávy a čaje nelze tyto náklady zahrnout do daňově uznatelných výdajů. Kromě těchto benefitů, které patří mezi nejrozšířenější, může samozřejmě podnik svým zaměstnancům nabídnout výběr z celé řady dalších benefitů, a to i peněžních (např. příspěvek na dopravu, příspěvek na nákup školních potřeb pro děti, jednorázové odměny, zaměstnanecké půjčky na bytové účely, překlenutí tíživé finanční situace aj.). [68]

Při výběru benefitů, které zaměstnancům společnost nabídne, je důležité, aby dosáhla spokojenosti svých zaměstnanců, k čemuž bych společnosti doporučila v první řadě provést průzkum mezi zaměstnanci a zjistit, o jaké benefity mají opravdu zájem. Často se totiž stává, že vedení má jiné představy o benefitech, než jaké mají sami zaměstnanci. Společnost by tak mohla v dobré víře poskytnout benefity, o které zaměstnanci nemají zájem, a tudíž by nedosáhla požadovaného efektu.

3.3 Navázání spolupráce se středními školami a odbornými učiteli

Kromě udržení stávajících pracovníků bych společnosti ELMART s.r.o., z důvodu nedostatku kvalifikovaných pracovníků na trhu, doporučila navázat spolupráci se středními školami a učiteli. V okrese Blansko, ve kterém má společnost svoje sídlo, se nachází několik významných průmyslových středních škol a učitelů. Jedná se o Střední školu technickou a gastronomickou Blansko, Střední průmyslovou školu Jedovnice a Střední školu André Citroëna Boskovice. Všechny tyto školy se mimo jiné zaměřují na studijní a učební obory ve strojírenství (obráběč kovů, konstruktér aj.). S těmito školami by tak společnost mohla navázat spolupráci, která by spočívala zejména v poskytování praxí pro žáky, kterým by poté mohlo být nabídnuto pracovní uplatnění po ukončení studia. Pro společnost by to znamenalo možnost získat v budoucnu kvalifikované pracovníky, kteří již navíc budou mít zkušenost s daným provozem. Žákům by společnost mohla poskytovat tzv. motivační příspěvek (stipendium, příspěvek na stravování, vzdělání, ubytování, jízdné či příspěvek na pořízení ochranných prostředků a pomůcek.), a to na základě dohody, že bude žák po ukončení jeho studia v podniku zaměstnán. Tento příspěvek poskytnutý na základě smluvního vztahu žákovi, jenž se připravuje na výkon profese pro daného zaměstnavatele, je až do výše 5 000 Kč měsíčně daňově účinným nákladem pro podnik. [69]

Pro poskytování praxí by společnost mohla také využít programu Stáže pro mladé, jehož realizátorem je Ministerstvo práce a sociálních věcí. Cílem tohoto programu je nabídnout studentům a žákům posledních ročníků praktické zkušenosti během jejich studia a možnost následného uplatnění po jeho dokončení. Pro jejich poskytovatele představuje příležitost odzkoušet si možného budoucího pracovníka, kterému v případě spokojenosti může být nabídnuto pracovní uplatnění. Značnou výhodou pro podnik poskytující stáž jsou úhrada proplácené mzdy stážisty a také částečná náhrada mzdy mentora, tedy pracovníka, který daného stážistu seznámí s průběhem stáže, zaškolí ho a bude mu zadávat úkoly. Stáž se poskytuje na 1 až 4 měsíce v rozsahu 50 až 300 hodin, kdy danému stážistovi náleží minimální odměna ve výši 60 Kč/hodina. Následující tabulka zachycuje výši finanční podpory na stáž v rozsahu 300 hodin, a to při hodinové mzdě stážisty ve výši 60 Kč. Funkci mentora by v tomto případě zastával jeden z jednatelů, přičemž jeho zapojení bylo stanoveno na 50 % a průměrná superhrubá mzda

vypočítána dle informačního systému průměrného výdělku, který je pro stanovení této mzdy v rámci programu Stáže pro mladé využíván.

Tabulka 21 Finanční podpora na poskytnutou stáž v rámci programu Stáže pro mladé
(Zdroj: Vlastní zpracování dle [70])

Finanční podpora na poskytnutou stáž	
Délka stáže	300 hodin
Hodinová mzda stážisty	60 Kč
Zapojení mentora	50%
Průměrná superhrubá mzda mentora dle ISPV	339 Kč
Celkové hodinové náklady na stáž	229,5 Kč (339 Kč * 50% + 60Kč)
Náklady na stáž celkem	68 850 Kč (300h * 229,5 Kč)

Celkové náklady na stáž jsou stanoveny ve výši 68 850 Kč (z toho 18 000 Kč odměna stážisty, 50 850 Kč odměna mentora). Tyto náklady na stáž budou podniku uhrazeny tzv. ex-post, a to na základě vystavené faktury, ke které podnik musí doložit vyplacení odměny stážistovi. [70]

3.4 Získání certifikace ISO 9001

V současné době, kdy v odvětví kovoobrábění panuje vysoká konkurence, je důležité získat určitou konkurenční výhodu, která společnosti zajistí udržení současné pozice, ale také možnost zlepšení postavení na trhu a získání nových zákazníků. Takovou konkurenční výhodou může být získání certifikace ISO. Společnost ELMART s.r.o. doposud žádnou certifikaci nevlastní, a proto v rámci doporučení navrhuji zavedení normy ISO 9001 (management kvality). K výhodám této certifikace patří zejména posílení postavení na trhu, snadnější získávání nových zakázek, zvýšení kvality produktů a možnost optimalizovat náklady (úspora surovin, energie aj.)

Zavedení

Splnění všech nutných požadavků, které norma ISO 9001 vyžaduje, není vždy jednoduchou záležitostí. Aby bylo dosaženo požadovaného výsledku, tedy získání certifikace, je třeba přizpůsobit velkou řadu procesů a činností, vytvoření příruček a směrnic, zaškolení zaměstnanců atd. Zorientovat se ve všech požadavcích není jednoduché. Nezkušenost a neznalost všech nutných předpokladů může způsobit při

závěrečném auditu certifikační společností neudělení požadované certifikace. Pro zavedení normy ISO 9001 je tedy velmi důležité mít o dané problematice dostatečné informace, kterými však zaměstnanci, ani vedení společnosti nedisponují, neboť se zaváděním nemají dosud zkušenosti. Z tohoto důvodu by společnost ELMART s.r.o. měla využít služeb poradenské společnosti, jež poskytuje pravidelné návštěvy odborného poradce, který spolu s určenými pracovníky společnosti bude napomáhat se zpracováním veškeré potřebné dokumentace, zaváděním do praxe a poskytne pomoc při výběru certifikační společnosti. [71]

Časová náročnost

Zavedení normy ISO 9001 se dotkne fungování celé organizace, neboť v sobě zahrnuje jakost výrobků, služeb, procesů a zdrojů a v neposlední řadě jakost systémů řízení. Nezbytným předpokladem úspěchu je zapojení pracovníků na různých úrovních řízení do zavádění a posléze uplatňování jednotlivých prvků řízení v každodenním životě společnosti. Při jejím zavádění je nutné počítat s časovými nároky na zaměstnance společnosti, které je nutné zaškolit, informovat je o přínosech, výhodách a povinnostech, jenž se k zavedení váží. Časový rozsah zavádění je alespoň 6 měsíců, kdy je nutné, aby se vedení společnosti nejprve řádně seznámilo s podmínkami získání tohoto certifikátu, rozhodlo o výběru konzultační firmy v případě, kdy nebude chtít zavádět normu samo, dále také vybralo certifikační společnost aj. Pro úspěšné zavedení a získání certifikace není vhodné celý proces uspěchat, zejména když společnost normu doposud nikdy nezaváděla. [71]

Náklady

Se získáním certifikace souvisejí náklady zejména na zaškolení pracovníků, služby poradenské společnosti a náklady na samotnou certifikaci od akreditovaného certifikačního orgánu. Kromě těchto nákladů, které bude muset společnost vynaložit v současnosti, musí do celkových nákladů také zahrnout náklady na kontrolní audity, interní audity či případné recertifikace v budoucím období. Celkové náklady na certifikaci se odvíjejí od několika faktorů, ke kterým patří zejména velikost organizace a počet certifikovaných činností. Platnost uděleného certifikátu je poté 3 roky, po jejichž uplynutí je nutná recertifikace. Následující tabulka zachycuje náklady na školení pracovníků, služby poradenské společnosti a dále náklady nutné na kontrolní audity

v budoucích dvou letech. Tyto náklady byly vyčísleny na základě poptávky u společnosti DSCONSULT GROUP s.r.o., která se zabývá poradenskou činností při zavádění norem ISO a jež úspěšně realizovala řadu projektů u malých a středních firem ve strojírenství, zejména na Moravě.

