

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**  
**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Bakalářská práce

**Zhodnocení ekonomické situace podniku**

**The Evaluation of Economic Situation of the Business  
Organization**

Jitka Herejková

Plzeň 2015





## Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

*„Zhodnocení ekonomické situace podniku“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucí bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni, dne .....

.....

Podpis autora

## **Poděkování**

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucímu bakalářské práce paní Ing. Lence Zahradníčkové za odborné vedení, cenné rady a připomínky během celého průběhu zpracování bakalářské práce.

Dále bych chtěla poděkovat společnosti WEILER Holoubkov s. r. o., zejména paní Jitce Herejkové za poskytnuté materiály a cenné rady k vypracování části této práce.

V neposlední řadě patří poděkování celé mé rodině za podporu během celého studia.

# Obsah

Úvod .....	8
<b>1 Charakteristika daného podniku.....</b>	<b>10</b>
1.1 Základní údaje.....	10
1.2 Podnikatelská činnost .....	11
1.3 Historie podniku.....	11
1.4 Zaměstnanci.....	11
1.5 Produkty a služby.....	12
1.5.1 Výroba kovoobráběcích strojů.....	13
1.5.2 Kooperace .....	13
1.5.3 Servis strojů .....	13
1.5.4 Prodej náhradních dílů.....	13
1.5.5 Generální opravy.....	14
<b>2 Analýza ekonomické situace podniku .....</b>	<b>15</b>
2.1 Pojem finanční analýza.....	15
2.2 Uživatelé finanční analýzy .....	15
2.2.1 Investoři .....	15
2.2.2 Manažeri .....	15
2.2.3 Obchodní partneři.....	16
2.2.4 Zaměstnanci.....	16
2.2.5 Banky a jiný věřitelé .....	16
2.2.6 Stát a jeho orgány.....	16
2.3 Zdroje finanční analýzy .....	16
2.3.1 Rozvaha.....	16
2.3.2 Výkaz zisku a ztráty.....	17
2.3.3 Výkaz cash-flow.....	17
2.4 Ukazatele finanční analýzy.....	18
2.4.1 Absolutní ukazatele.....	18
2.4.1.1 Horizontální analýza .....	18
2.4.1.2 Vertikální analýza .....	25
2.4.2 Rozdílové ukazatele.....	30
2.4.2.1 Pracovní kapitál (ČPK) .....	30
2.4.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP) .....	30
2.4.2.3 Čistý peněžní majetek (ČPM) .....	30

<b>2.4.3 Poměrové ukazatele .....</b>	<b>31</b>
<b>2.4.3.1 Ukazatele rentability .....</b>	<b>32</b>
<b>2.4.3.2 Ukazatele aktivity .....</b>	<b>35</b>
<b>2.4.3.3 Ukazatele zadluženosti .....</b>	<b>40</b>
<b>2.4.3.4 Ukazatele likvidity .....</b>	<b>43</b>
<b>2.4.4 Souhrnné indexy hodnocení .....</b>	<b>46</b>
<b>2.4.4.1 Pyramidové soustavy ukazatelů .....</b>	<b>46</b>
<b>2.4.4.2 Predikční modely .....</b>	<b>47</b>
<b>3 Zhodnocení ekonomické situace na základě provedené analýzy .....</b>	<b>52</b>
<b>3. 1 Návrhy možnosti vývoje ekonomické situace podniku a následné způsoby uplatnění navrhovaných změn .....</b>	<b>53</b>
<b>4 Závěr .....</b>	<b>56</b>
<b>5 Seznam tabulek a obrázků .....</b>	<b>57</b>
<b>6 Seznam použitých zkratk .....</b>	<b>59</b>
<b>7 Seznam použité literatury .....</b>	<b>61</b>
<b>8 Seznam příloh .....</b>	<b>63</b>

## Úvod

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení ekonomické situace podniku, konkrétně v podniku WEILER Holoubkov s. r. o., který se zabývá především výrobou kovoobráběcích strojů, soustruhů a radiálních vrtaček. Podnik se řadí mezi nejstarší výrobce kovoobráběcích strojů v České republice i Evropě. Pomocí finanční analýzy bude zhodnocena ekonomická situace tak, aby bylo možno vyvodit konkrétní opatření pro budoucí vývoj podniku. Finanční analýza bude provedena za poslední čtyři roky, od roku 2011 do roku 2014.

Údaje potřebné k vypracování finanční analýzy byly získány z veřejně dostupných zdrojů, ale především od zaměstnanců. Společnost WEILER Holoubkov s. r. o. poskytla dokumenty o aktuální situaci a její postavení na trhu. Bakalářská práce bude vypracována dle stanovených postupů finanční analýzy.

Bakalářská práce bude rozdělena do čtyř kapitol. V první části bude představena společnost WEILER Holoubkov s. r. o.. Nejdříve bude popsán předmět podnikání společnosti, historický vývoj, poté informace o zaměstnancích a v závěru budou podrobně popsány produkty a služby, které společnost nabízí.

Obsahem druhé části je provedení finanční analýzy. Nejprve bude vypracována horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty, dále budou představeny a vypočítány rozdílové ukazatele. Jedná se o čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Poté budou vypočítány poměrové ukazatele, tj. ukazatel likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Na závěr této kapitoly popíšeme souhrnné indexy hodnocení, které souží k charakterizování ekonomické finanční situace. Zaměříme se především na pyramidové soustavy ukazatelů a predikční modely. Mezi pyramidové soustavy bude zařazen Du Pont rozklad, který se zabývá jednotlivými položkami, které vstupují do rentability vlastního kapitálu. Predikční modely rozdělujeme na bankrotní a bonitní modely. Mezi bankrotní modely patří Altmanův model, který předpoví, zda se podnik neocitá na hranici bankrotu. Do bonitních modelů řadíme Kralicekův Quicktest, který posoudí finanční zdraví podniku a zhodnotí jeho kvalitu.

Třetí kapitola na základě výsledků z předchozí části, zhodnotí ekonomickou situaci podniku za sledované období.



Ve čtvrté části, tj. poslední kapitole budou na základě poznatků o finančním zdraví podniku sestaveny návrhy na zlepšení situace a budoucího vývoje podniku.

K vypracování teoretické části bude použita odborná literatura, seznam používané literatury nalezneme na konci bakalářské práce.

# 1 Charakteristika daného podniku

## 1.1 Základní údaje

Název společnosti:	WEILER Holoubkov s. r. o.
Datum vzniku:	15. 11. 2000
Sídlo společnosti:	Holoubkov 1, PČS 338 01
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Identifikační číslo organizace:	26315785
Předmět podnikání:	Obráběčství Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Základní kapitál:	62 700 000,- Kč
Statutární orgán:      Jednatel:	Ing. Ladislav Brynda
Společníci s vkladem:	FKE Beteiligungsgesellschaft mbH Michael Eisler Alexander Eisler

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 15. 11. 2000, který je veden Krajským soudem v Plzni.

Společníci této společnosti jsou FKE Beteiligungsgesellschaft mbH, který má obchodní podíl 10 % a splacený vklad 62 660 000 Kč. Dále Michael a Alexander Eisler, oba s obchodním podílem 45 % a splaceným vkladem dohromady 40 000 Kč.

**Zdroj:** (Obchodní rejstřík firem, 2015)

## 1.2 Podnikatelská činnost

Společnost WEILER Holoubkov s. r. o. sídlí v Plzeňském kraji a hlavní činností této společnosti je výroba kovoobráběcích strojů, soustruhů a radiálních vrtaček typu VOM50, VO 75, VO 100, VOP 100, VOP 104, vrtaček s CNC řízením VSPQ 63 CNC. Kromě výroby těchto strojů se společnost WEILER Holoubkov s. r. o. zabývá kooperacemi, servisem strojů a prodejem náhradních dílů. Nedílnou součástí její podnikatelské činnosti jsou i generální opravy starších obráběcích strojů, které byly vyrobeny předcházejícím podnikem Kovosvit.

**Obrázek 1:** Logo firmy WEILER Holoubkov s. r. o.



**Zdroj:** (Interní zdroj společnosti WEILER Holoubkov s. r. o., 2015)

## 1.3 Historie podniku

Podnik patří k nejstarším výrobcům obráběcích strojů v Čechách a možná i v celé Evropě. První soustruh na ruční pohon byl zde již vyroben v roce 1840. Výrobní sortiment se přes zemědělské nářadí a stroje, kovářská zařízení a stroje pro sklenářský průmysl před první světovou válkou orientoval na dřevo obráběcí a kovoobráběcí stroje. Od roku 1950 prochází podnik různými organizačními seskupeními, od samostatného podniku TOS Holoubkov, přes začlenění do podniku Kovosvit Sezimovo Ústí v roce 1958, samostatnou dceřinou společností se 100 % majetkovou účastí Kovosvitu v roce 1994 a od roku 1997, kdy byla společnost v rámci megalomanských kapitálových akvizic ZPS Zlín koupena, se stala přímo dceřinou společností ZPS, a.s. Ke konci roku 2000 se stala společnost součástí skupiny WEILER GmbH se sídlem v Německu. A náleží tak k renomovaným výrobcům obráběcích strojů Evropy. (Interview s Ing. Ladislavem Bryndou, 2015)

## 1.4 Zaměstnanci

V dnešní době podnik zaměstnává 254 zaměstnanců. Tím že se jedná o výrobní podnik, převážnou část tvoří muži, kteří pracují především jako obsluha obráběcích strojů a v montáži. Z celkového počtu zaměstnanců je 213 mužů a 41 žen. Ženy pracují převážně v administrativě (ekonomické oddělení, obchodní oddělení, správa budov). Pracovní doba je 8 hodin, z nichž mají zaměstnanci nárok na 30 minut polední přestávky. Zaměstnanci se mohou sami rozhodnout, zda jejich pracovní doba bude

začínat v 6:00, nebo v 7:00. Většina pracovníků vykonává jednosměnný provoz, pouze 4 pracovníci pracují v dvousměnném provozu – ranní, odpolední. Jedná se o pracovníky, kteří pracují na obráběcím centru. Na tomto centru se obrábějí velmi přesné součásti s přesností 0,001mm a vzhledem k jeho pořizovací hodnotě musí být tento stroj maximálně vytížen..

Jelikož se jedná o dceřinou společnost německé firmy, někteří zaměstnanci, především technicko hospodářský pracovníci a management, musí komunikovat i v německém jazyce. Z toho důvodu zaměstnavatel hradí těmto zaměstnancům kurzy německého jazyka. Těchto kurzů se účastní jednou týdně v pracovní době. Vyšší management dochází i na kurzy anglického jazyka. Kromě těchto hodin v pracovní době mají možnost zaměstnanci navštěvovat mimo pracovní dobu další zdokonalovací výukové kurzy cizích jazyků. Na těchto kurzech musí absolvovat pravidelné zkušební testy, což zaměstnance motivuje ke zvyšování úrovně znalosti cizích jazyků. (Interview s Ing. Ladislavem Bryndou, 2015)

**Tabulka1:** Zaměstnanci

<b>Položka</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Celkový počet zaměst.</b>	247	260	264	254
<b>Počet zaměst. TH</b>	87	89	93	90
<b>Počet zaměst. D</b>	160	171	171	164
<b>Počet žen</b>	43	41	41	41
<b>Průměrná mzda</b>	24115	23393	23854	23067
<b>Průměrná mzda TH</b>	27577	27983	28880	28450
<b>Průměrná mzda D</b>	22619	21562	21953	20869
<b>Mzdové prostředky celkem</b>	69543883	71780995	74381568	66335643
<b>Celkem OON</b>	302431	1876465	1341289	410044

**Zdroj:** vlastní zpracování, 2015

## **1.5 Produkty a služby**

Společnost WEILER Holoubkov s. r. o. se zabývá:

- Výroba kovoobráběcích strojů,
- Kooperace,
- Servis strojů,
- Prodej náhradních dílů,
- Generální opravy.

### **1.5.1 Výroba kovoobráběcích strojů**

Jak již bylo zmíněno společnost WEILER Holoubkov s. r. o. vyrábí soustruhy, jak konvenční, tak i s CNC řízením. Konvenční soustruhy typu DA 210 a DA 260 se vyrábějí v různých délkách lože (1m, 1,5m, 2m). Soustruhy s CNC řízením typu C30, E30 a DZ45 se vyrábějí v Holoubkově jako finální výrobek. Ostatní soustruhy s CNC řízením řady E, což jsou E70, E90, E110, E120, E150 se vyrábějí v Holoubkově jako skelet stroje, který se odveze do mateřské firmy v Německu, která stroje osadí elektrickou instalací a krytováním a zkompletuje příslušenství dle požadavků zákazníka. Dalším produktem společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. jsou radiální vrtačky a montážní otočné vrtačky na kov. Radiální vrtačky mají typové označení VO75, VO100 a VO104, montážní otočná vrtačka je označena VOM50. Čísla v typovém označení určují maximální vrtaný průměr. Vrtačky s označením VOP100 a VOP104 jsou radiální vrtačky v pojezdovém provedení, které je možné vyrobit dle přání zákazníků s různou délkou lože pro pojezd. Dále je firma schopna vyrobit stroj VSPQ63CNC, tento stroj je osazen řídicím systémem Siemenst a je vybaven automatickým výměníkem nástrojů. (Interview s Jitkou Herejkovou, 2015)

### **1.5.2 Kooperace**

V kooperaci společnost provádí na zakázku obrábění dílců především větších rozměrů, např. hoblování, broušení vodících ploch na rovinných bruskách, zušlechtní materiálu kalením, povrchové úpravy. (Interview s Jitkou Herejkovou, 2015)

### **1.5.3 Servis strojů**

Společnost zajišťuje záruční i pozáruční servis strojů z vlastní produkce jak v tuzemsku, tak i v zahraničí.

### **1.5.4 Prodej náhradních dílů**

Se servisem strojů úzce souvisí prodej náhradní dílů a to jak z vlastní produkce, tak nakupovaných. Vlastní výroba náhradních dílů tvoří větší část.

### **1.5.5 Generální opravy**

Generální opravy provádí společnost na starších strojích dle požadavků zákazníka. Kompletní generální oprava zahrnuje demontáž stroje, vyčištění všech částí, přebroušení vodících ploch, případnou výměnu vadných a opotřeбенých dílců, kompletní výměnu elektroinstalace, výměnu ložisek, nový lak, zpětnou montáž, odzkoušení a předání stroje. Stroj musí po generální opravě splňovat CE normy a je předán zákazníkovi na základě měření geometrie dle Protokolu přesnosti. (Interview s Jitkou Herejkovou, 2015)

## **2 Analýza ekonomické situace podniku**

### **2.1 Pojem finanční analýza**

Finanční analýza je první krok k moudrému rozhodování, slouží jako logický prostředek pro hodnocení a porovnání údajů, a vytváří nové informace, které jsou hodnotnější než jednotlivé primární údaje. Pro porozumění finančního řízení podniku musí investor a bankéř vědět, jaké údaje použít a jak s nimi naložit. Dobré finanční rozhodnutí závisí na zhodnocení relevantních skutečností, které musí finanční manažer se svými analytiky obstarat. Mezi nejdůležitější zdroje finanční analýzy patří účetní doklady, jako jsou rozvaha (bilance), výkaz zisku a ztráty (výsledovka) a přehled peněžítých toků (cash-flow). První fáze finanční analýzy spočívá v rozhodnutí, zda akceptovat nebo odmítnout disponibilní datovou bázi, to znamená, zda uvedené hodnoty v rozvaze akceptovat, anebo upravit ocenění podle situace na trhu. V druhé fázi porovnáváme údaje mezi sebou. (Blaha, Jindřichovská, 2006)

### **2.2 Uživatelé finanční analýzy**

O informace týkající se finančního stavu podniku má zájem mnoho subjektů. Jedná se především o subjekty, které jsou v kontaktu s daným podnikem. Patří mezi ně:

- Investoři,
- Manažeři,
- Obchodní partneři,
- Zaměstnanci,
- Banky a jiní věřitelé,
- Stát a jeho orgány.