Tabulka 22 Náklady na zavedení normy ISO 9001 (Zdroj: Vlastní zpracování dle [72])

Školení pracovníků	5 500 Kč
Služby poradenské společnosti (rok 2016)	20 000 Kč
Certifikace (rok 2016)	19 000 Kč
Příprava na dozorové audity (2017 a 2018)	30 000 Kč
Dozorové audity (2017 a 2018)	24 000 Kč
Celkové náklady	98 500 Kč

3.5 Úspora energií

V současné době je jednou z oblastí, na kterou je kladen velký důraz, ochrana životního prostředí. Zvyšující se tlak ze strany Evropské unie s sebou však pro malé a střední podniky přináší možnost získat finanční podporu v podobě dotací na projekty zaměřující se na energetické úspory. Výroba společnosti ELMART s.r.o. spočívající v kovoobrábění a frézování polotovarů z nástrojářských a konstrukčních ocelí je nejen materiálově, ale také energeticky náročná, neboť dochází k vysoké spotřebě tepla na vytápění výrobních hal a energie na osvětlení a provoz samotných obráběcích a frézovacích strojů. Jak je také patrné z výsledků fundamentální analýzy, meziročně se ve společnosti zvyšují zálohy na plyn a elektřinu. Společnost by tedy mohla využít dotačního programu a zaměřit se na snížení energetické náročnosti, což by s sebou přineslo úsporu nákladů a také přispělo k ochraně životního prostředí. Tyto dotace jsou poskytovány v rámci Operačního programu podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, konkrétně v programu Úspory energie, a to až do výše 50 %. Celková částka, kterou lze na realizaci projektu získat, se pohybuje od 0,5 mil. Kč až do 250 mil. Kč. Dotace jsou poskytovány například na:

- Zateplení hal
- Modernizace a rekonstrukce rozvodů elektřiny, plynu a tepla

- Využívání odpadní energie ve výrobních procesech
- Fotovoltaické systémy
- Zavádění systému měření a regulace tepla aj.

Součástí finanční podpory jsou poté i proplacení projektové dokumentace a energetický posudek, které zpravidla vznikají před odevzdáním žádosti o dotaci. Podmínkou pro získání dotace u ostatních výdajů je jejich vznik až po odevzdání žádosti o dotaci. V případě podpory na instalaci obnovitelných zdrojů energie je pro její získání podmínkou využívání energie pouze pro vlastní spotřebu podniku. Vyplacení dotace probíhá zpětně, a to po předložení dokumentace o realizaci projektu a také vynaložených nákladech. Vyhlášení další výzvy se pro rok 2016 předpokládá na srpen, přičemž příjem žádostí o dotace bude spuštěn od září tohoto roku. [73]

ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo za pomoci vhodně zvolených metod strategické a ekonomické analýzy provést analýzu společnosti ELMART s.r.o. Na základě výsledků plynoucích z provedených analýz a s přihlédnutím ke specifikům společnosti ELMART s.r.o. i oboru jejího podnikání formulovat doporučení a navrhnout opatření umožňující zlepšení zjištěného stavu.

Před samotnou analýzou společnosti bylo nejprve nutné nastudovat odbornou literaturu a prohloubit své teoretické znalosti. První část diplomové práce tak byla věnována zpracování teoretických východisek, uvedených v rámci kapitoly č. 1, a to za využití vhodných literárních zdrojů. Tyto poznatky byly poté využity k vypracování vlastní práce.

Pro zpracování diplomové práce byla zvolena společnost ELMART s.r.o., která na českém trhu působí od roku 1999 a věnuje se zakázkovému kovoobrábění konstrukčních, ušlechtilých a nástrojových ocelí. Společnost sídlí ve Velkých Opatovicích a v současné době zaměstnává 25 pracovníků. Její podrobná charakteristika, zahrnující představení předmětu podnikání, historii, organizační strukturu, hlavní trhy a zákazníky, byla uvedena v kapitole č. 2.

Další částí této kapitoly byla analýza současného stavu, a to za využití metod analýzy vnějšího a vnitřního prostředí. Jako první byla provedena analýza vnějšího prostředí za pomoci analýzy PESTLE a Porterova modelu pěti konkurenčních sil. Následně byla provedena analýza vnitřního prostředí. V rámci analýzy vnitřního prostředí byly nejdříve analyzovány účetní výkazy. K analýze povinných účetních výkazů (rozvaha a výkaz zisku a ztráty) bylo využito fundamentální analýzy. Dále následoval Kralickův Quicktest, hodnotící finanční zdraví společnosti, který poukázal na to, že ve většině analyzovaných let přispěla ke zhoršení celkové finanční situace výnosová situace. Aby bylo možné detailněji zjistit příčiny tohoto vývoje, byla zpracována analýza poměrových ukazatelů, a to rentability, likvidity a aktivity. Výsledné poznatky z provedených analýz byly shrnuty v rámci analýzy SWOT, zobrazující silné a slabé stránky společnosti a také příležitosti a hrozby z jejího okolí.

Na základě výsledků plynoucích z provedených analýz byly v poslední části práce (v kapitole č. 3) navržena opatření ke zlepšení současného stavu. K daným návrhům patří:

- Vytvoření pozice obchodního cestujícího
- Rozšíření zaměstnaneckých benefitů
- Navázání spolupráce se středními školami a odbornými učilišti
- Získání certifikace ISO 9001
- Úspora energií

Zpracováním návrhů na zlepšení současné situace vybrané společnosti, vyplývajících z provedených analýz, byl cíl méj diplomové práce splněn.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] DVOŘÁČEK, J., SLUNČÍK, P. *Podnik a jeho okolí: jak přežít v konkurenčním prostředí*. V Praze: C.H. Beck, 2012. Beckova edice ekonomie. 173 s. ISBN 978-80-7400-224-3.
- [2] MALLYA, T. *Základy strategického řízení a rozhodování*. Praha: Grada, 2007, 246 s. ISBN 978-247-1911-5.
- [3] DONNELLY, J. H., GIBSON J. L., MIVANCEVICH, J. *Management*. Praha: Grada, 1997, 821 s. ISBN 80-7169-422-3.
- [4] JAKUBÍKOVÁ, D. *Strategický marketing: strategie a trendy*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 362 s. ISBN 978-80-247-4670-8.
- [5] HORÁKOVÁ, H. *Strategický marketing*. 2., rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2003, 200 s. ISBN 80-247-0447-1.
- [6] GRASSEOVÁ, M. a kol. *Analýza podniku v rukou manažera*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2010, 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9
- [7] SEDLÁČKOVÁ, H., BUCHTA, K. *Strategická analýza*. 2., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2006, 121 s. ISBN 80-7179-367-1.
- [8] SYNEK, M., KISLINGEROVÁ E. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010, 498 s. ISBN 978-80-7400-336-3.
- [9] HANUŠOVÁ, H. *Manažerské účetnictví: studijní text pro kombinované studium*. Brno: Zdeněk Novotný, 2001, 55 s. ISBN 80-212-2025-1.
- [10] RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 2015, 152 s. ISBN 978-80-247-5534-2.
- [11] KOVANICOVÁ, D., KOVANIC, P. *Poklady skryté v účetnictví*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 1998, 242 s. ISBN 80-85967-73-1.
- [12] DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 2., upr. vyd. Praha: Ekopress, 2008, 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- [13] KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., ŠTEKER, K. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
- [14] KISLINGEROVÁ, E. *Oceňování podniku*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2001, 366 s. ISBN 80-7179-529-1.

- [15] LANDA, M. *Podnikové účetnictví*. Ostrava: Key Publishing, 2014, 318 s. ISBN 978-80-7418-219-8.
- [16] SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
- [17] MARTINOVIČOVÁ, D., KONEČNÝ, M., VAVŘINA, J. *Úvod do podnikové ekonomiky*. Praha: Grada, 2014, 208 s. ISBN 978-80-247-5316-4.
- [18] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde, 2009, 333 s. ISBN 98-80-86131-85-6.
- [19] SEDLÁČEK, J., HAMPLOVÁ E., ÚRADNÍČEK V. *Finanční analýza*. Brno: Masarykova univerzita, 1998, 190 s. ISBN 80-210-1775-9.
- [20] KISLENGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [21] PETŘÍK, T. *Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi*. 2., rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2009, 735 s. ISBN 978-80-247-3024-0.
- [22] ZAMAZALOVÁ, M. *Marketing obchodní firmy*. Praha: Grada, 2009, 232 s. ISBN 978-80-247-2049-4.

Internetové zdroje

- [23] ZIKMUND, M., 2010. Ukazatelé likvidity. *BusinessVize.cz* [online]. 2010 [cit. 2016-01-13]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-likvidity>
- [24] Výpis z obchodního rejstříku: ELMART s.r.o., C 34883 vedená u Krajského soudu v Brně. *Veřejný rejstřík a Sbírka listin* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-01-13]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=597425&typ=PLATNY>
- [25] ELMART s.r.o. [online]. [cit. 2016-01-13]. Dostupné z: <http://elmart-kovo.cz/>
- [26] BRUNCLÍK, M., 2015. Kdo má v rukou osud současné vlády? *CI Time* [online]. 2015 [cit. 2016-01-14]. Dostupné z: <http://www.citime.cz/politika/1944-kdo-ma-v-rukou-osud-soucasne-vlady.htm>
- [27] PROGRAMOVÉ PROHLÁŠENÍ VLÁDY ČESKÉ REPUBLIKY. *VLÁDA ČESKÉ REPUBLIKY* [online]. 2014 [cit. 2016-01-15]. Dostupné z: http://www.vlada.cz/assets/media-centrum/dulezite-dokumenty/programove_prohlaseni_unor_2014.pdf