(Grünwald, Holečková, 2007)

#### **2.2.1 Investoři**

Akcionáři a společníci mají prioritní zájem o finančně-účetní informace. Tyto informace jim slouží z hlediska investičního (rozhodování o budoucích investicích) a kontrolního (likvidita podniku a disponibilní zisk). (Grünwald, Holečková, 2007)

#### **2.2.2 Manažeři**

Informace poskytované finančním účetnictvím využívají manažeři pro dlouhodobé i operativní finanční řízení podniku. Informace jim slouží k rozhodování o získávání

finančních zdrojů, zajišťování majetkové struktury a jeho financování, rozdělení disponibilního zisku. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.3 Obchodní partneři**

Zájem dodavatelů z krátkodobého hlediska se soustředí na schopnost hradit své závazky, z dlouhodobého hlediska na dlouhodobou stabilitu podniku. Odběratelé mají zájem, aby podnik dostal dodavatelským závazkům a nedostal se do potíží. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.4 Zaměstnanci**

Zaměstnanci se zajímají především o prosperitu podniku, aby měli jistotu zaměstnání a zároveň mzdové a sociální perspektivy. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.5 Banky a jiný věřitelé**

Banky chtějí mít co nejlepší přehled o finanční situaci jeho potenciálního dlužníka, aby věděly, zda poskytnout úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Držitelé dluhopisů se zajímají, zda podnik bude schopen cenný papír splatit včas a v dohodnuté výši. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.6 Stát a jeho orgány**

Stát a jeho orgány se zajímají o data z mnoha důvodů, např. pro kontrolu plnění daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finanční výpomoci podnikům. Dále tyto informace slouží státu k formulování jeho hospodářské politiky. (Grünwald, Holečková, 2007)

## **2.3 Zdroje finanční analýzy**

Mezi základní účetní výkazy pro potřeby finanční analýzy patří:

- Rozvaha,
- Výkaz zisku a ztráty,
- Výkaz cash- flow.

### **2.3.1 Rozvaha**

Rozvaha, jinými slovy bilance, prezentuje majetek a jeho způsob financování k určitému datu, většinou k poslednímu dni finančního roku. Levá strana rozvahy zobrazuje veškerý majetek podniku, tzv. „aktiva“. Mezi aktiva řadíme majetek, hotovost, zásoby a dluhy dalších ekonomických subjektů (pohledávky). Na pravé straně



rozvahy je zobrazen způsob financování aktiv, tzv. „pasiva“. Pasiva společnosti vyjadřují, co firma dluží jiným ekonomickým subjektům (bankovní půjčky, dluhopisy, závazky vůči dodavatelům), a vlastní kapitál (majetek akcionářů). Bilance zobrazuje peněžní tok ve firmě během finančního roku. (Scholleová, 2008)

**Tabulka 2:** Struktura rozvahy

Rozvaha k 31. 12. 20xx	
AKTIVA	PASIVA
• Pohledávky za upsaný základní kapitál	• Základní kapitál
• Dlouhodobý majetek - hmotný, nehmotný, finanční	- základní kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření
• Oběžná aktiva - zásoby, dlouhodobé a krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek	• Cizí zdroje - rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky, bankovní úvěry
• Časové rozlišení aktiv	• Časové rozlišení pasiv

**Zdroj:** vlastní zpracování, 2015, dle Marka, 2009, str. 116

### 2.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Náklady a výnosy za určité období (finanční rok) zobrazuje výkaz zisku a ztráty. Do nákladů řadíme peníze, které firma vydala během určitého období, např. mzdy, nákup materiálu, režie, daně. Výnosy zobrazují, kolik peněz firma získala během určitého období z prodeje svých výrobků a služeb. Zisk, resp. ztrátu za běžné finanční období vypočítáme odečtením nákladů od výnosu. Poslední část výkazu zisku a ztráty zobrazuje, jak byl čistý zisk, vytvořený za minulé období, rozdělen mezi společnost a její vlastníky- akcionáře. (Scholleová, 2008)

### 2.3.3 Výkaz cash-flow

Přehled o finančních tocích, tzv. cash-flow, zachycuje tvorbu a užití peněžních prostředků za určité období. Cash-flow slouží pro účely finančního rozhodování. K tomu potřebujeme znát informace o platební schopnosti podniku a o tom, kde jsme získali peněžní prostředky a na co jsme je použili. Výkaz cash-flow může být formálně upořádan buď vertikálně, nebo v účetní formě. Další způsob, jak sestavit výkaz, je přímá a nepřímá metoda. V přímé metodě jsou zachyceny jednotlivé druhy příjmů a výdajů v jejich původní podobě, v níž se projevují na výstupu a na vstupu. Nepřímá metoda spočívá v opravě výsledku hospodaření běžného účetního období o rozdíl mezi výnosy a příjmy na jedné straně, a o rozdíly mezi náklady a výdaji na straně druhé. (Marek, 2009)

## **2.4 Ukazatele finanční analýzy**

Ukazatele finanční analýzy lze rozdělit na:

- Absolutní ukazatele,
- Rozdílové ukazatele,
- Poměrové ukazatele,
- Hodnotové ukazatele výkonnosti,
- Souhrnné indexy hodnocení.

Finanční analýza se dělí podle toho, zda porovnává položky účetních výkazů, nebo vychází ze vztahu dvou různých položek a jejich číselných hodnot (Hrdý, Horová, 2009)

### **2.4.1 Absolutní ukazatele**

Absolutní ukazatelé zobrazují určitý jev, bez ohledu na jiný jev. Představují tedy ukazatele z účetních výkazů (rozvaha, výkaz zisku a ztráty). Absolutní ukazatele dělíme na stavové a tokové. Stavové ukazatele zobrazují informace o stavu v určitém časovém okamžiku (majetek podniku). Na druhé straně tokové ukazatele jsou závislé na časové období, ke kterému se vztahují (náklady a výnosy). Vyjadřují tedy změnu ukazatelů za určité období. Absolutní ukazatele slouží pro analýzu vývojových trendů položek účetnictví rozvahy, tzv. horizontální analýze, a struktury účetních výkazů, tzv. vertikální analýze. (Hrdý, Horová, 2009)

#### **2.4.1.1 Horizontální analýza**

Pro kvantifikaci meziroční změny se nabízí hned několik možných postupů. Jednou z možností je využití indexů a diferenciací (rozdíly). Tato možnost porovnává, o kolik procent se jednotlivé položky bilance změnily oproti předchozímu roku (indexy), nebo o kolik se jednotlivé položky změnily v konkrétních číslech (diference). (Kislingerová, Hnilica, 2009). Ke zjištění meziročního indexu použijeme index řetězový a pro porovnání s výchozím použijeme index bazický. Porovnání položek provádíme po řádcích, tzn. horizontálně. Analýzu provádíme v absolutním nebo procentuálním vyjádření. Absolutní vyjádření zobrazuje číselnou změnu, kdežto procentuální změnu v procentech, proto je lehčí na orientaci. (Hrdý, Horová, 2009)

*Absolutní vyjádření:*

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

*Procentní vyjádření:*

$$\text{Procentní změna} = \frac{\text{hodnota v běžném období} - \text{hodnota v minulém období}}{\text{hodnota v minulém období}} \times 100$$

Horizontální analýzu můžeme rozdělit na:

- Horizontální analýza aktiv,
- Horizontální analýza pasiv,
- Horizontální analýza výkazu zisku.

Analýza bude provedena pro všechny tři možnosti v období 2011-2014 pro společnost WEILER Holoubkov s. r. o..

### **Horizontální analýza aktiv**

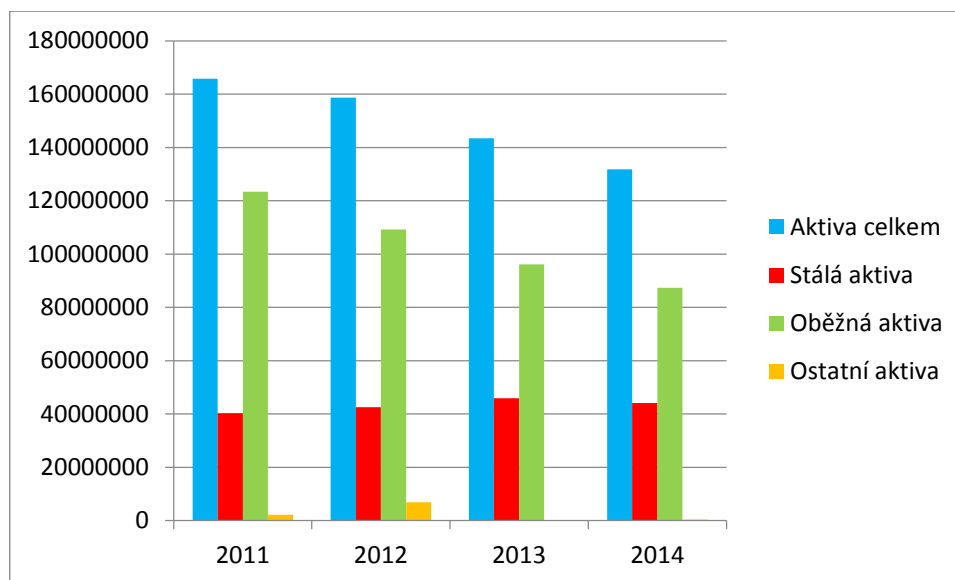
Horizontální analýza aktiv zahrnuje výpočet jednotlivých změn položek rozvahy. Pro snadnější přehlednost provedeme analýzu v absolutním i procentním rozměru. Pomocí analýzy zachytíme nejen procentní změnu jednotlivých položek, ale i jejich absolutní změny. V následující tabulce číslo 3 jsou zobrazeny jednotlivé změny ve vývoji aktiv. V obrázku číslo 2 je zobrazen vývoj jednotlivých položek aktiv v rozvaze.

**Tabulka 3:** Horizontální analýza aktiv

Položka	Rok					
	2011-2012		2012-2013		2013-2014	
	Absolutní změna v Kč	Změna v %	Absolutní změna v Kč	Změna v %	Absolutní změna v Kč	Změna v %
<b>Aktiva celkem</b>	-7088664,91	-4,28	-15215208,05	-9,59	-11677479,23	-8,14
<b>Stálá aktiva</b>	2393355,56	5,95	3305814,91	7,76	-1837848,59	-4
Dlouhodobý hmotný maj.	3405483,23	8,95	4292141,41	10,35	-1763867,59	-3,85
Dlouhodobý nehmotný maj.	-1012127,7	-47,15	-986326,5	-86,96	-73981	-50
<b>Oběžná aktiva</b>	-14172066,9	-11,48	-13110670,8	-12	-8844103,77	-9,2
Zásoby	4616661,74	5,27	-9063154,98	-9,82	-15982665,36	-19,2
Krátkodobé pohledávky	-24237511,1	-69,65	-2011540,91	-19	1771624,63	20,72
Krátkodobý finan. maj.	5448782,37	575,08	-2035974,91	-31,83	5366936,96	23,08
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	4690046,52	219,7	-5410352,16	-79,27	-995526,87	-70,38

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

**Obrázek 2:** Vývoj jednotlivých položek aktiv



**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Z horizontální analýzy aktiv společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. je patrné, že celková aktiva stále klesají. Největší pokles celkových aktiv je zaznamenán v roce 2013, kde rozdíl činí -9,59 %, v absolutním vyjádření pokles představuje -15 215 208,05 Kč. Stálá aktiva mají tendenci mírně stoupat, ale v roce 2014

zaznamenaly mírný pokles o -4 %, absolutně vyjádřeno, o -1 837 848,59 Kč. Příčinou toho je pokles dlouhodobého hmotného majetku, který klesl o -3,85 %, což v absolutním vyjádření činí -1 763 867,59. Tato změna nastala úbytkem na účtu samostatné movité věci prodejem osobních automobilů a vyřazením strojů. Nejvíce z celkových aktiv klesají oběžná aktiva, každým rokem přibližně o -11 %. Největší pokles zaznamenala v roce 2013, kdy klesla o 12 %, v absolutním vyjádření, o -13 110 670,8 Kč. V tomto roce klesaly všechny položky oběžných aktiv, nejvíce však krátkodobý finanční majetek, který klesl o -31,83 % v absolutním vyjádření činí pokles majetku o -2 035 974,91 Kč. Pokles krátkodobého finančního majetku byl zaznamenán pouze v tomto roce 2013, protože v předchozím i následujícím roce rostl. Největší nárůst zaznamenal v roce 2012 o 575,08 %, absolutně vyjádřeno o 5 448 782,37 Kč. Zvýšení se projevilo příjmem peněz na bankovních účtech úhradou od odběratelů za vyrobené stroje. Firma nemá žádné dlouhodobé pohledávky. Ostatní aktiva v posledních letech klesají, pouze v roce 2012 zaznamenala nárůst o 219,7 %, absolutně vyjádřeno o 4 690 046,52 Kč. Naopak k největšímu poklesu došlo v roce 2013, a to o -79,27 %, v absolutním vyjádření o -5 410 352,16 Kč. Tento pokles nastal z důvodu snížení nákladů příštích období téměř na polovinu.

### **Horizontální analýza pasiv**

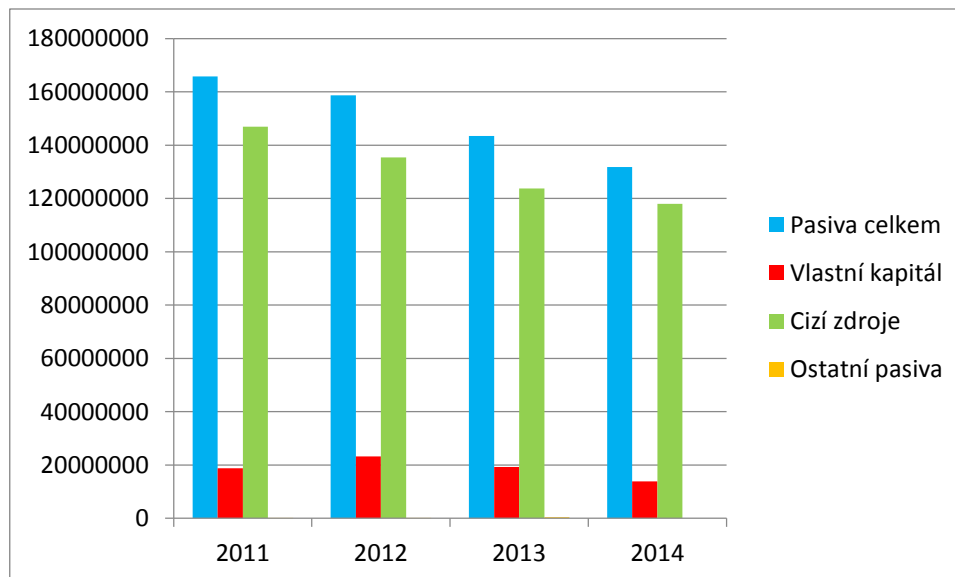
Horizontální analýza pasiv bude stejně tak jako horizontální analýza pasiv zachycena v absolutním i relativním vyjádření. Údaje horizontální analýzy pasiv budou zobrazeny v tabulce číslo 4 a vývoj jednotlivých položek od roku 2011 do roku 2014 v obrázku číslo 3.

**Tabulka4:** Horizontální analýza pasiv

Položka	Rok					
	2011-2012		2012-2013		2013-2014	
	Absolutní změna	Změna v %	Absolutní změna	Změna v %	Absolutní změna	Změna v %
<b>Pasiva celkem</b>	-7088664,91	-4,28	-15215208,05	-9,59	-11677479,2	-8,14
<b>Vlastní kapitál</b>	4423159,5	23,51	-4006215,4	-17,24	-5435228,36	-28,27
Základní kapitál	0	0	0	0	0	0
RF, NF, OF ze zisku	0	0	221157,98	9,1	0	0
VH minulých let	-6822114,45	-17,27	4202011,52	9,98	-4006215,4	-9,49
<b>VH. běžného účtov. období</b>	11245273,95	164,84	-8429374,9	-190,57	-1429012,96	-35,7
<b>Cizí zdroje</b>	-11546372,01	-7,86	-11560055,74	-8,54	-5800441,04	-4,69
Rezervy	402792,47	34,28	-899378	-57	-108857	-16
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	-14526886,94	-12,29	-4869444,35	4,7	-9557212,43	-9,67
Bankovní úvěry a výpomoci	2577722,46	9,37	-5791233,39	-19,25	3865628,39	15,91
<b>Ostatní pasiva</b>	34547,6	61,47	351063,09	386,86	-441809,83	-100

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

**Obrázek 3:** Vývoj jednotlivých položek pasiv



**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Horizontální analýza pasiv zobrazuje, jak celková pasiva společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. klesají. Největší pokles zaznamenal rok 2013, kdy celková pasiva

klesla o -9,59 %, v absolutním vyjádření to znamená pokles o -15 215 208,05 Kč. Snížení celkových pasiv je důsledkem snížení vlastního kapitálu, který klesl o -17,24 %, tedy o -4 006 215,4 Kč.

Tak jako klesají celková pasiva, klesá většina položek horizontální analýzy. Nárůst však zaznamenal vlastní kapitál, který v roce 2012 vzrostl o 23,51 %, v absolutním vyjádření o 4 423 159,5 Kč. V tomto roce vzrostl i výsledek hospodaření běžného účtovacího období o 164,84 %, absolutně vyjádřeno o 11 245 273,95 Kč. Bohužel v následujícím roce 2013 výsledek hospodaření běžného účetního období klesl o -190,57 %, tedy o -8 429 374,9 Kč. V následujícím roce výsledek hospodaření běžného účetního období opět klesl, ale ne tak rapidně. Další položka, která má tendenci růst je ostatní pasiva. Ostatní pasiva rostly v roce 2012, tak v roce 2013. V roce 2012 byl nárůst o 61,47 %, v absolutním vyjádření o 34 547,6 Kč a v roce 2013 vzrostly o 386,86 %, tedy o 351 063,09 Kč. Základní kapitál společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. zůstává neměnný ve výši 62 700 000Kč.

Společnost v roce 2012 a 2014 neměnila výši rezervního a nedělitelného fondu. Firma nemá žádné dlouhodobé závazky.

### **Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty**

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty bude provedena v absolutním vyjádření a v relativním vyjádření v procentech. Výsledky horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty za sledované období 2011-2014 jsou zobrazeny v tabulce číslo 5.

**Tabulka 5:** Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Položka	Rok					
	2011-2012		2012-2013		2013-2014	
	Absolutní změna	Změna v %	Absolutní změna	Změna v %	Absolutní změna	Změna v %
<b>Tržby za prodej zboží</b>	-1564327,29	-29,8	-1876720,21	-50,92	-245850,17	-13,59
Náklady vynaložené na prodané zboží	-984781,02	25,79	-1593843,32	-56,26	-404026,82	-32,6
<b>Výkony</b>	31453523,53	14,06	-19885609,98	-7,79	-46745507,76	-19,87
Tržby za prodej vlastních výrobků	30104436,13	13,89	-8761935,22	3,55	-41043219,81	-17,24
Změna stavu zásob vlast. činnosti	2577383,48	53,17	-11745247,74	-158,19	-4910991,95	-113,66
Aktivace	-1228296,08	-58,6	681572,98	78,53	-791296	-51,07
<b>Výkonová spotřeba</b>	22708276,66	17,41	-21646126,56	-14,14	-33203296,39	-25,26
Spotřeba materiálu a energie	21738488,24	21,64	-17445017,16	-14,28	-25513972,79	-24,36
Služby	969788,42	3,24	-4201109,4	-13,59	-7689323,6	-35,98
<b>Přidaná hodnota</b>	8165700,6	8,62	1477639,69	1,44	-13384034,72	-12,82
<b>Osobní náklady</b>	3838178,32	4,02	4127185,41	4,16	-10977955,96	-10,61
Mzdové náklady	2233951	3,21	2599450,5	3,62	-8032413,5	10,8
Odpisy DM a NM	544927,1	6	901850,75	-9,38	-2098741,12	-24,06
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	2402086,26	175,57	-3392283,69	-328,11	-1266547,4	-53,7
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	3937291,18	38,69	1706,79	0,1	-162467,56	-9,86
<b>Daň z příjmu za běžnou činnost</b>	0	0	0	0	0	0
splatná	0	0	0	0	0	0
odložená	0	0	0	0	0	0
<b>Výsledek hospod. za běžnou činnost</b>	3040321,04	-83,16	-3390576,9	-550,74	-1429012,96	-35,67
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	8204952,91	259,22	-5038798	-100	0	0
<b>Výsledek hospod. za účetní období</b>	11245273,95	164,84	-8429374,9	-190,57	-1429012,96	-35,67
<b>Výsledek hospod. před zdaněním</b>	11245273,95	164,84	-8429374,9	190,57	-1429012,96	-35,67

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Tržby za prodej zboží firmy WEILER Holoubkov s. r. o. mají neustále tendenci klesat. Firma se totiž rozhodla snížit prodej zboží a zaměřit se na prodej hotových výrobků. Nejvíce tržby z prodeje zboží klesly o -1 876 720,21 Kč, v procentním vyjádření o -50,92 % v roce 2013. Tržby z prodeje vlastních výrobků mají za celé sledované



období tendenci růst, pouze v roce 2014 nastal pokles -17,24 %, absolutně vyjádřeno o -41 043 219,81 Kč. Firma si sama vyrábí výrobky, ale v námi sledovaném období aktivace má tendenci klesat. Největší pokles nastal v roce 2012 o -58,6 % což je v absolutním vyjádření pokles o -1 228 296,08 Kč. Klesající tržby, zvyšující se výkonová spotřeba a ostatní provozní náklady jsou příčinou poklesu výsledku hospodaření až na meziroční pokles v roce 2014 o -35,67 %, v absolutním vyjádření pokles oproti minulému období činil -1 429 012,96 Kč.

#### **2.4.1.2 Vertikální analýza**

Vertikální analýza, jinými slovy procentní rozbor, či strukturální analýza vyjadřuje podíl jednotlivých položek na určité celkové hodnotě. Pokud analyzujeme rozvahu, potom jsou jednotlivé položky rozvahy vyjádřeny jako procento z celkových aktiv a pasiv, neboli z bilanční sumy. Z analýzy aktiv zjistíme, kam firma investovala kapitál, a z analýzy pasiv vyčteme, z jakých zdrojů byl majetek pořízen. (Hrdý, Horová, 2009) Výpočet hledaného vztahu můžeme označit jako  $P_i$ . Ten vypočítáme podílem velikosti položky bilance a sumy hodnot položek v rámci určitého celku. (Kislingerová, Hnilica, 2009)

Vzorec:

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

Kde:  $P_i$ .....hledaný vztah vertikální analýzy

$B_i$ .....položka bilance

Stejným způsobem, jako byla počítána horizontální analýza, vypočítáme i vertikální analýzu pro aktiva, pasiva a výkaz zisku a ztráty.

##### **2.4.1.2.1 Vertikální analýza aktiv**

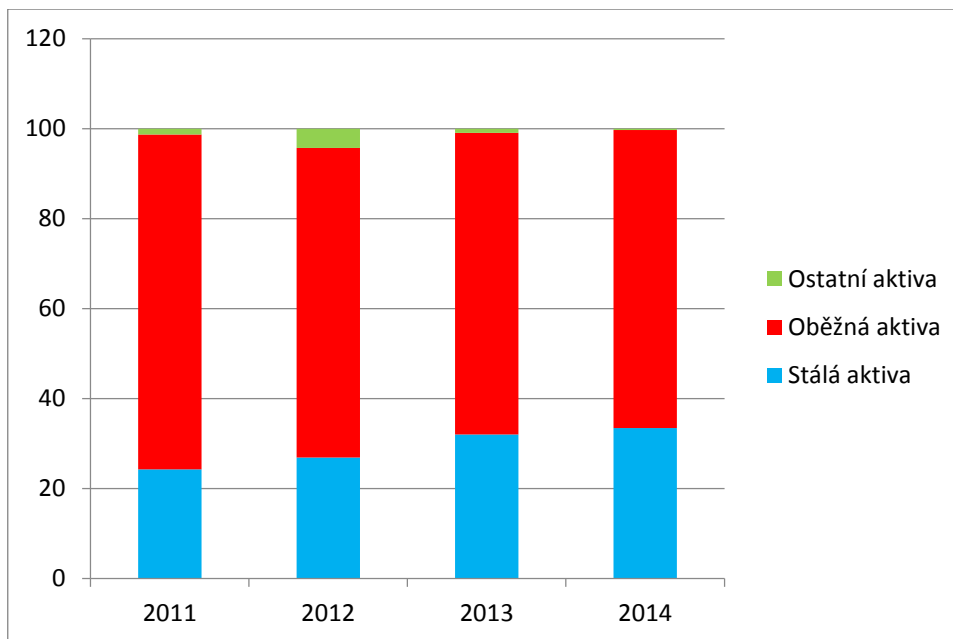
Vertikální analýza aktiv zachycuje poměr jednotlivých položek aktiv na celkové sumě aktiv. Analýza tedy bude zachycena v relativním poměru. Procentní vývoj jednotlivých položek aktiv za sledované období 2011-2014 bude zachycen v tabulce číslo 6. Vývoj těchto položek je zobrazen v obrázku číslo 4.

**Tabulka 6:** Vertikální analýza aktiv

Položka	Podíl na bilanční sumě v %			
	2011	2012	2013	2014
<b>Aktiva celkem</b>	100	100	100	100
<b>Stálá aktiva</b>	24,26	26,85	32	33,44
Dlouhodobý nehmotný m.	1,29	0,7	0,11	0,05
Dlouhodobý hmotný m.	22,97	26,15	31,89	33,39
<b>Oběžná aktiva</b>	74,46	68,85	67,01	66,24
Zásoby	52,89	58,16	58,01	51,02
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	20,99	6,66	5,96	7,84
Krátkodobý finanční m.	0,58	4,03	3,04	7,38
<b>Ostatní aktiva</b>	1,28	4,3	0,99	0,32

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

**Obrázek 4:** Vývoj jednotlivých položek aktiv vertikální analýzy



**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Vertikální analýza aktiv zobrazuje podíl jednotlivých položek společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. na bilanční sumě. Stálá aktiva mají ve sledovaném období tendenci neustále růst. Největší poměr stálých aktiv činil v roce 2014, kdy dosáhla 33,44 % z celkových aktiv. Takto vysoký poměr byl z důvodu dlouhodobého hmotného majetku, který pro společnost představoval 33,39 % ze stálých aktiv. Největší podíl na celkových

aktivech mají oběžná aktiva, která ale mají v posledních letech tendenci klesat. Nejmenší poměr zaznamenala v roce 2014, kdy podíl na celkových aktivech činil 66,24 %. Firma nemá žádné dlouhodobé závazky, pro firmu je to pozitivní, protože neváže finanční prostředky. Poměr zásob neustále kolísá, nejvyšší podíl byl zaznamenán v roce 2012, kdy poměr z oběžných aktiv činil 58,16 %. Ostatní aktiva tvoří nepatrnou část z celkových aktiv, nejmenší podíl činil 0,32 % v roce 2014 a nejvyšší 4,3 % v roce 2012.

#### 2.4.1.2.2 Vertikální analýza pasiv

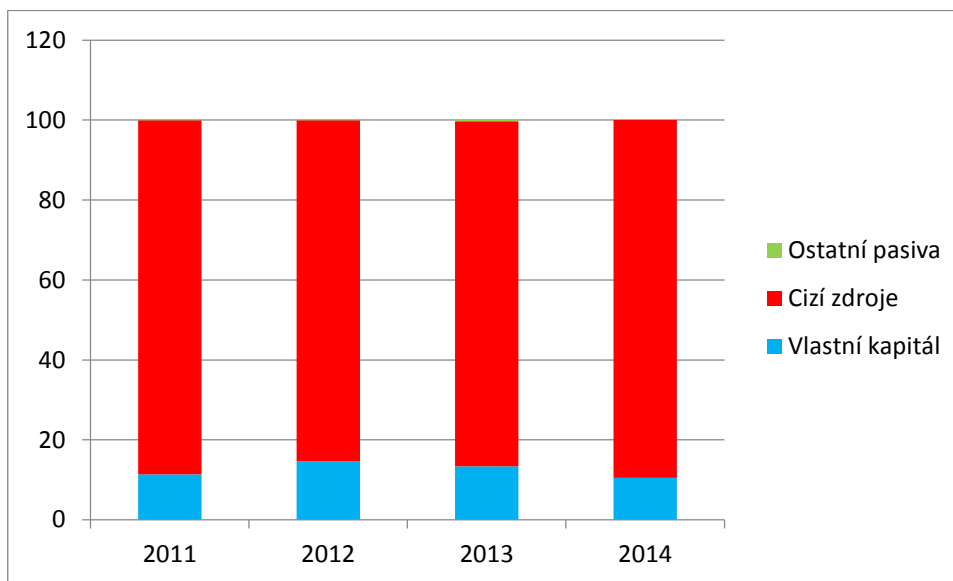
V následující tabulce číslo 7, vertikální analýza pasiv, je zobrazen poměr jednotlivých položek pasiv na bilanční sumě. Obrázek číslo 5 zobrazuje vývoj jednotlivých položek pasiv.

**Tabulka 7:** Vertikální analýza pasiv

Položka	Podíl na bilanční sumě v %			
	2011	2012	2013	2014
<b>Pasiva celkem</b>	100	100	100	100
<b>Vlastní kapitál</b>	11,35	14,64	13,4	10,47
Základní kapitál	37,82	39,52	43,6	47,58
RF, NF, OF ze zisku	1,48	1,53	1,85	2,01
VH minulých let	-23,83	-29,19	-29,35	-35
VH. běžného účtov. období	-4,12	2,78	-2,79	-4,12
<b>Cizí zdroje</b>	88,62	85,3	86,29	89,53
Rezervy	0,72	0,99	0,48	0,43
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	71,31	65,35	68,88	67,73
Bankovní úvěry a výpomoci	16,59	18,96	16,93	21,37
<b>Ostatní pasiva</b>	0,03	0,06	0,31	0

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

**Obrázek 5:** Vývoj jednotlivých položek pasiv vertikální analýzy



**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Vertikální analýza pasiv zobrazuje, z jakých zdrojů byla financována aktiva společnosti WEILER Holoubkov s. r. o.. Za sledované období od roku 2011 do roku 2014 byla stálá aktiva financována především z cizích zdrojů. Cizí zdroje se každým rokem pohybují okolo 85 % podílu z celkových pasiv. Největší podíl zaznamenaly v roce 2014, kdy podíl činil 89,53 % z celkových pasiv. Společnost využívala k financování aktiv především krátkodobé závazky, které v roce 2011 činily 71,31 % z cizích zdrojů. Financování z vlastního kapitálu dosáhlo největší hodnoty v roce 2012 a to 14,64 % z celkových pasiv. Naopak nejnižší v roce 2014 s hodnotou 10,47 %. Podíl základního kapitálu na vlastním kapitálu stále roste, v roce 2014 se vyšplhal na 47,58 %. Ostatní pasiva společnost k financování aktiv téměř nevyužívá. Podíl ostatních pasiv na financování v roce 2012 byl nejvyšší a to 0,6 %. V roce 2014 firma nevyužila ostatní pasiva vůbec.