- [28] Studie českého strojírenství Q1/2015: ANALÝZY STROJÍRENSTVÍ. *CEEC Research* [online]. 2016 [cit. 2016-01-15]. Dostupné z: <http://www.ceec.eu/research/mech?iResearchId=97&do=downloadResearch>
- [29] Intrastat: Co je to Intrastat a jak funguje Intrastat v roce 2016? *CEDA service & consulting s.r.o.* [online]. 2015 [cit. 2016-01-15]. Dostupné z: <http://www.intrastat.cz/>
- [30] PROGRAMY PRO PROGRAMOVÉ OBDOBÍ 2014-2020. *Ministerstvo pro místní rozvoj ČR* [online]. 2012 [cit. 2016-01-15]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/2014-2020/Operacni-programy>
- [31] BÁČOVÁ, P., 2015. Silný růst ekonomiky ve 3. čtvrtletí pokračoval. *Český statistický úřad* [online]. 2015 [cit. 2016-01-16]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/silny-rust-ekonomiky-ve-3-ctvrtleti-pokracoval>
- [32] Tvorba a užití HDP - 4. čtvrtletí 2015: HDP v roce 2015 vzrostl o 4,3 %. *Český statistický úřad* [online]. 2016 [cit. 2016-03-13]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cr/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2015>
- [33] České strojírenství poskočilo kupředu, rozletu však brání nedostatek kvalifikovaných pracovníků. *BusinessInfo.cz: Oficiální portál pro podnikání a export* [online]. 2015 [cit. 2016-01-16]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/ceske-strojirenstvi-poskocilo-kupredu-rozletu-vsak-brani-nedostatek-kvalifikovanych-pracovniku-68805.html>
- [34] Zaměstnanost a nezaměstnanost podle výsledků VŠPS - 4. čtvrtletí 2015: Rostla zaměstnanost ve zpracovatelském průmyslu. *Český statistický úřad* [online]. 2016 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cr/zamestnanost-a-nezamestnanost-podle-vysledku-vsps-4-ctvrtleti-2015>
- [35] Nezaměstnanost v Jihomoravském kraji k 31. prosinci 2015. *Český statistický úřad* [online]. 2016 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/nezamestnanost-v-jihomoravskem-kraji-k-31-prosinci-2015>
- [36] Podíl nezaměstnaných osob v ČR a krajích, 2005-2015. *Český statistický úřad* [online]. 2016 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/cr_od_roku_1989_podil_nezamestnanых
- [37] DUBSKÁ, D. et al., 2015. VÝVOJ EKONOMIKY ČESKÉ REPUBLIKY V 1. AŽ 3. ČTVRTLETÍ 2015. *Český statistický úřad* [online]. 2015 [cit. 2016-02-15]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/documents/10180/20549949/320193-15q3a.pdf/575df2a6-051e-49cf-a090-d154e7891c9d?version=1.0>
- [38] Průměrná mzda stoupla na 26.072 Kč, analytiky růst o 3,8 % překvapil. *ČTK: České noviny* [online]. 2015 [cit. 2016-01-13]. Dostupné z: <http://www.ceskenoviny.cz/zpravy/prumerna-mzda-stoupla-na-26-072-kc-analytiky-rust-o-3-8-prekvapil/1288936>

- [39] Uplynuly dva roky od oslabení koruny. Podívejte se, co přinesla intervence ČNB. *Aktuálně.cz* [online]. 2016 [cit. 2016-02-16]. Dostupné z: <http://zpravy.aktualne.cz/ekonomika/dva-roky-od-oslabeni-koruny-podivejte-se-co-prinesla-interve/r~109008ea82e911e5b22d002590604f2e/>
- [40] Prohlášení bankovní rady na tiskové konferenci po skončení měnového zasedání. *Česká národní banka* [online]. 2016 [cit. 2016-02-16]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/br_zapisy_z_jednani/2016/160204_prohlaseni.html
- [41] Hlavní makroekonomické ukazatele. *Český statistický úřad* [online]. 2016 [cit. 2016-02-17]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr
- [42] ANALÝZA: Vývoj míry inflace v roce 2015 a její prognóza na rok 2016: Analýza, vypracovaná Oddělením makroekonomických analýz a prognóz ČMKOS. *ČMKOS: ČESKOMORAVSKÁ KONFEDERACE ODBOROVÝCH SVAZŮ* [online]. 2015 [cit. 2016-02-17]. Dostupné z: <https://www.cmkos.cz/obsah/222/analiza-vyvoj-miry-inflace-v-roce-2015-jeji-prognoza-na-rok/13723>
- [43] Úrokové sazby ČNB. *Finance.cz* [online]. [cit. 2016-02-17]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/makrodata-eu/menove-ukazatele/sazby-cnb/>
- [44] Nízké daňové sazby pomáhají byznysu. *ČTK: České noviny* [online]. 2016 [cit. 2016-02-17]. Dostupné z: <http://www.financninoviny.cz/zpravy/nizke-danove-sazby-pomahaji-byznysu/1219844>
- [45] DPH v EU v roce 2015. *ČTK: České noviny* [online]. 2015 [cit. 2016-02-17]. Dostupné z: <http://www.ceskenoviny.cz/zpravy/dph-v-eu-v-roce-2015/1178062>
- [46] Česká republika od roku 1989 v číslech. *Český statistický úřad* [online]. 2015 [cit. 2016-02-18]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/ceska-republika-od-roku-1989-v-cislech#0>
- [47] Stárnutí obyvatelstva a sociální politika. *Evropská komise: HOSPODÁŘSKÉ A FINANČNÍ VĚCI* [online]. 2015 [cit. 2016-02-18]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/economy_finance/structural_reforms/ageing/index_cs.htm
- [48] DOLEŽALOVÁ, G., 2014. Analýza profesní struktury pracovních sil a struktury absolventů z pohledu sféry vzdělávání. *NÚV: Národní ústav pro vzdělávání* [online]. 2014 [cit. 2016-02-19]. Dostupné z: http://www.nuv.cz/uploads/Vzdelavani_a_TP/Struktura_prac_sil_2014_final_pro_ww.pdf
- [49] VOJTĚCH, J. a P. PATEROVÁ, 2015. Vývoj vzdělanostní a oborové struktury žáků a studentů ve středním vyšším a odborném vzdělání ČR a v krajích ČR a postavení mladých lidí na trhu práce ve srovnání se stavem v Evropské unii. *NÚV: Národní ústav pro vzdělávání* [online]. 2015 [cit. 2016-02-19]. Dostupné z: http://www.nuv.cz/uploads/Vzdelavani_a_TP/Struktura_prac_sil_2014_final_pro_ww.pdf

- [50] Vzdělávání: Počty žáků a studentů. *Český statistický úřad* [online]. 2015 [cit. 2016-02-19]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/1-vzdelavani>
- [51] Stravenky jako samozřejmost. Nový žebříček benefitů k práci. *Aktuálně.cz* [online]. 2015 [cit. 2016-02-20]. Dostupné z: <http://zpravy.aktualne.cz/finance/stravenky-jako-samozrejmost-novy-zebricek-benefitu-k-praci/r~ff695ec64a7711e5b440002590604f2e/>
- [52] PEŠIČKA, L. Uplatnění technických norem v malých a středních strojírenských firmách: Příručka č. 1. *ÚNMZ: Úřad pro technickou normalizaci, metrologii a státní zkušebnictví* [online]. ©2016 [cit. 2016-02-20]. Dostupné z: <http://www.unmz.cz/prilohyarchiv/198/P%C5%99%C3%ADru%C4%8Dka%201%20CSTN.pdf>
- [53] ISO 9001: Informace o mezinárodní normě ISO 9001. *Info-ISO.cz: Úřad pro technickou normalizaci, metrologii a státní zkušebnictví* [online]. ©2006-2016 [cit. 2016-02-20]. Dostupné z: http://www.info-iso.cz/iso_9001_informace/
- [54] Přehled zákonů: *A. BusinessInfo.cz: Oficiální portál pro podnikání a export* [online]. ©1997-2016 [cit. 2016-02-22]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/legislativa-pravo/prehled-zakonu.html>
- [55] LICHNOVSKÝ, O., 2015. Jak na kontrolní hlášení plátců DPH. Praktické rady: *A. Peníze.cz* [online]. 2015 [cit. 2016-02-22]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/podnikani/306183-jak-na-kontrolni-hlaseni-platcu-dph-prakticke-rady>
- [56] Předpis č. 188/2004 Sb.: Zákon, kterým se mění zákon č. 185/2001 Sb., o odpadech a o změně některých dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů. *Zakonyprolidi.cz* [online]. 2004 [cit. 2016-02-25]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2004-188>
- [57] Předpis č. 201/2012 Sb.: Zákon o ochraně ovzduší. *Zakonyprolidi.cz* [online]. 2012 [cit. 2016-02-25]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2012-201>
- [58] Přehled činnosti ČIŽP a přehled kompetencí v jednotlivých složkách životního prostředí. *ČIŽP: Česká inspekce životního prostředí* [online]. 2014 [cit. 2016-02-25]. Dostupné z: <http://www.cizp.cz/O-nas/Pusobnosti>
- [59] Předpis č. 272/2011 Sb.: Nařízení vlády o ochraně zdraví před nepříznivými účinky hluku a vibrací. *Zakonyprolidi.cz* [online]. 2011 [cit. 2016-02-25]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2011-272>
- [60] Evropská politika ochrany životního prostředí. *BusinessInfo.cz: Oficiální portál pro podnikání a export* [online]. 2009 [cit. 2016-02-25]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/evropska-politika-ochrany-zivotniho-5151.html>
- [61] Výdaje na ochranu životního prostředí - 2014. *Český statistický úřad* [online]. 2015 [cit. 2016-02-26]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/vydaje-na-ochranu-zivotniho-prostredi-2014>

- [62] Dotační program - Úspory energie. *BUSINESS INNOVATION: Váš dlouhodobý partner ve světě dotací* [online]. ©2016 [cit. 2016-02-26]. Dostupné z: <http://dotace-kvalitne.cz/dotacni-program---uspory-energie/>
- [63] PANORAMA ZPRACOVATELSKÉHO PRŮMYSLU ČR. *BusinessInfo.cz* [online]. 2014 [cit. 2016-03-13]. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/app/content/files/zpravodajstvi-pro-export/panorama-zpracovatelskeho-prumyslu-cr-2014.pdf>
- [64] Stroje a vybavení. *Engineering.cz* [online]. ©2013 [cit. 2016-03-13]. Dostupné z: <http://www.engineering.cz/Stroje-a-vybaveni.php>
- [65] Finanční analýza podnikové sféry za rok 2014. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. 2015 [cit. 2016-03-20]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument157262.html>
- [66] BLAHOVÁ, R., 2014. Penzijní připojištění a soukromé životní pojištění – daňový a účetní pohled. *Portál.POHODA.cz* [online]. 2014 [cit. 2016-04-20]. Dostupné z: <http://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/penzijni-pripojisteni-a-soukrome-zivotni-pojisteni/>
- [67] Příspěvek zaměstnavatele. *Absolutin: inteligentní poradenství* [online]. [cit. 2016-04-20]. Dostupné z: <http://www.absolutin.cz/sluzby/benefity/prispevek-zamestnavatele/>
- [68] Chcete motivovat své zaměstnance? *Fučík & partneři: Auditoři-daňové poradci* [online]. 2014 [cit. 2016-04-21]. Dostupné z: <http://www.fucik.cz/publikace/chcete-motivovat-sve-zamestnance/>
- [69] MOTIVAČNÍ PŘÍSPĚVEK ŽÁKŮM A STUDENTŮM: Vzdělávání. *DAŇOVÉ TIPY: DAŇOVÝ RÁDCE PRO VŠECHNY DAŇOVÉ POPLATNÍKY* [online]. 2016 [cit. 2016-04-21]. Dostupné z: <http://www.danovetipy.cz/clanky/detail/vzdelavani-60>
- [70] MANUÁL PRO POSKYTOVATELE STÁŽÍ: v rámci projektu „Stáže pro mladé zájemce o zaměstnání 2“. *Stáže pro mladé: Cesta k pracovním příležitostem* [online]. 2015 [cit. 2016-04-22]. Dostupné z: http://www.stazepromlade.cz/public/img/manual_pro_ps_-_2_0.pdf
- [71] ISO 9001: Zavedení a certifikace normy ISO 9001. *Info-ISO.cz* [online]. ©2006-2016 [cit. 2016-04-22]. Dostupné z: http://www.info-iso.cz/iso_9001_zavedeni_a_certifikace/
- [72] DSCONSULT GROUP s.r.o. [online]. [cit. 2016-04-25]. Dostupné z: <http://www.dsconsult.cz/>
- [73] E-mailová korespondence s Ing. Ivanou Pospíšilovou [online], 7. 4. 2016, pospisilova@renards.cz

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

BOZP	Bezpečnost a ochrana zdraví při práci
CAD	Computer Aided Design
CF	Cash flow
CNC	Computer Numerical Control
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČSN	Česká technická norma
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DPH	Daň z přidané hodnoty
DPPO	Daň z příjmů právnických osob
EAT	Earnings after Taxes
EBIT	Earnings before Interest and Taxes
EN	Evropská norma
EU	Evropská unie
HDP	Hrubý domácí produkt
ISO	International Organization for Standardization
OECD	Organization for Economic Cooperation and Development
PO	Požární ochrana

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Podnikatelské prostředí.....	13
Obrázek 2 Porterův model pěti konkrečních sil.....	18
Obrázek 3 SWOT matice	38
Obrázek 4 Logo společnosti ELMART s.r.o.	39
Obrázek 5 Organizační struktura společnosti ELMART s.r.o.	41
Obrázek 6 Vývoj kurzu EUR/CZK v letech 2012-2015	48

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Bodové hodnocení ukazatelů Kralickova Quicktestu	32
Tabulka 2 Interpretace výsledků Kralickova Quicktestu	32
Tabulka 3 Ukazatele rentability	33
Tabulka 4 Ukazatele aktivity	34
Tabulka 5 Ukazatele likvidity	35
Tabulka 6 Vývoj HDP v letech 2012-2015 v %	45
Tabulka 7 Vývoj minimální a hrubé mzdy v letech 2005-2015.....	47
Tabulka 8 Vývoj obyvatelstva v ČR v letech 2010- 2014 v tis.	51
Tabulka 9 Shrnutí výsledků z PESTLE analýzy	58
Tabulka 10 Údaje pro výpočet ukazatelů	70
Tabulka 11 Výsledné hodnoty jednotlivých ukazatelů	70
Tabulka 12 Bodové hodnocení jednotlivých ukazatelů	70
Tabulka 13 Hodnocení celkové finanční situace společnosti ELMART s.r.o.	71
Tabulka 14 Vývoj ukazatelů rentability v letech 2011-2014	74
Tabulka 15 Ukazatele likvidity	75
Tabulka 16 Ukazatele aktivity v letech 2011-2014.....	77
Tabulka 17 SWOT analýza společnosti ELMART s.r.o.	81
Tabulka 18 Mzdové náklady obchodního cestujícího.....	86
Tabulka 19 Příspěvek z pohledu zaměstnavatele.....	88
Tabulka 20 Příspěvek z pohledu zaměstnance.....	88
Tabulka 21 Finanční podpora na poskytnutou stáž.....	91
Tabulka 22 Náklady na zavedení normy ISO 9001	93

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Odběratelé společnost ELMART s.r.o.....	42
Graf 2 Programové období 2014-2020	44
Graf 3 Vývoj podílu nezaměstnaných v ČR v letech 2005-2015 v %	46
Graf 4 Vývoj míry inflace v letech 2005-2015 v %.....	48
Graf 5 Vývoj DPPO v letech 1993-2015 v %	49
Graf 6 Vývoj sazby DPH v letech 1993-2015 v %	50
Graf 7 Vývoj vzdělanosti obyvatelstva ČR v letech 1991-2014 v %	52
Graf 8 Vývoj počtu žáků a studentů v ČR v letech 2009-2015.....	53
Graf 9 Nejčastěji poskytované benefity v ČR za rok 2015	54
Graf 10 Struktura aktiv společnosti ELMART s.r.o. za rok 2014	63
Graf 11 Struktura pasiv společnosti ELMART s.r.o. za rok 2014.....	65
Graf 12 Vývoj výsledku hospodaření v letech 2013-2014.....	68
Graf 13 Vývoj celkové finanční situace podniku v letech 2011-2014.....	73
Graf 14 Vývoj ukazatelů rentability v letech 2011-2014 v %.....	75
Graf 15 Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2011-2014.....	77
Graf 16 Vývoj obrátu aktiv, DHM a zásob v letech 2011-2014	78
Graf 17 Vývoj doby obrátu zásob, pohledávek a závazků.....	79

PŘÍLOHY

Příloha 1:	Fundamentální analýza
Příloha 2:	Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2012
Příloha 3:	Rozvaha k 31. 12. 2012
Příloha 4:	Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2014
Příloha 5:	Rozvaha k 31. 12. 2014

Příloha 1

Fundamentální analýza

Analýza rozvahy

AKTIVA

Tabulka 1 Celková aktiva podniku (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART) s.r.o.)

		2014			2013
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	18 326	4 517	13 809	9 717
A.	Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	12 742	4 517	8 225	5 272
C.	Oběžná aktiva	5 357	0	5 357	3 992
D.	Ostatní aktiva	227	0	227	453

Hodnota celkových aktiv podniku dosahuje za rok 2014 výše 13 809 000 Kč. Na základě této hodnoty lze konstatovat, že se jedná o malý podnik (viz. Přílohy I Nařízení č. 800/2008). Ve srovnání s předchozím rokem došlo k nárůstu celkových aktiv o 4 092 000 Kč (tj. cca 42 %), což znamená, že daný podnik zvýšil svoji hodnotu. Na tomto nárůstu se poté nejvíce podílelo navyšování dlouhodobého majetku, který zároveň tvoří největší položku z celkových aktiv to konkrétně 59 %. Oběžná aktiva se na celkových aktivech podílí 39 % a ostatní aktiva 2 %. Tato struktura majetku vypovídá o tom, že se jde o kapitálově těžkou společnost.

Pohledávky za upsaný kapitál

Společnost za rok 2014 ani za rok 2013 neeviduje žádné pohledávky za upsaný kapitál, z čehož je možné vyvodit, že celý základní kapitál je splacen a také nám tato položka potvrzuje, že se nejedná se o akciovou společnost (přesvědčit nás mohou dále i řádky z pasiv 069, 071 a 074).

Dlouhodobý majetek

Dlouhodobá aktiva představují majetek podniku, jehož doba životnosti přesahuje více než jeden rok a jež se nespotřebovává najednou, ale postupně opotřebovává během své doby životnosti. Tento majetek je tvořen majetkem hmotným, nehmotným a majetkem

finančním. Dlouhodobý majetek se v podniku meziročně zvýšil o 2 953 000 Kč, v procentuálním vyjádření šlo o nárůst o 56 %. Celý tento dlouhodobý majetek je tvořen pouze dlouhodobým hmotným majetkem a to ve výši 8 225 000 Kč.

Tabulka 2 Dlouhodobý majetek podniku (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART s.r.o.)

		2014			2013
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
B.	Dlouhodobý majetek	12 742	4 517	8 225	5 272
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 742	4 517	8 225	5 272
B. II. 1.	Pozemky	73	0	73	73
B. II. 2.	Stavby	2 290	573	1 717	1 807
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	7 303	3 662	3 641	647
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	3 022	282	2 740	1 573
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	54	0	54	1 167
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	0	0	0	5
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Dlouhodobý nehmotný majetek

Z investičního nehmotného majetku společnost ve své účetní závěrce neeviduje žádné položky, z čehož vyplývá následující:

Nulová hodnota na řádku zřizovacích výdajů nás informuje o tom, že daný podnik existuje již delší dobu, neboť tyto výdaje jsou odepisované po dobu 5 let. Lze předpokládat, že podnik nevykonává vlastní vývoj ani výzkum, o čemž vypovídá nulová položka nehmotných výsledků výzkumu a vývoje v obou sledovaných letech. Podnik také ve svém nehmotném majetku neeviduje položku softwaru, přestože vlastní ekonomický software na zpracovávání fakturace a účetnictví. Jeho pořizovací cena však nedosáhla limitu pro zařazení do nehmotného majetku. Dále podnik nevlastní žádná ocenitelná práva jako jsou patenty, licence či průmyslové vzory, neúčtuje o položce goodwillu, nedisponuje jiným dlouhodobým nehmotným majetkem, nedokončeným dlouhodobým nehmotným majetkem a neposkytl rovněž žádné zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek.