### 2.4.1.2.3 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

**Tabulka 8:** Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Položka	Podíl na bilanční sumě v %			
	2011	2012	2013	2014
<b>Tržby za prodej zboží</b>	2,25	1,44	0,77	0,83
Náklady vynaložené na prodané zboží	1,7	1,11	0,53	0,44
<b>Výkony</b>	100	100	100	100
Tržby z prodeje vlastních výrobků	96,9	96,75	101,18	104,49
Změna stavu zásob vlastní činnosti	2,17	2,91	-1,84	-4,9
Aktivace	0,93	0,34	0,66	0,41
<b>Výkonová spotřeba</b>	58,29	60	55,89	52,12
Spotřeba materiálu	44,9	47,89	44,51	42,03
Služby	13,39	12,11	11,35	10,09
<b>Přidaná hodnota</b>	42,35	40,33	44,35	48,27
<b>Osobní náklady</b>	42,67	38,92	43,96	49,04
Mzdové náklady	31,08	28,13	31,61	35,18
Odpisy DM a NM	4,06	3,77	3,71	3,51
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	-0,61	0,4	-1	-1,92
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	-1,02	-0,65	-0,7	-0,96
<b>Daň z příjmu za běžnou činnost</b>	0	0	0	0
splatná	0	0	0	0
odložená	0	0	0	0
<b>Výsledek hospod. za běžnou činnost</b>	-1,63	-0,24	-1,7	-2,88
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	-1,42	1,97	0	0
<b>Výsledek hospod. za účetní období</b>	-3,05	1,73	-1,7	-2,88
<b>Výsledek hospod. před zdaněním</b>	-3,05	1,73	-1,7	-2,88

Zdroj: Vlastní zpracování, 2015

Pomocí vertikální analýzy lze zjistit, v jakém poměru se položky výkazu zisku a ztráty podílí na tržbách podniku. Jednotlivé položky výkazu zisku a ztrát jsou vztaženy k výkonům.

Tržby z prodeje zboží ve sledovém období neustále klesají, nejnižší hodnoty dosáhly v roce 2014 0,83 %, naopak nejvyšší hodnoty v roce 2011 2,25 %. S nižšími tržbami z prodeje zboží, klesají souměrně i náklady vynaložené na prodané zboží. Tržby z prodeje vlastních výrobků neustále rostou. Propad nastal v roce 2012 na 96,75 %, oproti minulému roku je to snížení pouze o 0,15 %. Největší tržby z prodeje vlastních

výrobků dosáhla v roce 2014. Od roku 2013 jsou tržby z prodeje vlastních výrobků vyšší než výkony. V roce 2013 tržby převýšili výkony o 1,18 % a v roce 2014 o 4,49%.

## **2.4.2 Rozdílové ukazatele**

Tyto ukazatele zobrazují rozdíl dvou absolutních ukazatelů. Mezi nejčastěji používané rozdílové ukazatele řadíme:

- Pracovní kapitál,
- Čisté hotové prostředky,
- Čistý peněžní majetek.

### **2.4.2.1 Pracovní kapitál (ČPK)**

Mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele řadíme čistý pracovní kapitál (ČPK), neboli provozní kapitál. ČPK má významný vliv na platební schopnost podniku a je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. (Knapáková, Pavelková, 2011)

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

Představuje tedy část oběžných aktiv financovaných dlouhodobými zdroji. ČPK by měl splňovat základní požadavek, kterým je jeho kladná hodnota. Při záporné hodnotě můžeme mluvit o tzv. nekrytém dluhu. (Hrdý, Horová, 2009)

### **2.4.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)**

Čisté pohotové prostředky zjišťují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Výpočet tohoto ukazatele definujeme jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splacenými závazky. Mezi pohotové peněžní prostředky řadíme peníze v hotovosti a na běžných účtech, směnky, šeky, krátkodobé termínované vklady a krátkodobé cenné papíry. (Knapáková, Pavelková, 2011)

$$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splacené závazky}$$

Výhodou tohoto ukazatele je, že není ovlivněn způsoby oceňování. (Hrdý, Horová, 2009)

### **2.4.2.3 Čistý peněžní majetek (ČPM)**

„Čistý peněžní majetek představuje kompromis mezi výše uvedenými ukazateli, neboť vedle pohotových prostředků a jejich ekvivalentů zahrnuje do oběžných aktiv také

krátkodobé pohledávky očištěné od nevymahatelných pohledávek.“ (Hrdý, Horová, 2009, str. 124)

$$\text{ČPM} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobá pasiva}$$

V následující tabulce číslo 9 jsou zachyceny jednotlivé ukazatele od roku 2011 do roku 2014.

**Tabulka 9:** Ukazatele rozdílové analýzy

Položka	Rok			
	2011	2012	2013	2014
<b>Čistý pracovaný kapitál</b>	-196217455,2	-24390481,79	-24131573,58	-28181350,48
<b>Čisté pohotové prostředky</b>	-117266037,9	-97290368,6	-94456899,16	-79532749,77
<b>Čistý peněžní majetek</b>	-283887802,4	-116677490,7	-107355427,5	-95422539,07

**Zdroj:** Vlastní vypracování, 2015

Jak je z tabulky patrné, vývoj čistého pracovního kapitálu je ve sledovaném období v záporných hodnotách, mluvíme tedy o tzv. nekrytém dluhu. Krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva. Svého maxima dosáhl pracovní kapitál v roce 2011 s hodnotou -196 217 455,2Kč. Nejvyššího dluhu dosáhla společnost WEILER Holoubkov s. r. o. v roce 2014, dluh činil 28 181 350,48Kč.

Čisté pohotové prostředky se nachází v záporných hodnotách, ale ve sledovaném období mají tendenci růst. Nárůst je způsoben zvýšením peněz na účtech v bankách a snížením krátkodobých závazků. Nejvyšší hodnoty pohotové prostředky dosáhly v roce 2014 a to -79 532 749,77 Kč.

Čistý peněžní majetek má ve sledovaném období tendenci klesat. V roce 2011 hodnota peněžního majetku činila -283 887 802,4Kč, v roce 2014 se hodnota snížila na -95 422 539,07 Kč. Společnost WEILER Holoubkov s. r. o. nemá nelikvidní pohledávky (dlouhodobé pohledávky).

### 2.4.3 Poměrové ukazatele

Základním metodickým nástrojem finanční analýzy jsou poměrové ukazatele. Poměrová analýza dává do vzájemných poměrů jednotlivé položky, nebo skupiny položek, uvedené ve výkazech. Podnik, který chce dobře a dlouhodobě fungovat, musí být nejen rentabilní, ale i likvidní a přiměřeně zadlužený. (Hrdý, Horová, 2009)

Mezi nejčastěji používané skupiny ukazatelů řadíme:

- Ukazatele rentability,
- Ukazatele aktivity,
- Ukazatele likvidity,
- Ukazatele zadluženosti,
- Ukazatele kapitálového trhu.

#### **2.4.3.1 Ukazatele rentability**

Ukazatele rentability, jinými slovy ukazatele výkonnosti nebo ziskovosti, srovnávají zisk s jinými veličinami, a tím měří úspěšnost podnikových cílů. Data potřebná pro výpočet těchto ukazatelů najdeme ve výkazu zisku a ztráty. Tento výkaz rozděluje zisk do tří skupin: (Hrdý, Horová, 2009)

- EBIT- zisk před úroky a zdaněním a úroky placenými z cizího kapitálu. Dosadíme-li do čitatele EBIT, ukazatele zobrazují, jaká by byla rentabilita za předpokladu, že neexistuje daň ze zisku. Sestavený ukazatel umožňuje srovnat podniky s různými daňovými podmínkami a odlišným podílem dluhů na financování podniku. (Hrdý, Horová, 2009)
- EAT- čistý zisk, zisk, který je po zdanění. Použijeme-li do vzorce EAT, charakterizujeme schopnost managementu využívat celková aktiva ve prospěch vlastníků. (Hrdý, Horová, 2009)
- EBT- zisk před zdaněním.

Mezi nejčastěji používané ukazatele rentability patří:

- Rentabilita vloženého kapitálu,
- Rentabilita aktiv,
- Rentabilita vlastního kapitálu,
- Rentabilita tržeb.

**Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)**, jinými slovy ukazatel míry zisku, patří mezi nejpoužívanější způsob hodnocení podnikatelské činnosti. „Rentabilita vloženého kapitálu slouží jako měřítko schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, resp. dosahovat



zisku použitím investovaného kapitálu.“ (Hrdý, Horová, 2009) Vypočítá se pomocí vzorce:

$$ROI = \frac{\textit{zisk}}{\textit{vložený kapitál}}$$

Do čitatele můžeme dosadit zisk po zdanění, před zdaněním, zisk před úroky a zdaněním, nebo zisk před odpisy, úroky a daněním. Do jmenovatele za vložený kapitál můžeme dosadit celkový kapitál (celková aktiva) nebo vlastní kapitál. (Hrdý, Horová, 2009)

**Rentabilita aktiv (ROA)**, neboli rentabilita celkového kapitálu, vyjadřuje celkovou efektivnost podniku. Tento ukazatel považujeme za základní měřítko rentability, neboli finanční výkonnosti. (Hrdý, Horová, 2009) Rentabilita aktiv má následující vzorec:

$$ROA = \frac{\textit{zisk}}{\textit{celková aktiva}}$$

**Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** hodnotí výnosnost kapitálu, který do podniku vložili vlastníci. Na základě tohoto ukazatele mohou investoři zjistit výnosnost kapitálu, odpovídajícím rizikům investice. Hodnota ukazatele by měla být vyšší, než je výnosnost alternativní rizikové investice, zároveň i investice garantované státem. (Hrdý, Horová, 2009)

Vzorec pro výpočet:

$$ROE = \frac{\textit{zisk po zdanění}}{\textit{vlastní kapitál}}$$

**Rentabilita tržeb (ROS)** může být označena jako zisková marže nebo ziskové rozpětí. „Podíl zisku k tržbám vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Udává, kolik Kč zisku dokáže podnik vyprodukovat na 1 Kč tržeb.“ (Hrdý, Horová, 2009, str. 126) Vzorec rentability tržeb je následující:

$$ROS = \frac{\textit{zisk po zdanění}}{\textit{tržby}}$$

Dosadíme-li do čitatele zisk po zdanění, můžeme hovořit o čisté ziskové marži, pokud ale použijeme zisk před úroky a zdaněním, mluvili bychom o tzv. provozní ziskové marži. (Hrdý, Horová, 2009)

**Ukazatel nákladovosti** vyjadřuje relativní úroveň nákladů. Slouží jako doplňkový ukazatel rentability tržeb. (Hrdý, Horová, 2009) Vzorec pro výpočet:

$$\text{Nákladovost} = \frac{\text{náklady}}{\text{tržby}} = 1 - \text{ROS}$$

Výpočty jednotlivých ukazatelů od roku 2011 do roku 2014 společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. jsou zobrazeny v následující tabulce číslo 10.

**Tabulka 10:** Ukazatele rentability (výpočty v tabulce jsou dány v %)

Položka	Rok			
	2011	2012	2013	2014
<b>ROA</b>	-4,12	2,79	-2,79	-4,12
<b>ROE</b>	-36,27	19,04	-20,83	-39,4
<b>ROS</b>	-3,07	1,77	-1,67	-2,74
<b>Nákladovost</b>	4,07	-0,77	2,67	3,74

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Ukazatele rentability aktiv, vlastního kapitálu a tržeb mají obdobný průběh ve sledovaném období a všechny se nacházejí v záporných hodnotách. Vypočítané hodnoty vypovídají o tom, že vložený kapitál, aktiva i tržby nejen že podniku nic nevydělávají, ale ztráta podniku je větší než dané položky. Na první pohled kladné hodnoty v roce 2012 jsou pro společnost pozitivní. Je to způsobeno kladnou hodnotou výsledku hospodaření. V předchozím roce i následujících letech byl vždy výsledek hospodaření záporný.

Rentabilita vlastního kapitálu, jeden z nejdůležitějších ukazatelů, má bohužel nejhorší výsledky ze všech ukazatelů, tzn. vložený kapitál nepřináší výnosnost. Vinu na tom nese záporná hodnota výsledku hospodaření. Ukázalo se, pokud je výsledek hospodaření kladný, vložený kapitál přináší optimální výnosnost, viz rok 2012, kdy hodnota dosáhla 19,04 %, v porovnání s odvětvím je tato hodnota velice vysoká, oborová hodnota činí 13,42 %. V následujících letech rentabilita vlastního kapitálu zaznamenávala propad na -39,4 %.

Rentabilita aktiv dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2012 a to 2,79 %, naopak nejnižší hodnoty v roce 2011 a 2014 -4,12 %. Oborová hodnota v odvětví v roce 2011 činila 6,35 % a v roce 2012 8,4 %. Námi vypočítané hodnoty jsou velice pod oborovou hodnotou.

Rentabilita tržeb dosáhla také nejvyšší hodnoty v roce 2012, v následujících letech klesala na konečných – 2,74 %. Největší propad byl v roce 2011, kdy hodnota činila -3,07 %.

#### **2.4.3.2 Ukazatele aktivity**

„Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a měří vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv.“ (Růčková, 2007, str. 60) Na základě rozboru ukazatelů můžeme získat odpověď na otázku, jak hospodaříme s aktivy, jejich jednotlivými složkami, a jaký to má vliv na výnosnost a likviditu. (Růčková, 2011) Podniky mohou působit v různých odvětvích. Pro každé odvětví jsou typické jiné hodnoty, proto je u těchto ukazatelů důležité hodnotit jejich stav či vývoj ve vztahu k odvětví, ve kterém společnost působí. (Kislingerová, Hnilica, 2009)

Vlastní-li podnik více aktiv, než je účelné, tyto aktiva představují zbytečné náklady, a tím i nižší zisk. Na druhou stranu, má-li nedostatek aktiv, může přicházet o možné tržby. (Hrdý, Horová, 2009)

Ukazatele aktivity většinou porovnávají tokovou veličinu (tržby) k veličině stavové (aktiva), můžeme je tedy rozdělit na dvě skupiny: (Kislingerová, Hnilica, 2009)

- Rychlost obratu (obrátkovost) - počet obrátek aktiv za období,
- Doba obratu- počet dní, po které trvá jedna obrátka aktiv

Mezi nejčastěji používané ukazatele aktivity patří:

- Obrat celkových aktiv,
- Rychlost obratu zásob,
- Doba obratu zásob,
- Rychlost obratu pohledávek,
- Doba obratu pohledávek,
- Rychlost obratu pohledávek,
- Doba obratu závazků.

**Obrat celkových aktiv**, označovaný jako váznost celkového vloženého kapitálu, je ukazatel měřící efektivnost využívání celkových aktiv podniku. Výpočet udává,

kolikrát za rok se celková aktiva obrátí v tržby. Ideální výsledek obratu celkových aktiv se pohybuje v rozmezí od 1,6 do 2,9. Pokud je výsledek ukazatele nižší než 1,5, znamená to, že společnost má příliš vysoký stav majetku. Pro dosažení vyšší hodnoty by společnost měla majetek odprodat anebo zvýšit tržby. Vypočítá se jako poměr tržeb k celkovým aktivům. (Hrdý, Horová, 2009)

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

**Rychlost obratu zásob**, též jako obrat zásob, „vyjadřuje, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po opětovný nákup zásob.“ (Hrdý, Horová, 2009, str. 127) Nižší výsledek ukazatele varuje před nebezpečím, které ohrožuje platební schopnost podniku. Naopak dobrá odbytová politika a efektivní využívání zásob vedou k nárůstu počtu obrátek. Rychlost obratu zásob je definována poměrem tržeb a průměrného stavu zásob: (Hrdý, Horová, 2009)

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

**Doba obratu zásob** udává počet dní, pro které jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob, tzn. kolik dní trvá jedna obrátka. Pro zásoby hotových výrobků je tento ukazatel také indikátorem likvidity, tj. počet dnů, za něž se zásoby přemění v hotovost nebo pohledávku. Podnik by se měl snažit dosáhnout co nejnižší hodnoty ukazatele. Doba obratu zásob vypočítáme: (Hrdý, Horová, 2009)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\left(\frac{\text{tržby}}{365}\right)} = \frac{365}{\text{obrat zásob}}$$

Poměr tržeb a průměrného stavu pohledávek vyjadřuje **rychlost obratu pohledávek**. Tento ukazatel určuje rychlost přeměny pohledávek v peněžní prostředky. Čím rychlejší je obrat pohledávek a větší hodnota ukazatele, tím rychleji podnik zinkasuje své pohledávky. (Hrdý, Horová, 2009) Výpočet rychlosti obratu pohledávek je:

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

**Doba obratu pohledávek** „znázorňuje, jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek.“ (Hrdý, Horová, 2009, str. 128) Udává délku období, ve kterém jsou

pohledávky v průměru splaceny. Vypočítá se jako poměr průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. (Hrdý, Horová, 2009)

Vzorec:

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{pohledávky}{\left(\frac{tržby}{365}\right)} = \frac{365}{obrat\ pohledávek}$$

**Rychlost obratu závazků** udává, jak rychle společnost splácí své závazky. Ukazatel vypočítáme jako poměr tržeb a závazků. Podnik usiluje, aby hodnota ukazatele byla co nejnižší. (Růčková, 2011)

Vzorec:

$$Rychlost\ obratu\ závazků = \frac{tržby}{závazky}$$

Posledním ukazatelem této skupiny je **doba obratu závazků**, známá jako průměrná doba odkladu plateb, nebo jako doba provozního úvěru. Výpočtem zjistíme platební morálku společnosti vůči dodavatelům. Udává čas, po který podnik odkládá platbu faktur dodavatelům. (Sedláček, 2011)

Vzorec:

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky}{\frac{tržby}{365}}$$

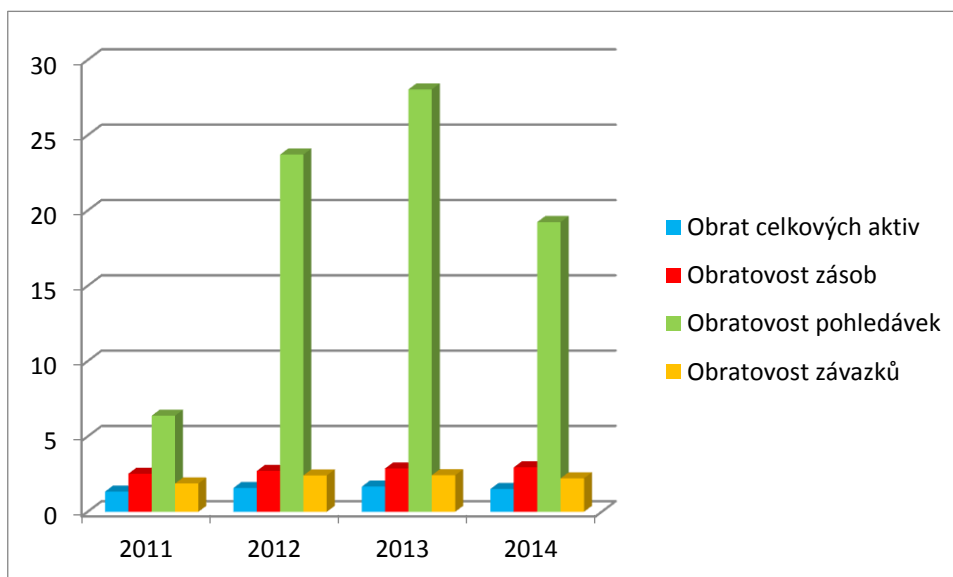
Pomocí analýzy ukazatelů aktivity můžeme pozorovat vývoj celkového hospodaření společnosti, a také to, jaký vliv má toto hospodaření na výkonnost a likviditu. V tabulce číslo 11 jsou zachyceny jednotlivé ukazatele aktivity. V následujícím obrázku číslo 6 je znázorněn vývoj rychlosti obratu zásob, pohledávek, závazků a obrat celkových aktiv.

**Tabulka 11:** Ukazatele aktivity

Roky	Ukazatel (počet dnů)			Ukazatel (počet obrátek)			
	Doba obratu zásob	Doba obratu pohledávek	Doba obratu závazků	Obrat celkových aktiv	Obratovost zásob	Obratovost pohledávek	Obratovost závazků
2011	144,14	57,22	194,36	1,34	2,53	6,38	1,88
2012	134,45	15,39	151,05	1,58	2,71	23,72	2,42
2013	126,65	13,01	150,38	1,67	2,88	28,05	2,43
2014	123,61	18,98	164,08	1,51	2,95	19,23	2,22

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

**Obrázek 6:** Vývoj ukazatelů rychlosti obratu (počet obrátek)



**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Mezi nejvíce sledovaný ukazatel této skupiny patří obrat celkových aktiv. Nejhoršího hodnoty ve sledovaném období dosáhl v roce 2011 a to 1,34 obrátek, což je pod optimální hranicí. Takto nízká hodnota vypovídá o příliš vysokém stavu majetku společnosti WEILER Holoubkov s. r. o.. V následujících letech se stav celkových aktiv snižuje, ale tržby stále rostou, proto nejlepší hodnoty obrat celkových aktiv dosáhl v roce 2013 1,67 obrátek což je vysoko nad oborovou hodnotou, která v tomto roce dosáhla hodnoty 0,93 obrátek.

Jak můžeme vidět v obrázku číslo 6, rychlost obratu zásob má tendenci stále růst. Růst tohoto ukazatele je pro firmu velmi příznivý, zásoby se rychleji přemění v tržby. Nejlepšího výsledku společnost dosáhla v roce 2014 a to 2,59 obrátek, naopak

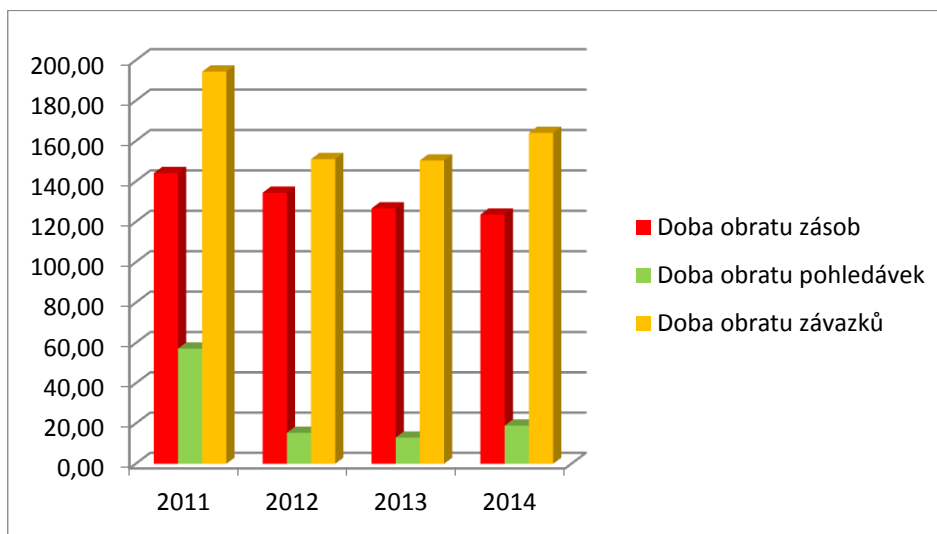
nejhoršího v roce 2011 2,53 obrátek. Provnáme-li rok 2014 oproti roku 2011, rychlost obratu zásob se zvýšila o 0,06 obrátek.

Rychlost obratu pohledávek má ve sledovaném období kolísavý trend. Svého maxima dosáhla v roce 2013 s počtem 28,05 obrátek. Jak již bylo řečeno, pro společnost je z hlediska tohoto ukazatele výhodná co nevyšší hodnota. Nejnižší hodnoty dosáhl podnik v roce 2011 s počtem 6,38 obrátek. Rozdíl mezi maximální a minimální hodnotou je 21,67 obrátek.

Rychlost obratu závazků má od roku 2011 do roku 2013 tendenci růst, ale v roce 2014 zaznamenala propad o 0,21 obrátek. Nejnižší hodnota činila 1,88 obrátek v roce 2011 a nejvyšší v roce 2013 s hodnotou obrátek 2,43.

Obrázek číslo 7 zobrazuje vývoj ukazatelů doby obratu zásob, pohledávek a závazků. Doba obratu zásob ve sledovaném období klesá, svého minima dosáhla v roce 2011 a to 144,14 dnů, maxima dosáhla v roce 2014 s dobou obratu 123,61 dnů. Snížení doby obratu zásob je pro firmu pozitivní, protože dokáže rychleji přeměnit zásoby ve finanční prostředky. Doba obratu pohledávek neustále kolísá, maxima dosáhla v roce 2011 s dobou obratu 57,22 dnů. Nejkratší doba obratu pohledávek byla v roce 2013 13,01 dnů. Nepříznivá situace v roce 2011, zhoršila platní morálku odběratelů, která vedla k nejistotě návratnosti finančních prostředků. Doba obratu závazků od roku 2011 do roku 2013 neustále klesala. V roce 2011 doba obratu trvala 194,36 dnů, v roce 2013 doba obratu závazků společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. činila 150,38 dnů. Doba obratu od roku 2011 do roku 2013 se snížila o 43,98 dnů, což bylo pro firmu velmi pozitivním jevem. Zvýšení nastalo v roce 2014 na 164 dnů, oproti předchozímu roku se jedná o nárůst o 13,7 dnů.

**Obrázek 7:** Vývoj ukazatelů doby obratu (dny)



**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

#### 2.4.3.3 Ukazatele zadluženosti

Pomocí zadluženosti zjistíme, jak podnik využívá k financování svých aktiv a činnosti cizí zdroje (dluh). Užitím cizích zdrojů ovlivní výnosnost kapitálu akcionářů, tak riziko. Platí obecná zásada, že vlastní kapitál by měl být vyšší než cizí. Příliš velká zadluženost je pro společnost nebezpečná z důvodu schopnosti splácení svých závazků. Na druhou stranu, příliš nízký poměr vlastního kapitálu k cizímu se považuje za finanční slabost podniku a ohrožení stability. Ukazatele zadluženosti jsou odvozeny z rozvahy, vycházející z rozboru vzájemných vztahů mezi položkami závazků, vlastního jmění a celkového kapitálu. (Valach, 1999)

Mezi nejčastěji používané ukazatele patří:

- Celková zadluženost,
- Koeficient samofinancování,
- Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu,
- Ukazatel úrokového krytí.

**Celková zadluženost**, známá jako ukazatel věřitelského rizika, dává do poměru cizí kapitál a celková aktiva. Ukazatel je nutné posuzovat v souvislosti se strukturou cizího kapitálu. Doporučená hodnota ukazatele je pod úrovní 0,5 resp. 50 %. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku (Hrdý, Horová, 2007)



Vzorec:

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

**Koeficient samofinancování**, jinak také ukazatel vlastnického rizika, je doplňkovým ukazatelem k ukazateli věřitelského rizika (celková zadluženost). Součet těchto dvou ukazatelů je roven 1, resp. 100 %. (Hrdý, Horová, 2009) „Vyjadřuje proporce, v níž jsou aktiva společnosti financována penězi akcionářů. Převrácená hodnota tohoto ukazatele se nazývá finanční páka.“ (Hrdý, Horová, 2009, str. 130)

Vzorec:

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

Další z ukazatelů je **ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu**, zvaný také jako ukazatel celkového rizika. Tento ukazatel kombinuje předchozí ukazatele. Poměří cizí kapitál s vlastním kapitálem a výsledek roste s růstem podílu závazků ve finanční struktuře. Hodnota tohoto ukazatele by měla být větší než 0. Převrácená hodnota ukazatele se nazývá mírou finanční samostatnosti podniku. (Hrdý, Horová, 2009)

Vzorec:

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

Posledním z ukazatelů zadluženosti je **ukazatel úrokového krytí**, neboli zisková úhrada úroků. Vyjadřuje, kolikrát je zisk vyšší než placené úroky. Informuje akcionáře o schopnosti podniku splácet úroky a věřitele o zajištění nároků v případě likvidace podniku. Doporučená hodnota ukazatele je vyšší než 3, pokud dosahuje hodnoty 1, celý zisk by připadl na úhradu nákladových úroků. (Hrdý, Horová, 2009)

Vzorec:

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{nákladové úroky}}$$

Analýza ukazatelů zadluženosti za sledované období 2011-2014 je zobrazena v tabulce číslo 12.

**Tabulka 12:** Ukazatele zadluženosti

Položka	Rok			
	2011	2012	2013	2014
<b>Celková zadluženost (%)</b>	88,62	85,30	86,29	89,53
<b>Koeficient samofinancování (%)</b>	11,35	14,64	13,40	10,47
<b>Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu</b>	7,81	5,83	6,44	8,55
<b>Ukazatel úrokového krytí</b>	-6,86	3,89	-3,07	-4,17

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Celková zadluženost společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. je vysoko nad optimální hodnotou toho ukazatele (optimum 50%). Takto vysoký ukazatel je nevýhodný zejména pro věřitele podniku, jelikož zadluženost podniku představuje pro jeho věřitele značnou míru rizika. Hodnoty v letech 2011 až 2014 se pohybují okolo 85 %. Nejlepšího výsledku společnost dosáhla v roce 2012 s hodnotou 85,3%, naopak nejhoršího v roce 2011 s hodnotou 89,53 %. Můžeme říct, že poměr cizího kapitálu a celkových aktiv zůstává ve sledovaném období ve stejném poměru.

Koeficient samofinancování, který vyjadřuje, v jakém poměru jsou aktiva financována penězi akcionářů, byl ve sledovaném období téměř neměnný. Výsledek se pohybuje okolo 10%. Znamená to, že společnost financuje svůj majetek z větší části z cizích zdrojů. V roce 2012 byl majetek nejvíce financován penězi akcionářů a to 14,64 %. Nejméně v roce 2014 10,47 %. Oborová hodnota se v roce 2012 pohybuje okolo hodnoty 48,04 % a v roce 2014 58,49 %.

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu neustále kolísá. Nejpriznivější hodnota ukazatele byla zaznamenána v roce 2014, kdy činila 8,55. Naopak nejhorší výsledek zaznamenal rok 2012 s hodnotou 5,83.

Posledním ukazatelem analýzy zadluženosti je ukazatel úrokového krytí. Nejpriznivější hodnoty, také jediné kladné hodnoty, dosáhla společnost v roce 2012, kdy úrokové krytí činilo 3,89. Roky 2011, 2013 a 2014 jsou pro podnik z hlediska ukazatele zadluženosti nepříznivé, jelikož výsledky se pohybovaly v záporných hodnotách. V roce 2011 dosáhla hodnota tohoto ukazatele dokonce -6,86. Výsledek tohoto ukazatele říká, že zisk je nižší, než placené úroky. Pouze v roce 2012 bylo dosaženo zisku, proto výsledek ukazatele je kladný.