Dlouhodobý hmotný majetek

Jak již bylo uvedeno výše, celkový dlouhodobý majetek podniku je tvořen pouze majetkem hmotným. U tohoto majetku došlo oproti roku 2013 ke značnému nárůstu o 56 % (2 953 tis. Kč). Nejvyšší podíl na tomto majetku tvoří samostatné movité věci a soubory movitých věcí (44,3 %), dále jiný hmotný majetek (33,3 %) stavby (21 %), pozemky (0,89 %) a nedokončený hmotný majetek (0,66 %). Nepochybnou výhodou, kterou lze z této struktury majetku sledovat je, že společnost disponuje vlastními pozemky a budovami, což pro ni představuje úsporu nákladů za placení nájmu, avšak na druhé straně dlouhodobý majetek je považován z celkových aktiv za nejméně likvidní položku. V pozorování s oběžnými aktivy je možné tento podnik označit za kapitálově těžký.

Pozemky

Nezměněná hodnota ve sledovaném období hovoří o tom, že společnost žádné nové pozemky nenakoupila a ani ty stávající neprodala. Hodnota této položky se nesnižuje, neboť pozemky se neodepisují.

Stavby

Společnost vlastní svoje stavby, jež jsou tvořeny výrobními halami a skladovacími prostory, které odpovídají potřebě strojírenské výroby. Položka budov a staveb zaznamenala jen mírné snížení, které značí, že měla společnost v roce 2014 vyšší odpisy, než byly vynaložené investice na zhodnocení těchto staveb.

Samostatné movité věci a soubory hmotných movitých věcí

Tato položka v sobě zahrnuje zejména stroje, zařízení a automobily. Podnik v roce 2014 disponuje movitými věcmi v hodnotě 3 641 000 Kč a tato položka se největší měrou podílí na celkové hodnotě dlouhodobého hmotného majetku. Oproti roku 2013, ve kterém položka majetku vykazovala hodnotu ve výši 647 000 Kč, došlo ke značné změně představující navýšení téměř o 3 000 000 Kč. Narůst souvisí s pořízením nových strojů a zařízení, což lze hodnotit kladně, neboť se firma snaží investovat do nových technologií.

Jiný dlouhodobý hmotný majetek

U této položky nastalo proti minulému roku k navýšení o 1 167 000 Kč, tedy asi o 74 %.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek

Podnik ve své rozvaze eviduje nedokončený hmotný majetek, který vypovídá o tom, že vlastní činností inovuje majetek. Meziroční pokles o 1 113 000 Kč značí, že byla značná část majetku již dokončena a předána do užívání.

Podnik ve sledovaném roce neeviduje položky poskytnutých záloh na DHM (během roku 2014 došlo k vynulování položky, která v roce 2013 tvořila 5 000 Kč) a žádné oceňovací rozdíly k nabytému majetku. Vzhledem k předmětu podnikání se v rozvaze v obou letech také neobjevují žádné pěstitelské celky trvalých porostů a dospělá zvířata.

Dlouhodobý finanční majetek

Společnost za oba sledované roky nevykazuje na daných řádcích žádné hodnoty a lze tedy říci, že není součástí žádného uskupení, není nijak kapitálově propojená s jinými podniky, nevlastí žádné dceřiné společnosti a ani nezakoupila žádné dlouhodobé cenné papíry.

Oběžná aktiva

Oběžná aktiva představují krátkodobý majetek podniku, který v podniku obíhá, tedy mění průběžně svoji podobu. Do toho majetku se řadí zásoby, krátkodobé a dlouhodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek. Následující tabulka zachycuje hodnoty jednotlivých položek oběžného majetku v podniku ELMART s.r.o.

Tabulka 323 Oběžná aktiva podniku (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART s.r.o.)

		2014			2013
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	OBĚŽNÝ MAJETEK	5 357	0	5 357	3 992
C. I.	Zásoby	616	0	616	731
C. I. 1.	Materiál	498	0	498	705
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	118	0	118	26
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	2 319	0	2 319	1 476
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 475	0	1 475	1 470
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	844	0	844	6
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	2 422	0	2 422	1 785
C. IV. 1.	Peníze	93	0	93	47
C. IV. 2.	Účty v bankách	2 319	0	2 319	1 738
C. IV.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	10	0	10	0

V roce 2014 představují oběžná aktiva 39 % celkových aktiv podniku. Meziročně došlo k navýšení asi o 34,2 %, což v peněžním vyjádření činí 1 365 000 Kč. Největší měrou se na oběžných aktivech podniku podílí krátkodobý finanční majetek (cca 45,2 %), dále krátkodobé pohledávky (43,3 %) a zásoby (11,5 %). Z této struktury je možné vyvodit, že daný podnik neváže příliš mnoho likvidních prostředků ve svých zásobách, neboť ty tvoří nejnížší položku z celkového oběžného majetku. Hlavní složkou, která stála za nárůstem oběžných aktiv, byla položka krátkodobých pohledávek, jež se oproti předchozímu období zvýšila o 843 000 Kč (tj. cca 57 %).

Zásoby

Velikost zásob se oproti roku minulému snížila o 115 000 Kč. Jejich pokles byl vyvolán snížením materiálu téměř o 71 %. Zásoby jsou v podniku tvořeny pouze materiálem (81 % celkových zásob) a nedokončenou výrobou a polotovary (19 % z celkových zásob). Skladba zásob potvrzuje, že se daný podnik zabývá výrobní činností.

Materiál

Hodnota materiálu za sledované období klesla o 207 000 Kč (tj. 71 %) a i přes toto snížení tvoří nejvýznamnější položku zásob. Z údajů získaných z výkazu zisku a ztráty se měsíční průměrná spotřeba materiálu a energií pohybuje ve výši 607 333 Kč, z čehož

vyplývá, že daný podnik na skladě danou výší materiálu pokrývá přibližně svojí měsíční spotřebu.

Nedokončená výroba a hotové výrobky

Nedokončená výroba a polotovary meziročně vzrostly o 92 000 Kč. Díky nulové hodnotě hotových výrobků v obou sledovaných letech, lze předpokládat, že podnik nevyrábí na sklad, ale zabývá se zakázkovou výrobou a své výrobky okamžitě prodává.

V rozvaze podnik neeviduje žádné položky zboží a nezabývá se tak obchodní činností. Potvrzuje to i nulová hodnota tržeb za prodej zboží ve výkazu zisku a ztráty. V daných obdobích také neposkytl zálohy na zásoby a nevykazoval hodnoty v řádku mladých a ostatních zvířat a jejich skupin.

Dlouhodobé pohledávky

Společnost neeviduje za roky 2013 a 2014 žádné dlouhodobé pohledávky představující pohledávky z obchodních vztahů, pohledávky k řídicím a ovládajícím osobám, pohledávky u subjektů pod podstatným vlivem, pohledávky za společníky podniku a ani žádné jiné pohledávky. Dále také neeviduje dohadné účty aktivní, neposkytl dlouhodobé zálohy a nemá odloženou daňovou pohledávku.

Krátkodobé pohledávky

U krátkodobých pohledávek došlo meziročně k nárůstu asi o 57 %, v peněžním vyjádření se jednalo o 843 000 Kč. Na jejich zvýšení měla největší podíl položka poskytnutých krátkodobých záloh. Krátkodobé pohledávky tvoří z 64 % pohledávky z obchodních vztahů a z 36 % poskytnuté krátkodobé zálohy. Splatnost krátkodobých pohledávek za rok 2014 činí přibližně 38 dnů. Oproti roku předchozímu došlo k prodloužení doby splatnosti asi o 5 dnů (doba splatnosti pohledávek za rok 2013 byla asi 33 dnů).

Pohledávky z obchodních vztahů

U této položky nedošlo k výraznému nárůstu, neboť oproti roku 2013 se jejich hodnota zvýšila jen o 0,34 %, což představuje nárůst pouze o 5 000 Kč. Celkové pohledávky z obchodních vztahů dosahují rok 2014 výše 1 475 000 Kč a na celkových krátkodobých pohledávkách se podílí asi 64 %.

Krátkodobé poskytnuté zálohy

Položka poskytnutých krátkodobých záloh se meziročně značně zvýšila z 6 000 Kč na 844 000 Kč, tedy o 838 000 Kč. Jedná se zejména o zálohy na elektřinu, vodu a plyn.

Za roky 2013 a 2014 společnost nemá pohledávky za společníky, pohledávky k řídícím a ovládajícím osobám, pohledávky u subjektů pod podstatným vlivem ani žádné jiné pohledávky, neeviduje dohadné účty aktivní a nemá přeplatky na dani a na sociálním a zdravotním pojištění.

Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majek společnosti činí 2 422 000 Kč a tvoří tak nejvyšší položku oběžných aktiv (asi 45 %). Oproti roku předchozímu došlo k jeho zvýšení o 637 000 Kč, tedy přibližně o 36 %. Na tomto nárůstu se nejvíce podílelo zvýšení peněžních prostředků na bankovních účtech, které zároveň tvoří nejvyšší položku z celkového krátkodobého finančního majetku firmy a to téměř 96 %. Hotovost tak odpovídá pouze 4 % a vypovídá o tom, že podnik pro své platby využívá především bankovní účty. Meziročně se hodnota peněz zvýšila o 46 000 Kč (tedy asi o 98 %) a na bankovních účtech o 581 000 Kč (tj. cca 33 %). Za rok 2014 podnik eviduje položku krátkodobých cenných papírů a podílů ve výši 10 000 Kč, což však neznačí nakoupení žádných cenných papírů ani podílů, ale účetní chybu, jelikož tato částka odpovídá hodnotě stravenek na konci účetního období. Při srovnání s krátkodobými závazky vyplývá, že okamžitá likvidita podniku je dostačující.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou tvořena položkami časového rozlišení a jejich hodnota za rok 2014 dosahovala 2 % celkových aktiv společnosti. Tato aktiva jsou poté složena pouze z nákladů příštích období.

Tabulka 4 Ostatní aktiva podniku (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART s. r. o)

		2014			2013
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
D.	Ostatní aktiva	227	0	227	453
D. I.	Časové rozlišení	227	0	227	453
D. I. 1.	Náklady příštích období	227	0	227	453

Hodnota nákladů příštích období meziročně klesla o 226 000 Kč, což představuje pokles asi o 50 %. Tyto náklady budou tvořeny leasingovými splátkami, neboť vlastní své budovy a nemusí tedy platit žádné nájemné předem.

PASIVA

Tabulka 5 Celková pasiva podniku (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART s.r.o.)

		2014	2013
		Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	13 809	9 717
A.	Vlastní kapitál	6 679	3 305
B.	Cizí zdroje	7 130	6 412
C.	Ostatní pasiva	0	0

Pasiva představují zdroje financování podnikového majetku a jsou tvořena vlastním kapitálem, cizími zdroji a ostatními pasivy. Celková pasiva podniku mají hodnotu 13 809 000 Kč a z 52 % jsou tvořena cizím kapitálem a ze 48 % kapitálem vlastním. Položka ostatních pasiv má v rozvaze nulovou hodnotu. Z uvedené struktury tak vyplývá, že převažují cizí zdroje financování. V rámci pasiv došlo k nejvýraznějšímu nárůstu u položky vlastního kapitálu, která se zvýšila o 102 %.

Vlastní kapitál

Vlastní zdroje podniku jsou tvořeny základním kapitálem (1,5 %), fondy ze zisku (0,2 %), výsledkem hospodaření minulých let (47,8 %) a výsledkem hospodaření za běžné období (50,5 %).

Hodnota vlastního kapitálu zaznamenala meziročně výrazný nárůst o 102 %, k němuž nejvíce přispělo zvýšení výsledku hospodaření za běžné období a to o 3 126 000 Kč. Následující tabulka zobrazuje hodnoty jednotlivých položek vlastního kapitálu podniku.

Tabulka 6 Vlastní kapitál (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART s.r.o.)

		2014	2013
		Netto	Netto
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	6 679	3 305
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	0	0
A. III.	Fondy ze zisku	13	13
A. III. 1.	Rezervní fond	13	13
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	3 192	2 944
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk	3 192	2 944
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 374	248

Základní kapitál

Za analyzované období má podnik základní kapitál v konstantní výši 100 000 Kč. Podnik neviduje žádné položky vlastních akcií a obchodních podílů a za sledované roky také nedošlo k žádným změnám základního kapitálu. Z hodnoty základního kapitálu lze potvrdit, že se nejedná o akciovou společnost.

Kapitálové fondy

Z nulových položek kapitálových fondů v obou letech vyplývá, že daný podnik nezískal dotace, dary, neobchodoval s akciemi, nebyl transformován a neúčtoval oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

Fondy ze zisku

Fondy ze zisku jsou tvořeny pouze zákonným rezervním fondem a to v konstantní výši 13 000 Kč v obou sledových letech. Tvorba tohoto fondu byla pro podniky až do 2014 ze zákona povinná. Výše částky pak odpovídá povinné výši (alespoň 10 % ze základního kapitálu) u společností s ručeným omezením.

Od roku 2014 je tvorba těchto fondů pro společnosti s ručeným omezením dobrovolná a jejich výše závisí na částce, kterou si podnik stanoví ve své společenské smlouvě. Statutární a ostatní fondy společnost nevytváří.

Výsledek hospodaření minulých let

Hodnota výsledku hospodaření minulých let se v roce 2014 i 2013 pohybuje v kladných číslech, což značí, že podnik dosahoval zisku, který se dále meziročně zvyšuje. Oproti roku 2013 došlo k jeho nárůstu o 8,4 %. Tento zisk je poté ponecháván v položce nerozděleného zisku.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Podnik v obou sledovaných letech dosahoval zisku, přičemž v roce 2014 došlo k jeho výraznému navýšení z 248 000 Kč na 3 374 000 Kč. Tuto položku je vhodné porovnat s tržbami podniku, jež za rok 2014 činí 22 312 000 Kč. Výše zisku v procentech z tržeb poté činí asi 15 %.

Cizí zdroje

Cizí zdroje podniku zaznamenaly oproti předcházejícímu období mírný nárůst o 11 % a za rok 2014 jejich hodnota činí 7 310 000 Kč. Za tímto nárůstem stálo zejména zvýšení hodnoty krátkodobých závazků, u nichž došlo ke zvýšení asi o 53 %. Cizí zdroje jsou v podniku tvořeny pouze krátkodobými závazky (86 %) a bankovními úvěry a výpomocemi (14 %). Následující tabulka zobrazuje jednotlivé položky cizích zdrojů podniku.

Tabulka 7 Cizí zdroje (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z rozvahy společnosti ELMART s.r.o.)

		2014	2013
		Netto	Netto
B.	CIZÍ ZDROJE	7 130	6412
B. I.	Rezervy	0	1 100
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	1 100
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	6 139	4 015
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	1 755	1 229
B. III. 4.	Závazky ke společníkům	1 592	1 993
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	441	406
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	354	260
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	886	92
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	1 094	35
B. III. 11.	Jiné závazky	17	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	991	1 297
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	991	1 297

Rezervy

V roce 2013 podnik vytvářel rezervy podle zvláštních předpisů ve výši 1 100 000 Kč, které však v roce 2014 rozpouštěl a tato položka tak má na konci roku nulovou hodnotu. Jejich rozpouštění potvrzuje, že daný podnik modernizuje. Rezervy na důchody, na daň ani žádné ostatní rezervy podnik ve sledových letech netvořil.

Dlouhodobé závazky

Tato položka se v rozvaze podniku nevyskytuje a daný podnik tak nemá žádné dlouhodobé závazky (splatnost delší než 1 rok) z obchodních vztahů, ke společníkům, závazky k ovládané nebo ovládající osobě, závazky - podstatný vliv, nepřijala dlouhodobé zálohy, nevydala dluhopisy, nevlastní dlouhodobé směnky k úhradě, nemá odložený daňový závazek ani jiné závazky a neeviduje dohadné účty pasivní.

Krátkodobé závazky

Krátkodobé závazky podniku představují nejvýznamnější položku cizích zdrojů a v daném období mají rostoucí tendenci, kdy se oproti roku 2013 zvýšily téměř o 53 %. Tyto krátkodobé závazky jsou přibližně z 28,6 % tvořeny závazky z obchodních vztahů, 25,9 % závazky ke společníkům, 17,8 % tvoří dohadné účty pasivní, 14,4 % daňové závazky a dotace, 7,2 % závazky za zaměstnanci, 5,8 % závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění a 0,3 % tvoří jiné závazky podniku. Splatnost krátkodobých závazků za rok 2014 činí přibližně 99 dnů. Oproti roku předchozímu došlo k prodloužení doby splatnosti asi o 9 dnů (doba splatnosti krátkodobých závazků za rok 2013 byla asi 90 dnů).

Závazky z obchodních vztahů

Hodnota krátkodobých závazků z obchodních vztahů se meziročně zvýšila o 526 000 Kč (tj. cca 43 %). Tyto závazky představují nejvýznamnější položku krátkodobých závazků společnosti, na kterých se podílí asi 28,6 %.

Závazky ke společníkům

Závazky ke společníkům dosahují ve sledovaném roce hodnoty 1 592 000 Kč a přesto, že došlo k jejich snížení o 401 000 Kč, tvoří druhou nejvýznamnější položku celkových krátkodobých závazků společnosti.

Závazky k zaměstnancům

Závazky k zaměstnancům zaznamenaly meziroční nárůst přibližně o 9 %. Tento nárůst by mohl být způsobený růstem mezd nebo také přijetím nových zaměstnanců, což potvrzují i zvyšující se mzdové náklady ve výkazu zisku a ztráty a zvyšující závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění.

Stát – daňové závazky a dotace

U této položky došlo k výraznému nárůstu z 92 000 Kč na 886 000 Kč. Podnik tak má nedoplatek vůči státu související s placením daní.

Dohadné účty pasivní

Tento řádek zachycuje závazky vůči dodavatelům v odhadové výši a jedná se o dosud nevyfakturované dodávky. Hodnota této položky se ve srovnání s předchozím rokem

zvýšila o 1 059 000 Kč a tvoří třetí největší položku krátkodobých závazků daného podniku.

Jiné závazky

Do jiných závazků podnik zařazuje ty závazky, které není možné zařadit do skupin uvedených výše. V roce 2013 podnik nevykazoval na tomto řádku žádné hodnoty, přičemž za rok 2014 tu evidoval částku 17 000 Kč.

V letech 2013 a 2014 vykazuje podnik nulové hodnoty v položkách závazků – ovládaná nebo ovládající osoba, závazků - podstatný vliv, nepřijal žádné krátkodobé zálohy a také nevydal žádné dluhopisy.