#### 2.4.3.4 Ukazatele likvidity

Trvalá platební schopnost představuje jednu ze základních podmínek úspěšné existence podniku na trhu. Pomocí ukazatelů likvidity zjistíme, zda je podnik schopen včas splácet své závazky, tzn. likviditu. Pro výpočet je důležité provést rozbor vzájemných vztahů mezi položkami aktiv (oběžná aktiva) a pasiv (krátkodobé závazky). Krátkodobí majetek představuje nejpohotovější úhradu závazků, má tedy vysokou likvidnost. (Valach, 1999)

Likvidnost označuje míru obtížnosti transformovat majetek do hotovostní formy. Jedná se o jednu z charakteristik konkrétního druhu majetku. V rozvaze jsou jednotlivé položky aktiv seřazeny dle stupně likvidnosti, tzn. jak rychle se přemění v hotové peníze. Pojem likvidita vyjadřuje „momentální schopnost uhradit splatné závazky. Je měřítkem krátkodobé nebo okamžité solventnosti.“ (Valach, 1999, str. 108) Solventnost udává jak je podnik schopný získat potřebné prostředky na úhradu svých závazků. Vyjadřuje relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků. (Valach, 1999)

Ukazatele likvidity se rozdělují na tři základní stupně likvidity odvozené od likvidnosti oběžného majetku. Čím vyšší je hodnota likvidity, tím je pro podnik pravděpodobnější vyšší míra platební schopnosti. (Hrdý, Horová, 2009)

Mezi základní stupně likvidity patří:

- Běžná likvidita,
- Pohotová likvidita,
- Okamžitá likvidita.

„Nedostatek předchozích ukazatelů je skutečnost, že jsou odvozovány z údajů rozvahy sestavené vždy k určitému časovému okamžiku a mají proto statický charakter.“ (Valach, 1999, str. 112)

**Ukazatel běžné likvidity** udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky společnosti, tj. kolikrát společnost uspokojí věřitele, když promění krátkodobá aktiva v daném okamžiku v hotovost. Velikost jednotlivých položek aktiv a doba obratu jednotlivých druhů aktiv velmi ovlivňuje výpočet běžné likvidity. Dáje je tento ukazatel velmi citlivý na strukturu zásob a jejich ocenění. Běžná likvidita patří k nejsledovanějším ukazatelům. (Blaha, Jindřichovská, 2006)

Vzorec:

$$\text{Ukazatel běžné likvidity} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Optimální hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5 až 2,5. (Hrdý, Horová)

**Pohotová likvidita** se vypočítá podobným způsobem jako ukazatel běžné likvidity. V čitateli vynecháme zásoby, jelikož se jedná o položku nejméně likvidní. Nižší hodnota ukazatele svědčí o tom, že podnik má nadměrnou váhu zásob v rozvaze. (Synek, 2011) Vypočítá se poměrem oběžných aktiv bez zásob a krátkodobých závazků.

Vzorec:

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

Ideální výsledek pohotové likvidity se nachází v rozmezí od 1 do 1,5. (Hrdý, Horová, 2009)

Poslední do ukazatelů likvidity patří **okamžitá likvidita**. Pracuje pouze s nejlikvidnějšími složkami aktiv, jakož je krátkodobý finanční majetek a krátkodobé závazky. Hodnota ukazatele by se měla být nižší než 0,2. Hodnota vyšší než 0,2 je pro podnik kritická. (Synek, 2011)

Vzorec:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

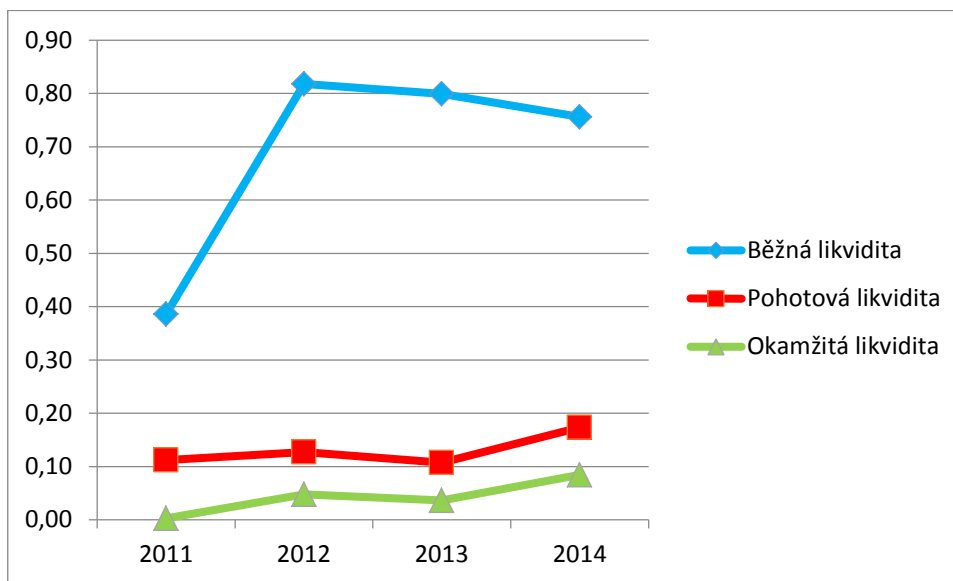
Analýzu ukazatelů likvidity zachycuje tabulka číslo 13, obrázek číslo zobrazuje vývoj těchto ukazatelů. Údaje v tabulce i obrázku společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. jsou od roku 2011 do roku 2014.

**Tabulka 13:** Ukazatele likvidity

Položka	Rok			
	2011	2012	2013	2014
<b>Běžná likvidita</b>	0,39	0,82	0,80	0,76
<b>Pohotová likvidita</b>	0,11	0,13	0,11	0,17
<b>Okamžitá likvidita</b>	0,0030	0,05	0,04	0,08

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

**Obrázek 8:** Vývoj ukazatelů likvidity



Zdroj: Vlastní zpracování, 2015

Všechny ukazatele likvidity vykazují dlouhodobě velmi nízkou hodnotu. Nízké hodnoty likvidity svědčí o neschopnosti splácet své závazky.

Běžná likvidita dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2012 a to 0,82, naopak nejnižší hodnota byla zaznamenána předchozí rok 2011, s hodnotou 0,39. Největší nárůst zaznamenala v těchto letech, kdy růst mezi rokem 2011 a 2012 činil 0,43. Oborová hodnota běžné likvidity v roce 2012 činila 1,77, tzn. že běžná likvidita společnosti WEILER Holoubkov s. r.o. je výrazně horší. V celém sledovaném období je běžná likvidita společnosti vyšší než oborová hodnota.

Pohotovostní likvidita se ve sledovaném období neustále pohybuje okolo hodnoty 0,11, které dosáhla v letech 2011 a 2013. Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2014 0,17, V žádném námi sledovaném období se nepřiblížila optimální hranici 1. Pohotovostní oborová likvidita v letech 2011 až 2014 pohybuje okolo 1, což naše společnost je velice pod oborovou hodnotou.

Okamžitá likvidita dosáhla optimální hodnoty 0,2 a menší pouze v roce 2011, kdy hodnota činila 0,003. Následující roky byly nad optimální hranicí což je pro podnik velmi kritické. Nejhorší hodnoty dosáhla v roce 2014, hodnoty 0,08. Oborová hodnota je vyšší než optimální hranice, v roce 2014 a 2013 se hodnota pohybovala okolo 0,36. V porovnání s oborovou hodnotou si podnik vede špatně.

#### 2.4.4 Souhrnné indexy hodnocení

Hlavní cíl souhrnných indexů hodnocení je vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně ekonomické situace a výkonnosti podniku. Vyjádření najdeme v jednom souhrnném vzorci. Mezi nejvíce používané soustavy ukazatelů řadíme pyramidové soustavy a účelově vybrané ukazatele. Podstatou pyramidových ukazatelů je postupný rozklad hlavního, nebo vrcholového ukazatele na dílčí. Do účelově vybraných ukazatelů patří predikční modely, které jsou složeny z bonitních a bankovních modelů. (Hrdý, Horová, 2009)

##### 2.4.4.1 Pyramidové soustavy ukazatelů

Jak již bylo řečeno, postata pyramidových ukazatelů spočívá v postupném rozkladu vrcholového ukazatele na jednotlivé dílčí ukazatele. Rozklad ukazatele se většinou zobrazuje v grafickém znázornění, umožňuje tak lépe sledovat dynamiku změny jiných částí ukazatelů. Pyramidové soustavy ukazatelů mají za cíl popsat vzájemné závisti jednotlivých ukazatelů a kvalifikovat činitele majících vliv na zvolený vrcholový ukazatel. (Hrdý, Horová, 2009)

Nejznámějším a nejvíce používaným pyramidových rozkladem je **Du Pont rozklad**, který je zaměřen na rozklad rentability vlastního kapitálu (ROE). (Hrdý, Horová, 2009) „Du Pont diagram ukazuje, jak je výnos na vlastní kapitál akcionářů (ROE) určen ziskovou marží, obratem aktiv a poměrem celkových aktiv k vlastnímu kapitálu.“ (Blaha, Jindřichovská, 2006) Rozklad ROE se dělí na tři základní části- daňové břemeno, obrat aktiv a poměr aktiv vlastnímu kapitálu. Levá strana se soustředí na odvození ziskové marže a pravá strana diagramu pracuje s rozvahovými položkami. Du Pont systém nejen že poskytuje syntetický pohled na finanční analýzu, ale uvádí základní interakce mezi jednotlivými složkami financování. (Blaha, Jindřichovská, 2006)

Vzorec pro výpočet:

$$ROE = \frac{\check{C}Z}{VK} = \frac{\check{C}Z}{A} * \frac{A}{VK} = \frac{\check{C}Z}{T} * \frac{T}{A} * \frac{A}{VK}$$

kde:

ČZ = čistý zisk,

VK= vlastní kapitál,

A = celková aktiva,

T = tržby.

#### **2.4.4.2 Predikční modely**

Predikční modely, označované také jako modely včasného varování mají za cíl diagnostikovat finanční situaci firmy a předpovědět její další vývoj pomocí jednoho čísla. (Hrdý, Horová, 2009)

Predikční modely rozlišujeme na dvě základní skupiny:

- Bankrotní modely,
- Bonitní modely.

##### **2.4.4.2.1 Bankrotní modely**

Bankovní modely se snaží předpovědět a včas varovat před možným bankrotem podniku. Jak název napovídá, zjišťují, zda podnik do určité doby zbankrotuje. Každá bankrotem ohrožená firma vykazuje typické symptomy, které jsou zřejmé určitý čas před bankrotem. Mezi nejčastější symptomy radíme problémy s běžnou likviditou, výší čistého pracovního kapitálu a problémy s rentabilitou celkového vloženého kapitálu. Nejčastěji používaným bankrotním modelem je tzv. Altmanův model. (Hrdý, Horová, 2009)

##### **Altmanův model**

Altmanův model, nebo také Altmanovo skóre Z, je typickým příkladem souhrnného indexu hodnocení. Výpočet vychází z propočtu globálních indexů, tj. index celkového hodnocení. Altmanův model se vypočítá jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, z nichž největší váhu má rentabilita celkového kapitálu. (Růčková, 2011) Hodnoty vah byly zjištěny ze statického sledování 66 podniků v USA. Do sledování byly zahrnuty podniky, které se dostaly do finančních potíží, ale i podniky bez potíží. Původně se zkoumalo 22 ukazatelů, ale pro zjednodušení se uvádí 5 nejvýznamnějších. Model má dvě podoby výpočtu. Jeden výpočet je pro podniky, jejichž akcie nejsou veřejně obchodovatelné na burze a druhý pro podniky veřejně obchodovatelné na burze. (Hrdý, Horová, 2009)

Pro společnost WEILER Holoubkov s. r. o. je vhodný vzorec pro podniky bez možnosti obchodování akcií na burze.

Vzorec pro výpočet:

$$Z = 0,717 * X1 + 0,847 * X2 + 3,107 * X3 + 0,42 * X4 + 0,998 * X5$$

kde:

$X1$  = pracovní kapitál / celková aktiva,

$X2$  = nerozdělený zisk / celková aktiva,

$X3$  = EBIT / celková aktiva,

$X4$  = tržní hodnota vlastního kapitálu / účetní hodnota dluhů,

$X5$  = tržby / celková aktiva.

Vypočítaný výsledek musíme zařadit do určitého pásma dle následující tabulky:

**Tabulka 14:** Hodnoty Altmanova modelu a jeho interpretace

Hodnota indexu	Stav podniku
$Z < 1,2$	pásma bankrotu
$1,2 < Z < 2,9$	pásma tzv. šedé zóny
$Z > 2,9$	pásma prosperity

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015, dle Růčkové, 2007, str. 73

V pásmu tzv. šedé zóny nemůžeme jednoznačně určit, zda se podnik dostane do obtíží či nikoliv. (Hrdý, Horová, 2009)

Výpočet jednotlivých hodnot vzorce jsou zaznamenány v tabulce číslo 15 za sledované období společnosti WEILER Holoubkov s. r. o.. Jednotlivé hodnoty ve sloupcích byly sečteny, tím jsme dostali výsledek pro tzv. Z- skóre.



**Tabulka 15:** Altmanův model

Položka	Rok			
	2011	2012	2013	2014
X1	0,03	0,04	-0,02	-0,01
X2	-0,24	-0,29	-0,29	-0,35
X3	-0,04	0,03	-0,03	-0,04
X4	0,16	0,22	0,19	0,15
X5	1,34	1,58	1,67	1,51
Z-skóre	1,25	1,57	1,53	1,26

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Z tabulky vyplývá, že společnost WEILER Holoubkov s. r. o. se nachází v tzv. šedé zóně ve sledovaném období. V roce 2012 a 2013 a společnost dosáhla nejlepšího Z-skóre s hodnotou 1,57 v roce 2012. Na hranici šedé zóny se společnost přiblížila v roce 2011 a 2012, tato situace není pro podnik příznivá, protože neví, zda podniku hrozí nebezpečí, či je mimo riziko bankrotu. V roce 2011 byla hodnota Z- skóre nejnižší, s hodnotou 1,25. Z- skóre společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. se v žádném období nevyskytlo pod hranicí 1,2, kdy by společnosti hrozilo riziko bankrotu, ale její hodnoty se této hranici přibližují.

#### **2.4.4.2.2 Bonitní modely**

Bonitní modely diagnostikují finanční zdraví podniku. Bodovým ohodnocením výsledných ukazatelů, stanoví bonitu hodnoceného podniku. Bonitní modely jsou založeny na přiřazení bodů, jednotlivým hodnotám poměrových ukazatelů. Průměr nebo součet těchto bodů se uvádí scoringovou známkou, podle které se posuzuje finanční důvěryhodnost podniku. Mezi nejznámější bonitní modely patří:

- Soustava bilančních analýz,
- Kralicekův Quicktest,
- Tamariho model. (Hrdý, Horová, 2009)

#### **Kralicekův Quicktest**

Kralicekův rychlý test byl sestaven v roce 1990 P. Kralicekem, řadí se mezi nejznámější modely. Z jednotlivých skupin ukazatelů vybral čtyři ukazatele, na základě nichž se hodnotí situace v podniku. Podle výsledných hodnot čtyř ukazatelů se firmě přiřazují

body. První z ukazatelů je kvóta vlastního kapitálu, druhý doba splácení dluhu cash-flow. Tyto dva ukazatele zachycují finanční stabilitu firmy. Následující dva ukazatele hodnotí výnosovou situaci firmy, patří mezi ně rentabilita tržeb, měřená nikoli ziskem, ale cash-flow a rentabilita aktiv. (Kislingerová, Hnilica, 2008)

$$\text{Hodnocení finanční situace podniku} = \frac{(R1 + R2 + R3 + R4)}{4}$$

kde:

R1 = vlastní kapitál / celková aktiva

R2 = (cizí zdroje – krátkodobý finanční majetek) / nezdaněný cash-flow

R3 = EBIT / celková aktiva

R4 = nezdaněný cash-flow / provozní výnosy

Nezdaněný cash-flow = zisk před zdaněním + odpisy

Výsledným hodnotám jednotlivých ukazatelů se přiřadí body, které jsou zaznamenány v tabulce číslo 16.

**Tabulka 16:** Bodování hodnot jednotlivých ukazatelů Kralicekova Quicktestu

Ukazatel	Počet bodů				
	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
<b>R1</b>	0,0 a méně	0,0 - 0,1	0,1 - 0,2	0,2 - 0,3	0,3 a více
<b>R2</b>	30 a více	12 - 30	5 - 12	3 - 5	3 a méně
<b>R3</b>	0,0 a méně	0,0 - 0,08	0,08 - 0,12	0,12 - 0,15	0,15 a více
<b>R4</b>	0,0 a méně	0,0 - 0,05	0,05 - 0,08	0,08 - 0,1	0,1 a více

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015, dle Hrdý, Horová, 2009, str. 137

„Výsledek je poté dán průměrem bodů za jednotlivé poměrové ukazatele, interpretace závěrů modelu vychází z následující tabulky.“ (Hrdý, Horová, 2009, str. 137)

**Tabulka 17:** Interpretace výsledků Kralicekova Quicktestu

Hodnota indexu	Stav podniku
R/4 < 1	špatný podnik
1 < R/4 < 3	šedá zóna
R/4 > 3	velmi dobrý podnik

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015, dle Hrdý, Horová, 2009, str. 137

Po vypočítání jednotlivých ukazatelů Kralicekova Quicktestu vyšly hodnoty, které byly následně obodovány dle tabulky číslo 16. Následující tabulka číslo 18 zobrazuje již vyhodnocené výsledky, tedy získané body.

**Tabulka 18:** Získané body Kralicekova Quicktestu

Ukazatel	Počet bodů			
	2011	2012	2013	2014
<b>R1</b>	2	2	2	2
<b>R2</b>	0	2	1	0
<b>R3</b>	0	1	0	0
<b>R4</b>	1	2	1	1
<b>Průměr</b>	0,75	1,75	1	0,75

**Zdroj:** Vlastní zpracování, 2015

Hodnoty, které společnost za jednotlivá období získala, byly sečteny a následně zprůměrovány. Z tabulky je tedy patrné, že nejideálnější rok pro společnost byl rok 2012, kdy průměrná hodnota ze získaných Kralicekových bodů byla nejvyšší, s hodnotou 1,75. V letech 2012 a 2013 se společnost WEILER Holoubkov s. r. o. dle Kralicekova Quicktestu nachází v tzv. šedé zóně. V roce 2011 a 2014 bylo bodové ohodnocení Kralicekova testu stejné, dosáhlo průměrné hodnoty 0,75. Tato hodnota vypovídá o špatné situaci podniku, můžeme říct, že podnik má potíže s finančním hospodařením.

### **3 Zhodnocení ekonomické situace na základě provedené analýzy**

Z výpočtu finanční analýzy je patrné, že ekonomická situace společnosti WEILER Holoubkov je poměrně nepříznivá.

Z horizontální a vertikální analýzy rozvahy je patrné, že vývoj sum aktiv a pasiv ve sledovaném období klesají. Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2011, kdy hodnota činila 165 763 594,94 Kč, oproti tomu rok 2014 zaznamenal pokles sum aktiv a pasiv o 33 981 352,19 Kč, tato hodnota byla nejnižší. Z vertikální analýzy aktiv je zřejmé, že největší podíl na aktivech v roce 2011 mají oběžná aktiva 74,46 % z toho převážnou část tvoří zásoby, s hodnotu 52,89 %, poté je až dlouhodobý hmotný majetek s podílem 22,97 % na celkových aktivech. Vertikální analýza pasiv ukázala, že z největší části jsou zastoupena cizími zdroji 88, 62 % z toho největší část tvoří krátkodobé závazky 71,31 %. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty zaznamenala vývoj vybraných položek v absolutním i relativním vyjádření v letech 2011 – 2014. Položka, která udává nejrychlejší informace o ekonomické situaci podniku, je výsledek hospodaření. Dá se říct, za celé sledované období byl výsledek v záporných číslech. Výjimku byl rok 2012, výsledek hospodaření dosáhl maxima, činil 4 423 159,5 Kč. Nejnižší hodnoty dosáhl v předchozím roce 2011, a to -5 435 228,36 Kč. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty poměřila jednotlivé položky k výkonům.

Pomocí rozdílové analýzy bylo zjištěno, že podnik nemá k dispozici dostatečné množství krátkodobého finančního majetku na úhradu svých krátkodobých závazků. Většina ukazatelů se nachází v záporných hodnotách, pouze čistý pracovní kapitál byl v roce 2011 a 2012 v kladných hodnotách. Od roku 2011 do roku 2013 čistý pracovní kapitál klesal z 5 204 990,36 Kč na -2 681 416,14 Kč. Rok 2014 zaznamenal nárůst oproti minulému roku o 713 108,66 Kč. Čisté pohotové prostředky se nachází v záporných hodnotách, ale ve sledovaném období rostly z -117 266 037,9 Kč na -79 532 749,77 Kč. Čistý peněžní majetek ve sledovaném období také rostl, porovnáme-li rok 2011 a rok 2014, nárůst činil 13 255 860,76 Kč.

Ukazatele likvidity potvrdily to, co předpověděla rozdílová analýza. Bylo zjištěno, že většina ukazatelů likvidity vykazují dlouhodobě velmi nízkou hodnotu. Pouze běžná likvidita v roce 2011 a 2012 přesáhla 1. Žádný jiný ukazatel hranici 1 nepřekročil a tím

se nepřiblížil optimálnímu výsledku. Takto nízké ukazatele dokazují, že podnik nemá dostatek likvidních prostředků.

Výpočtem ukazatelů rentabilit bylo zjištěno, že společnost WEILER Holoubkov s. r. o. má značný problém vytvářet zisk. Firma ve sledovaném období vykazovala ztrátu, pouze v roce 2012 firma vykazovala zisk. Vypočítané hodnoty vypovídají o tom, že vložený kapitál, aktiva i tržby nejen že podniku nic nevydělávají, ale ztráta podniku je větší než dané položky. Rentabilita tržeb říká, že podnik nedokáže při daných tržbách vytvářet zisk.

Zadluženost podniku je velmi vysoká, výpočet je vysoko nad optimální hranicí. Vysoká zadluženost představuje pro věřitele značnou míru rizika. Nejnižší zadluženost byla v roce 2014, přesto přesáhla optimální hranici o 35,3%. Společnost WEILER Holoubkov s. r. o. financuje svůj majetek převážně z cizích zdrojů.

Dle bonitních a bankrotních ukazatelů bylo zjištěno, že se společnost nachází ve vážné finanční situaci a tím se řadí mezi špatné podniky. Podnik se dlouhodobě nachází v šedé zóně, výsledky bankrotní analýzy se nachází na hranici bankrotu firmy.

### **3. 1 Návrhy možnosti vývoje ekonomické situace podniku a následné způsoby uplatnění navrhovaných změn**

Výpočet finanční analýzy ukázal, že společnost WEILER Holoubkov s. r. o. je ve velmi tíživé ekonomické situaci. Podnik není schopen dlouhodobě dosahovat zisku. Společnost by se měla zaměřit na zvýšení tržeb výrobků a snížení výrobních nákladů.

Nejvyšší položkou výrobních nákladů tvoří zmetkovitost. Výrobu vadných a nekvalitních výrobků lze eliminovat repasováním stávajících výrobních strojů, nebo obnovou strojového parku. Stávající stroje jsou více jak 50let staré proto není divu, že vyrábí nekvalitní výrobky. Renovace by zrychlila, zefektivnit práci. Stroje by po repasování neměly produkovat více jak 2% zmetků z celkového výrobního procesu. Dále by stroje vyráběly s větší přesností a tím by se zajistila kvalitnější výroba. Repasování strojů by firmě umožnilo vyrábět i díly, které do teď kupuje od jiných firem, to by mělo další pozitivní vliv na snížení nákladů na výrobu. Stroje po repasování

by byly také energeticky úspornější. Obnovou strojního parku by se ještě více eliminovala zmetkovitost, snížily energetické výdaje a osamostatnila firmu od dodavatelů součástí. Náklady na celkovou obnovu jsou velmi vysoké, pohybují v řádech několika desítek milionů, tím by byly i vysoké odpisy. Odpisy by si firma mohla uplatnit do daňových nákladů, tím by pořízení majetku neovlivnilo výsledek hospodaření hned, ale po celou dobu 10 let životnosti majetku.

Také lidský faktor má vliv na výrobu vadných výrobků. Zaměstnanci by měli být kvalifikovaní a vykonávat kvalitní práci. Zaměstnavatel by měl zaměstnávat pouze odborně kvalifikované pracovníky, kteří vědí, jak se stroje obsluhují a jak výrobky obrábět.

V dnešní době podnik zaměstnává 254 zaměstnanců. Tento počet je velmi vysoký, tím jsou vysoké i mzdové náklady. Zaměstnavatel by měl dohlížet, aby zaměstnanci maximálně využívali pracovní dobu a zvýšili produktivitu práce. Pokud by pracovníci pracovali s plným nasazením, mohl by se snížit stav zaměstnanců ve výrobě o 10 lidí a v administrativě o 5 lidí, tím by se mzdové náklady snížily ročně o 4 230 000 Kč.

Zvýšení tržeb lze docílit vyšším prodejem výrobků. Společnost by měla dbát na lepší propagaci výrobků. Jedním z možných kroků propagace účast na mezinárodních veletrzích, které jsou po celém světě. Vedení oddělení prodeje by se mělo těchto veletrhů aktivně účastnit a tím se zviditelnit na trhu. Velký potenciál nákupu obráběcích strojů mají východní státy, jako je Čína, Vietnam, Rusko, Indie, proto by bylo dobré navštívit veletrh právě v těchto zemích. Firma by si mohla částečně nárokovat náklady na účast veletrhu od svazu výrobců a dodavatelů strojírenské technologie (SST), který zaštiťuje CzechTrade. Společnost WEILER Holoubkov s. r. o. členem je členem SST od roku 2000.

Dalším krokem zvýšení tržeb je inovace internetových stránek. Internetové stránky společnosti jsou velmi zastaralé, nepřehledné a nepodávají přesné informace o výrobcích. Náklady na jejich vytvoření se pohybují okolo 10 000 Kč, což není tak vysoká investice v porovnání s tím, jaké tržby by mohly přinést. Stránky by měly mít novodobý vzhled, obsahovat přesné informace o strojích a cenách doplněné obrázky, měly by být přístupné v několika jazycích, především v angličtině, němčině, dále ruštině, popřípadě čínštině. Mnoho stávajících a budoucích zákazníků je právě z Ruska, nebo Číny, proto by bylo vhodné vyhotovit prospekty i v těchto jazycích.

Jelikož společnost WEILER Holoubkov s. r. o. je dceřinou společností, měla by být provázanost s internetovými stránky matčinou společností WEILER, která má sídlo v Německu.

## 4 Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo vypracovat finanční analýzu společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za sledované období 2011 až 2014. Na základě finanční analýzy zhodnotit finanční zdraví společnosti a navrhnout případné změny pro lepší situace v podniku. Takto stanovených cílů v bakalářské práci dosaženo a na základě informací o společnosti byla vypracována finanční analýza.

Podklady, které sloužily jako zdroj informací o podniku pro jednotlivé výpočty, byly rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash-flow a interní dokumenty společnosti.

V první kapitole byl představen podnik WEILER Holoubkov s. r. o. včetně výrobků a služeb, které nabízí. Byla nastíněna také historie a informace o zaměstnancích, jako jsou počty zaměstnanců, jejich platy, pracovní doba nebo péče o ně.

V následující části, druhá kapitola, na základě jednotlivých ukazatelů byla sestavena finanční analýza podniku. Praktická část plyně navazovala na teoretickou část, což přispělo k přehlednosti celé práce. Byla zpracována horizontální a vertikální analýza výkazů, která poukázala, na meziroční změny jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty, a zároveň znázornila, jaký poměr mezi sebou tyto položky mají. Pomocí rozdílových ukazatelů jsou zobrazeny jednotlivé položky oběžných aktiv očištěných od závazků společnosti. Pro porovnání jsou tyto výsledky uvedeny v jednotlivých letech. Poměrové ukazatele postupně zhodnotily finanční situaci v podniku, skládají se z dílčích kroků. Nejprve byl proveden výpočet rentability, který analyzoval dosahování podnikových cílů. Následně byl vypočítán ukazatel aktivity, díky kterému byly ohodnoceny vzájemné vazby mezi kapitálem a aktivy. Jako poslední byl vypočítán ukazatel likvidity, který zhodnotil platební schopnost podniku, jedna ze základních funkcí pro úspěšné fungování podniku.

Další část bakalářské práce byla zaměřena na ukazatele rentability vlastního kapitálu. Podnik byl podroben analýze bankrotních modelů (Altmanův model), které předpovídají možný bankrot firmy a bonitních modelů (Kralicekův Quicktest), které určují, zda je podnik dobrý či špatný.

Ve třetí kapitole byla na základě finanční analýzy vyhodnocena finanční situace podniku WEILER Holoubkov s. r. o., v následné čtvrté kapitole, byly navrženy možnosti budoucího vývoje.



## **5 Seznam tabulek a obrázků**

**Tabulka 1:** Zaměstnanci

**Tabulka 2:** Struktura rozvahy

**Tabulka 3:** Horizontální analýza aktiv

**Tabulka 4:** Horizontální analýza pasiv

**Tabulka 5:** Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

**Tabulka 6:** Vertikální analýza aktiv

**Tabulka 7:** Vertikální analýza pasiv

**Tabulka 8:** Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

**Tabulka 9:** Ukazatele rozdílové analýzy

**Tabulka 10:** Ukazatele rentability

**Tabulka 11:** Ukazatele aktivity

**Tabulka 12:** Ukazatele zadluženosti

**Tabulka 13:** Ukazatele likvidity

**Tabulka 14:** Hodnoty Altmanova modelu a jeho interpretace

**Tabulka 15:** Altmanův model

**Tabulka 16:** Bodování hodnot jednotlivých ukazatelů Kralicekova Quicktestu

**Tabulka 17:** Interpretace výsledků Kralicekova Quicktestu

**Tabulka 18:** Získané body Kralicekova Quicktestu

**Obrázek 1:** Logo firmy WEILER Holoubkov s. r. o

**Obrázek 2:** Vývoj jednotlivých položek aktiv

**Obrázek 3:** Vývoj jednotlivých položek pasiv

**Obrázek 4:** Vývoj jednotlivých položek aktiv vertikální analýzy

**Obrázek 5:** Vývoj jednotlivých položek pasiv vertikální analýzy

**Obrázek 6:** Vývoj ukazatelů rychlosti obratu (počet obrátek)

**Obrázek 7:** Vývoj ukazatelů doby obratu (dny)

**Obrázek 8:** Vývoj ukazatelů likvidity

## 6 Seznam použitých zkratek

ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPM	čistý peněžní majetek
ČPP	čisté pohotové prostředky
D	dělníků
DM	dlouhodobý majetek
EAT	zisk po zdanění (čistý zisk)
EBIT	zisk před odečtením úroků a daní
EBT	zisk před zdaněním
finan.	Finanční
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung, společnost s ručením omezeným
hospod.	hospodaření
Kč	koruna česká
m.	majetek
maj.	majetek
NF	nedělitelný fond
NM	nehmotný majetek
OF	ostatní fondy
resp.	respektive
RF	rezervní fond
ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita vloženého kapitálu

s. r. o.	společnost s ručeným omezeným
SST	Svazu výrobců a dodavatelů strojírenské technologie
str.	strana
TH	technicko hospodářský
tzn.	to znamená
tzv.	takzvaný
účtov.	účtovací
VH	výsledek hospodaření
vlast.	vlastní
zaměst.	zaměstnanci

## 7 Seznam použité literatury

BLAHA, Zdenek Sid a JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006, 194 s. ISBN 80-726-1145-3.