Bankovní úvěry a výpomoci

Ve sledovaných letech podnik nemá žádné dlouhodobé úvěry, ale pouze úvěry krátkodobé, které se meziročně snížily přibližně o 24 %. V roce 2014 čerpá krátkodobý bankovní úvěr ve výši 991 000 Kč. Jiné krátkodobé finanční výpomoci podnik nevyužívá.

Ostatní pasiva

V položkách ostatních pasiv podnik neeviduje žádné hodnoty výdajů ani výnosů příštích období.

Analýza výkazu zisku a ztráty

Provozní činnost

Následující tabulka zachycuje položky výkazu zisku a ztráty z provozní činnosti podniku.

Tabulka 8 Provozní činnost (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z výkazu zisku a ztráty společnosti ELMART s.r.o.)

Označení	TEXT	2014	2013
II	Výkony	22 404	15 580
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	22 312	16 027
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	92	-447
B.	Výkonová spotřeba	10 451	8 705
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	7 288	4 961
B. 2.	Služby	3 163	3 744
+	Přidaná hodnota	11 953	6 875
C.	Osobní náklady	9 171	7 133
C. 1.	Mzdové náklady	6 830	5 300
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2 304	1 809
C. 4.	Sociální náklady	37	24
D.	Daně a poplatky	50	36
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	471	0
III.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu	1276	771
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	1276	771
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-1 100	-200
H.	Ostatní provozní náklady	372	328
*	Provozní výsledek hospodaření	4 265	349

Část I.

Podnik za sledované roky neeviduje žádné tržby za prodané zboží, náklady na prodané zboží a obchodní marži, což nám potvrzuje, že se nezabývá obchodní činností. O této skutečnosti svědčí i nulové položky zboží v rozvaze v obou analyzovaných letech. Díky tomu, že vyrábí své vlastní výrobky, dochází k určitým změnám až od položky výkonů.

Část II.

Výkony

Výkony podniku se meziročně zvýšily o 6 824 000 Kč tedy asi o 44 %. Tyto výkony jsou tvořeny tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb (99,6 % celkových výkonů) a změnou stavu zásob vlastní činnosti (0,4 % celkových výkonů). Na nárůstu výkonů se podílelo zejména zvýšení tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, u kterých došlo k navýšení oproti předcházejícímu období o 39 %, což v peněžním vyjádření činí 6 285 000 Kč. Nárůst zaznamenala také položka změny stavu vlastních

vnitropodnikových zásob, která za rok 2014 dosahovala výše 92 000 Kč. U položky aktivace podnik vykazuje nulové hodnoty v obou sledovaných letech.

Výkonová spotřeba

Hodnota výkonové spotřeby, která je v podniku tvořena spotřebou materiálu a energií a také službami, ve sledovaném období vzrostla o 1 746 000 Kč (tj. cca 20 %). Při srovnání s výkony lze sledovat, že výkonová spotřeba rostla pomaleji, což lze považovat za pozitivní. Největší podíl na výkonové spotřebě v roce 2014 má spotřeba materiálu a energií (70 %), zbývající část poté tvoří služby (30 %). Na základě těchto hodnot vyplývá, že výroba podniku je náročná zejména na materiál a energie. Spotřeba materiálu a energií meziročně vzrostla o 2 327 000 Kč, tedy asi o 47 %. U položky služeb naopak došlo k poklesu o 581 000 Kč, což představuje pokles přibližně o 15,5 %.

Přidaná hodnota

Přidaná hodnota, představující v případě podniku rozdíl mezi výkony a výkonovou spotřebou, se v roce 2014 zvýšila o 5 078 000 Kč, v procentuálním vyjádření meziročně vzrostla o 74 %. Jedná se tak o značné navýšení oproti roku předchozímu, což lze hodnotit velmi kladně.

Osobní náklady

Osobní náklady podniku se za sledované období zvýšily o 2 038 000 Kč, tedy asi o 29 %. Za rok 2014 dosahovala jejich výše částky 9 171 000 Kč, přičemž největší měrou se na nich podílely mzdové náklady a to přibližně 74 %. Mzdové náklady vzrostly shodně s celkovými osobními náklady, tedy asi o 29 %. Na základě toho nárůstu můžeme usuzovat, že podnik zaměstnal nové pracovníky. Průměrně mzdové náklady za rok 2014 činí 569 167 Kč. Podělíme-li tuto hodnotu průměrnou mzdou v daném oboru (pohybuje se okolo 24 000 Kč) získáváme hrubý odhad zaměstnanců, který činí 24. Výše nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění odpovídá mzdovým nákladům. Položka sociálních nákladů vypovídá o tom, že podnik vyplácí příspěvky svým zaměstnancům. Do těchto nákladů lze zařadit příspěvky na stravenky, ochranné pracovní pomůcky, hygienické pomůcky, příspěvky na důchodové připojištění, zvyšování kvalifikace pracovníků aj. Meziročně se tato položka zvýšila z 24 000 Kč na 37 000 Kč. Odměny členům orgánů společnosti a družstva nejsou ve sledovaných letech podnikem vypláceny.

Daně a poplatky

Tato položka oproti roku minulému vzrostla o 14 000 Kč (tj. asi 39 %) a zahrnuje náklady na platbu daní a dalších poplatků. Podnik eviduje v majetku vlastní budovy a pozemky a tato položka tak bude tvořena daní z nemovitých věcí, daní silniční, neboť ke své činnosti využívá automobily a dále i poplatky za odpad aj.

Odpisy dlouhodobého majetku

Hodnota odpisů se meziročně zvýšila o 471 000 Kč, neboť podnik navyšoval svůj majetek.

Na základě analýzy výše uvedených položek, je možné stanovit nákladovou strukturu produkce. Nejvýznamnější nákladovou položku za rok 2014 tvoří náklady na materiál a energie a to ve výši 7 288 000 Kč, dále mzdové náklady ve výši 6 830 000 Kč, služby s hodnotou 3 163 000 Kč a nejnižší položka jsou poté odpisy ve výši 471 000 Kč. Tato nákladová struktura vypovídá o tom, že činnost podniku je materiálově a energeticky náročná a vyžaduje vysoce kvalifikované pracovníky.

Část III.

Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu

Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu mají ve sledovaném období rostoucí tendenci, kdy vzrostly o 505 000 Kč (tj. asi o 65 %). Tyto tržby jsou tvořeny pouze tržbami za prodej materiálu. Z nulové hodnoty zůstatkové ceny vyplývá, že materiál podnik prodává se ziskem.

Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období

Z uvedeného řádku vyplývá, stejně jak již dříve z rozvahy, že podnik rozpouštěl zákonnou rezervu ve výši 1 100 000 Kč. Žádné opravné položky podnik neeviduje.

Část IV.

Ostatní provozní náklady a výnosy

Podnik nevykazuje žádné ostatní provozní výnosy, ale pouze provozní náklady, které se meziročně zvýšily o 44 000 Kč (tj. 13 %). Bližší analýza těchto nákladů je však obtížná, jelikož není známa konkrétnější charakteristika nákladů, které sem podnik zahrnuje.

Nicméně jejich vývoj nelze označit za pozitivní, neboť náklady převyšují výnosy v obou sledovaných letech.

Část V.

Ve sledovaných letech podnik nevykazoval převody provozních nákladů ani provozních výnosů.

Provozní výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření za provozní činnost v porovnání s rokem předchozím významně vzrostl z 349 000 Kč na 4 265 000 Kč. Na jeho nárůstu se nejvíce podílelo značné zvýšení tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb.

Finanční činnost

Tabulka 9 Finanční činnost (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z výkazu zisku a ztráty společnosti ELMART s.r.o.)

Označení	TEXT	2014	2013
X.	Výnosové úroky	1	2
N.	Nákladové úroky	63	51
XI.	Ostatní finanční výnosy	45	90
O.	Ostatní finanční náklady	97	101
*	Finanční výsledek hospodaření	-114	-60

Část VI., VII., VIII., IX.

Ve všech těchto částech podnik nevykazoval za analyzované roky žádné hodnoty. Nedosáhl tak tržeb z prodeje cenných papírů, výnosů z dlouhodobého finančního majetku, výnosů z krátkodobého finančního majetku a ani výnosů z přecenění cenných papírů a derivátů a nevynaložil žádné s nimi související náklady.

Část X.

Výnosové a nákladové úroky

Podnik eviduje za rok 2014 *výnosové úroky* ve výši 1000 Kč, které oproti roku 2013 poklesly o 50 %. Tyto úroky se budou nejspíše vztahovat k úročení na bankovním účtu. *Nákladové úroky* se za sledované období zvýšily o 12 000 Kč (cca. 24 %). Tyto úroky

budou souviset s krátkodobým bankovním úvěrem, který podnik eviduje ve svých pasivech v rozvaze.

Část XI.

Ostatní finanční výnosy a náklady

Obě tyto položky zaznamenaly vůči roku 2013 pokles. Do ostatních finančních výnosů je možné zařadit kurzové zisky, neboť podnik obchoduje se zahraničními partnery. U ostatních finančních výnosů došlo k poklesu o 45 000 Kč (tj. 50 %). Do položky ostatních nákladů se zařazují zejména kurzové ztráty, náklady na vedení účtu v bankách, další bankovní výlohy aj. Hodnota těchto nákladů meziročně mírně poklesla a to o 4 000 Kč (tj. cca 4 %). V obou sledovaných letech ostatní finanční náklady převyšují ostatní finanční výnosy.

Část XII.

V podniku během sledovaných let nedošlo k převodu žádných finančních nákladů ani výnosů.

Finanční výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření z finanční činnosti dosahuje záporné hodnoty a oproti předchozímu roku došlo k navýšení ztráty o 54 000 Kč. Na ní se poté nejvíce podílelo zejména snížení ostatních finančních výnosů, ale také zvýšení nákladových úroků.

Mimořádná činnost

Část XIII.

V obou letech podnik nedosáhl žádných mimořádných výnosů, nákladů a tedy žádného mimořádného výsledku hospodaření. Mimořádný výsledek hospodaření souvisí s neočekávanými událostmi v podniku a vzniká v důsledku různých škod, mank, změn způsobů oceňování majetku apod. K žádným těmto událostem tak v daných letech v podniku nedošlo.

Ve sledovaném období podnik nepřevedl podíl na výsledku hospodaření společníkům.

Výsledek hospodaření před zdaněním je v podniku tvořen pouze výsledkem hospodaření z provozní činnosti a výsledkem hospodaření za finanční činnosti.

Následující tabulka zachycuje jejich hodnoty doplněné o hodnoty daně z příjmů za běžnou činnost a celkovým výsledkem hospodaření za účetní období.

Tabulka 10 Výsledek hospodaření (Zdroj: Zpracováno na základě údajů z výkazu zisku a ztráty společnosti ELMART s.r.o.)

Označení	TEXT	2014	2013
*	Provozní výsledek hospodaření	4 265	349
*	Finanční výsledek hospodaření	-114	-60
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	777	41
Q. 1.	splatná	777	41
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 374	248
***	Výsledek hospodaření za účetní období	3 374	248
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	4 151	289

Ve sledovaných obdobích dosahoval nejvyšších hodnot provozní výsledek hospodaření, který byl vždy v kladných hodnotách, a naopak záporné hodnoty v obou letech vykazoval finanční výsledek hospodaření. Výsledek hospodaření za mimořádnou činnost podnik neeviduje. Daň z příjmů za běžnou činnost odpovídá výši daně z příjmů právnických osob, která v obou letech činila 19 %. Výsledek hospodaření za účetní období zaznamenal značný nárůst o 3 126 000 Kč.

Příloha 2

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2012

a	TEXT b		Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	17 239	19 163
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobky a služeb	05	17 264	19 124
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-25	39
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	10 186	10 282
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	6 310	6 992
2.	Služby	10	3 876	3 290
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	7 053	8 881
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	7 313	7 830
C. 1.	Mzdové náklady	13	5 404	5 796
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 872	1 966
4.	Sociální náklady	16	37	68
D.	Daně a poplatky	17	25	24
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	195	334
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	2 246	2 100
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	2 246	2 100
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22		0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		0
2.	Prodaný materiál	24		0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	1 300	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	10	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	278	345
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	198	2 448

Označení a	TEXT b		Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1. 2. 3.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42		0
N.	Nákladové úroky	43		57
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	78	105
O.	Ostatní finanční náklady	45	169	717
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-91	-669
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	24	43
Q. 1. 2.	- splatná	50	24	43
	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	83	1 736
XIII.	Mimořádné výnosy	53		0
R.	Mimořádné náklady	54		0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1. 2.	- splatná	56		0
	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58		0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společnosti (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	83	1 736
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	107	1 779

Příloha 3
**Rozvaha
v plném rozsahu
ke dni 31. 12. 2012**

Označení a	AKTIVA b	číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	12 325	4 046	8 279	7 879
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	8 725	4 046	4 679	4 300
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004				0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007				0
4.	Ocenitelná práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	8 725	4 046	4 679	4 300
B. II. 1.	Pozemky	014	73		73	73
2.	Stavby	015	2 290	483	1 807	2 002
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	3 881	3 281	600	296
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	1 855	282	1 573	1 573
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	626		626	356
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				0

Označení a	AKTIVA b	číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	3 434		3 434	3 333
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	1 116		1 116	1 024
C. I. 1.	Materiál	033	643		643	526
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	473		473	498
3.	Výrobky	035				0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039				0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odložená daňová pohledávka	047				0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	1 192		1 192	1 473
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	695		695	1 070
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	48		48	99
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	345		345	275
8.	Dohadné účty aktivní	056				0
9.	Jiné pohledávky	057	104		104	29
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	1 126		1 126	836
C.IV.1.	Peníze	059	43		43	17
2.	Účty v bankách	060	1 083		1 083	819
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	166		166	246
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	166		166	246
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066				0

Označení a	PASIVA b	číslo řádku	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	8 279	7 879
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A. V.)	068	3 057	2 974
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. +A.I.2. +A.I.3.)	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073		0
A. II. 1.	Emisní ážio	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078		0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti	079		0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	13	13
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	13	13
2.	Statutární a ostatní fondy	082		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	2 861	1 125
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	2 861	1 125
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	83	1 736
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	5 222	4 905
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	1 300	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpis	090	1 300	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		0
3.	Rezerva na daň z příjmu	092		0
4.	Ostatní rezervy	093		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	094		0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095		0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		0
3.	Závazky - podstatný vliv	097		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099		0
6.	Vydané dluhopisy	100		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		0
8.	Dohadné účty pasivní	102		0
9.	Jiné závazky	103		0
10.	Odložený daňový závazek	104		0

Označení a	PASIVA b	číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	105	2 841	3 524
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	456	625
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107		0
3.	Závazky - podstatný vliv	108		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	109	1 757	1 997
5.	Závazky k zaměstnancům	110	452	413
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	204	232
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	-43	63
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113		0
9.	Vydané dluhopisy	114		0
10.	Dohadné účty pasivní	115	15	167
11.	Jiné závazky	116		27
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	1 081	1 381
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118		0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	1 081	1 381
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120		0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121		0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122		0
2.	Výnosy příštích období	123		0

Příloha 4

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění
v plném rozsahu
ke dni 31. 12. 2014

a	TEXT b		Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03		0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	22 404	15 580
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobky a služeb	05	22 312	16 027
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	92	-447
3.	Aktivace	07		0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	10 451	8 705
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	7 288	4 961
2.	Služby	10	3 163	3 744
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	11 953	6 875
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	9 171	7 133
C. 1.	Mzdové náklady	13	6 830	5 300
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 304	1 809
4.	Sociální náklady	16	37	24
D.	Daně a poplatky	17	50	36
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	471	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiál (III.1. + III.2.)	19	1 276	771
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	1 276	771
F.	Z statková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22		0
F. 1.	Z statková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		0
2.	Prodávý materiál	24		0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-1 100	-200
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	0	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	372	328
V.	Převod provozních výnosů	28		0
I.	Převod provozních nákladů	29		0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	4 265	349

Označení a	TEXT b		Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K.	Náklady z finančního majetku	38		0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X.	Výnosové úroky	42	1	2
N.	Nákladové úroky	43	63	51
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	45	90
O.	Ostatní finanční náklady	45	97	101
XII.	Převod finančních výnosů	46		0
P.	Převod finančních nákladů	47		0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-114	-60
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	777	41
Q. 1.	- splatná	50	777	41
2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	3 374	248
XIII.	Mimořádné výnosy	53		0
R.	Mimořádné náklady	54		0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S. 1.	- splatná	56		0
2.	- odložená	57		0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58		0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společnosti (+/-)	59		0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	3 374	248
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	4 151	289

Příloha 5

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2014

Označení a	AKTIVA b	číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	18 326	4 517	13 809	9 717
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	12 742	4 517	8 225	5 272
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004				0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3.	Software	007				0
4.	Ocenitelná práva	008				0
5.	Goodwill	009				0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	12 742	4 517	8 225	5 272
B. II. 1.	Pozemky	014	73		73	73
2.	Stavby	015	2 290	573	1 717	1 807
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	7 303	3 662	3 641	647
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	3 022	282	2 740	1 573
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	54		54	1 167
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				5
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023				0
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				0

Označení a	AKTIVA b	číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	5 357		5 357	3 992
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	616		616	731
C. I. 1.	Materiál	033	498		498	705
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	118		118	26
3.	Výrobky	035				0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				0
5.	Zboží	037				0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039				0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7.	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odložená daňová pohledávka	047				0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	2 319		2 319	1 476
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 475		1 475	1 470
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0		0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	844		844	6
8.	Dohadné účty aktivní	056				0
9.	Jiné pohledávky	057				0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	2 422		2 422	1 785
C.IV.1.	Peníze	059	93		93	47
2.	Účty v bankách	060	2 319		2 319	1 738
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	10		10	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	227		227	453
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	227		227	453
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066				0

Označení a	PASIVA b	číslo řádku	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	13 809	9 717
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	6 679	3 305
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3.	Změny základního kapitálu	072		0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073		0
A. II. 1.	Emisní ážio	074		0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078		0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti	079		0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	13	13
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	13	13
2.	Statutární a ostatní fondy	082		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	3 192	2 944
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	3 192	2 944
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	3 374	248
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	7 130	6 412
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089		1 100
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		1 100
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		0
3.	Rezerva na daň z příjmu	092		0
4.	Ostatní rezervy	093		0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	094		0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095		0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		0
3.	Závazky - podstatný vliv	097		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099		0
6.	Vydané dluhopisy	100		0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		0
8.	Dohadné účty pasivní	102		0
9.	Jiné závazky	103		0
10.	Odložený daňový závazek	104		0

Označení a	PASIVA b	číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	105	6 139	4 015
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	1 755	1 229
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107		0
3.	Závazky - podstatný vliv	108		0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	109	1 592	1 993
5.	Závazky k zaměstnancům	110	441	406
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	354	260
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	886	92
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113		0
9.	Vydané dluhopisy	114		0
10.	Dohadné úty pasivní	115	1 094	35
11.	Jiné závazky	116	17	0
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	991	1 297
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118		0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	991	1 297
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120		0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121		0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122		0
2.	Výnosy příštích období	123		0