GRÜNWALD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2004. ISBN 80-245-0684-X

HRDÝ, Milan, HOROVÁ, Michaela. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009. ISBN 978-80-7357-492-5

KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. *Finanční analýza krok za krokem*. Praha: C. H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5

KNAPÁKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. *Finanční analýza komplexní průvodce s příklady. Dotisk 2011* Praha: Grada publishing a.s. ISBN 978-80-247-3349-4

MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8

MRKVIČKA, Josef. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, 228 s. ISBN 80-735-7219-2.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2008, 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Praha: Computer Press, a. s., 2011. ISBN 978-80-251-3386-6

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.

VALACH, Josef. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 1999, 324 s. ISBN 80-861-1921-1.

Internetové zdroje:

Obchodní rejstřík: WEILER Holoubkov s. r. o. [online]. [cit. 2015-04-23]. Dostupné z: <http://rejstrik-firem.kurzy.cz/26315785/weiler-holoubkov-sro/>

Ministr a ministerstvo: Analytické materiály a statistiky, Finanční analýzy podnikové sféry průmyslu a stavebnictví. [online]. [cit. 2015-04-23]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/ministr-a-ministerstvo/analyticke-materialy/#category238>

Interní zdroje:

Výroční zpráva společnosti WEILER Holoubkov 2011- Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty

Výroční zpráva společnosti WEILER Holoubkov 2012- Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty

Výroční zpráva společnosti WEILER Holoubkov 2013- Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty

Výroční zpráva společnosti WEILER Holoubkov 2014- Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty

Interview s Jitkou HEREJKOVOU, vedoucí prodeje WEILER Holoubkov s. r. o. 10. 3. 2015, téma Výroba kovoobráběcích strojů, kooperace, generální opravy

Interview s Ing. Ladislav BRYNDA, jednatel společnosti WEILER Holoubkov s. r. o., Holoubkov 30. 3. 2015, téma zaměstnanci

## **8 Seznam příloh**

**Příloha A:** Rozvaha společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2012

**Příloha B:** Rozvaha společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2014

**Příloha C:** Výkaz zisku a ztráty společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2012

**Příloha D:** Výkaz zisku a ztráty společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2014

# Příloha A: Rozvaha společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2012

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

## ROZVAHA v plném rozsahu

1.1.2012 - 31.12.2012  
(v CZK)

IČ
<b>26315785</b>

Datum aktualizace: 27.5.2013

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**WEILER Holoubkov s.r.o.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**Holoubkov 1**

**338 01 Holoubkov**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>193 038 637,40</b>	<b>-34 363 707,37</b>	<b>158 674 930,03</b>	<b>165 763 594,94</b>
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>73 115 321,08</b>	<b>-30 511 646,46</b>	<b>42 603 674,62</b>	<b>40 210 319,06</b>
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	<b>18 245 046,93</b>	<b>-17 110 769,43</b>	<b>1 134 277,50</b>	<b>2 146 405,20</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	<b>10 589 556,40</b>	<b>-9 562 488,90</b>	<b>1 027 067,50</b>	<b>2 075 910,20</b>
4.	Ocenitelná práva	008	<b>7 548 280,53</b>	<b>-7 548 280,53</b>		
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	<b>107 210,00</b>		<b>107 210,00</b>	<b>70 495,00</b>
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	<b>54 870 274,15</b>	<b>-13 400 877,03</b>	<b>41 469 397,12</b>	<b>38 063 913,86</b>
B. II. 1.	Pozemky	014	<b>586 373,00</b>		<b>586 373,00</b>	<b>586 373,00</b>
2.	Stavby	015	<b>42 623 284,00</b>	<b>-12 644 117,00</b>	<b>29 979 167,00</b>	<b>32 105 833,00</b>
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	<b>65 186 323,40</b>	<b>-46 510 421,62</b>	<b>18 675 901,78</b>	<b>18 436 203,58</b>
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	<b>3 330 618,34</b>	<b>-47 271,00</b>	<b>3 283 347,34</b>	<b>1 402 718,28</b>
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				<b>378 600,00</b>
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	<b>-56 856 324,59</b>	<b>45 800 932,59</b>	<b>-11 055 392,00</b>	<b>-14 845 814,00</b>
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	113 098 503,76	-3 852 060,91	109 246 442,85	123 418 509,84
C. I.	Zásoby	032	95 501 402,16	-3 214 393,23	92 287 008,93	87 670 347,19
C. I. 1.	Materiál	033	23 130 888,75	-681 922,60	22 448 966,15	25 674 031,63
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	71 737 678,85	-2 532 470,63	69 205 208,22	61 387 409,06
3.	Výrobky	035	412 368,26		412 368,26	522 658,35
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				455,15
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	220 466,30		220 466,30	85 793,00
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sd	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	11 200 837,66	-637 667,68	10 563 169,98	34 800 681,08
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	6 371 307,38	-637 667,68	5 733 639,70	3 968 736,16
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sd	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	4 372 381,80		4 372 381,80	5 407 951,92
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	95 082,20		95 082,20	103 486,00
8.	Dohadné účty aktivní	056				25 320 507,00
9.	Jiné pohledávky	057	362 066,28		362 066,28	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	6 396 263,94		6 396 263,94	947 481,57
C. IV. 1.	Peníze	059	144 387,90		144 387,90	106 859,04
2.	Účty v bankách	060	6 251 876,04		6 251 876,04	840 622,53
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	6 824 812,56		6 824 812,56	2 134 766,04
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	802 417,80		802 417,80	1 008 123,14
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	6 022 394,76		6 022 394,76	1 126 642,90

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	<b>158 674 930,03</b>	<b>165 763 594,94</b>
A.	Vlastní kapitál	068	<b>23 234 778,92</b>	<b>18 811 619,42</b>
A. I.	Základní kapitál	069	<b>62 700 000,00</b>	<b>62 700 000,00</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	070	<b>62 700 000,00</b>	<b>62 700 000,00</b>
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	<b>2 429 783,56</b>	<b>2 429 783,56</b>
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	<b>2 429 783,56</b>	<b>2 429 783,56</b>
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	<b>-46 318 164,14</b>	<b>-39 496 049,69</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	<b>-46 318 164,14</b>	<b>-39 496 049,69</b>
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	<b>4 423 159,50</b>	<b>-6 822 114,45</b>
B.	Cizí zdroje	085	<b>135 349 404,37</b>	<b>146 895 776,38</b>
B. I.	Rezervy	086	<b>1 577 881,00</b>	<b>1 175 088,53</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
4.	Ostatní rezervy	090	<b>1 577 881,00</b>	<b>1 175 088,53</b>
B. II.	Dlouhodobé závazky	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	<b>103 686 632,54</b>	<b>118 213 519,48</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	<b>38 275 026,96</b>	<b>68 162 543,78</b>
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	<b>4 586 628,00</b>	<b>4 681 943,00</b>
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	<b>2 599 987,00</b>	<b>2 710 724,00</b>
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	<b>611 806,00</b>	<b>765 520,00</b>
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	<b>57 125 065,36</b>	<b>41 732 788,70</b>
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	<b>488 119,22</b>	<b>160 000,00</b>
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	<b>30 084 890,83</b>	<b>27 507 168,37</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	<b>134 598,73</b>	<b>1 064 922,79</b>
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	<b>22 950 292,10</b>	<b>19 442 245,58</b>
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	<b>7 000 000,00</b>	<b>7 000 000,00</b>
C. I.	Časové rozlišení	118	<b>90 746,74</b>	<b>56 199,14</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	<b>90 746,74</b>	<b>56 199,14</b>
2.	Výnosy příštích období	120		

## Příloha B: Rozvaha společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2014

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

### ROZVAHA v plném rozsahu

**1.1.2014 - 31.12.2014**  
(v CZK)

IČ
<b>26315785</b>

Datum aktualizace: 5.3.2015

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**WEILER Holoubkov s.r.o.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**Holoubkov 1**

**338 01 Holoubkov**

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>170 879 775,60</b>	<b>-39 097 532,85</b>	<b>131 782 242,75</b>	<b>143 459 721,98</b>
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>80 463 360,28</b>	<b>-36 391 719,34</b>	<b>44 071 640,94</b>	<b>45 909 489,53</b>
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	<b>17 642 193,23</b>	<b>-17 568 223,23</b>	<b>73 970,00</b>	<b>147 951,00</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	<b>10 023 417,70</b>	<b>-10 019 942,70</b>	<b>3 475,00</b>	<b>77 456,00</b>
4.	Ocenitelná práva	008	<b>7 548 280,53</b>	<b>-7 548 280,53</b>		
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	<b>70 495,00</b>		<b>70 495,00</b>	<b>70 495,00</b>
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	<b>62 821 167,05</b>	<b>-18 823 496,11</b>	<b>43 997 670,94</b>	<b>45 761 538,53</b>
B. II. 1.	Pozemky	014	<b>580 772,00</b>		<b>580 772,00</b>	<b>586 373,00</b>
2.	Stavby	015	<b>46 094 522,00</b>	<b>-17 533 183,00</b>	<b>28 561 339,00</b>	<b>30 503 548,00</b>
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	<b>72 020 305,60</b>	<b>-54 624 824,70</b>	<b>17 395 480,90</b>	<b>21 158 858,53</b>
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	<b>981 892,04</b>	<b>-47 271,00</b>	<b>934 621,04</b>	<b>777 729,00</b>
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	<b>-56 856 324,59</b>	<b>53 381 782,59</b>	<b>-3 474 542,00</b>	<b>-7 264 970,00</b>
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	<b>89 997 481,79</b>	<b>-2 705 813,51</b>	<b>87 291 668,28</b>	<b>96 135 772,05</b>
C. I.	Zásoby	032	<b>69 886 371,20</b>	<b>-2 645 182,61</b>	<b>67 241 188,59</b>	<b>83 223 853,95</b>
C. I. 1.	Materiál	033	<b>14 456 553,22</b>	<b>-652 225,07</b>	<b>13 804 328,15</b>	<b>18 508 042,82</b>
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	<b>52 221 774,30</b>	<b>-1 992 957,54</b>	<b>50 228 816,76</b>	<b>59 827 506,19</b>
3.	Výrobky	035	<b>3 110 191,08</b>		<b>3 110 191,08</b>	<b>4 654 030,19</b>
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	<b>97 852,60</b>		<b>97 852,60</b>	<b>234 274,75</b>
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sd	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	<b>10 383 884,60</b>	<b>-60 630,90</b>	<b>10 323 253,70</b>	<b>8 551 629,07</b>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	<b>9 560 470,17</b>	<b>-60 630,90</b>	<b>9 499 839,27</b>	<b>3 832 254,04</b>
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sd	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	<b>677 734,71</b>		<b>677 734,71</b>	<b>4 102 571,13</b>
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	<b>79 393,30</b>		<b>79 393,30</b>	<b>89 256,60</b>
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057	<b>66 286,42</b>		<b>66 286,42</b>	<b>527 547,30</b>
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	<b>9 727 225,99</b>		<b>9 727 225,99</b>	<b>4 360 289,03</b>
C. IV. 1.	Peníze	059	<b>163 975,44</b>		<b>163 975,44</b>	<b>142 214,79</b>
2.	Účty v bankách	060	<b>9 563 250,55</b>		<b>9 563 250,55</b>	<b>4 218 074,24</b>
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	<b>418 933,53</b>		<b>418 933,53</b>	<b>1 414 460,40</b>
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	<b>418 933,53</b>		<b>418 933,53</b>	<b>578 721,18</b>
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				<b>835 739,22</b>

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	<b>131 782 242,75</b>	<b>143 459 721,98</b>
A.	Vlastní kapitál	068	<b>13 793 335,16</b>	<b>19 228 563,52</b>
A. I.	Základní kapitál	069	<b>62 700 000,00</b>	<b>62 700 000,00</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	070	<b>62 700 000,00</b>	<b>62 700 000,00</b>
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	<b>2 650 941,54</b>	<b>2 650 941,54</b>
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	<b>2 650 941,54</b>	<b>2 650 941,54</b>
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	<b>-46 122 378,02</b>	<b>-42 116 162,62</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	<b>-46 122 378,02</b>	<b>-42 116 162,62</b>
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	<b>-5 435 228,36</b>	<b>-4 006 215,40</b>
B.	Cizí zdroje	085	<b>117 988 907,59</b>	<b>123 789 348,63</b>
B. I.	Rezervy	086	<b>569 646,00</b>	<b>678 503,00</b>
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
4.	Ostatní rezervy	090	<b>569 646,00</b>	<b>678 503,00</b>
B. II.	Dlouhodobé závazky	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	<b>89 259 975,76</b>	<b>98 817 188,19</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	<b>22 269 347,95</b>	<b>31 042 329,44</b>
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	<b>4 347 417,00</b>	<b>4 684 484,00</b>
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	<b>2 495 200,00</b>	<b>2 703 635,00</b>
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	<b>625 832,00</b>	<b>664 843,00</b>
8.	Krátkodobě přijaté zálohy	110	<b>59 149 286,21</b>	<b>59 331 748,00</b>
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	<b>372 892,60</b>	<b>390 148,75</b>
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	<b>28 159 285,83</b>	<b>24 293 657,44</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	<b>1 946 242,83</b>	<b>2 843 500,00</b>
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	<b>26 213 043,00</b>	<b>21 450 157,44</b>
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118		<b>441 809,83</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		<b>71 308,33</b>
2.	Výnosy příštích období	120		<b>370 501,50</b>

# Příloha C: Výkaz zisku a ztráty společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2012

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

1.1.2012 - 31.12.2012

(v CZK)

IČ
<b>26315785</b>

Datum Aktualizace: 27.5.2013

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**WEILER Holoubkov s.r.o.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**Holoubkov 1**

**338 01 Holoubkov**

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	<b>3 685 839,15</b>	<b>5 250 166,44</b>
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	<b>2 833 082,67</b>	<b>3 817 863,69</b>
+	Obchodní marže	03	<b>852 756,48</b>	<b>1 432 302,75</b>
II.	Výkony	04	<b>255 151 428,00</b>	<b>223 697 904,47</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	<b>246 858 945,06</b>	<b>216 754 508,93</b>
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	<b>7 424 610,04</b>	<b>4 847 226,56</b>
3.	Aktivace	07	<b>867 872,90</b>	<b>2 096 168,98</b>
B.	Výkonová spotřeba	08	<b>153 106 582,01</b>	<b>130 398 305,35</b>
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	<b>122 195 698,43</b>	<b>100 457 210,19</b>
B. 2.	Služby	10	<b>30 910 883,58</b>	<b>29 941 095,16</b>
+	Přidaná hodnota	11	<b>102 897 602,47</b>	<b>94 731 901,87</b>
C.	Osobní náklady	12	<b>99 297 503,57</b>	<b>95 459 325,25</b>
C. 1.	Mzdové náklady	13	<b>71 762 452,00</b>	<b>69 528 501,00</b>
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	<b>23 807 404,00</b>	<b>23 536 755,00</b>
C. 4.	Sociální náklady	16	<b>3 727 647,57</b>	<b>2 394 069,25</b>
D.	Daně a poplatky	17	<b>299 331,00</b>	<b>421 193,97</b>
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	<b>9 619 313,50</b>	<b>9 074 386,40</b>
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	<b>2 396 600,86</b>	<b>1 691 375,70</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	<b>151 500,00</b>	<b>50 000,00</b>
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	<b>2 245 100,86</b>	<b>1 641 375,70</b>
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	<b>486 617,87</b>	<b>2 600,38</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24	<b>486 617,87</b>	<b>2 600,38</b>
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních né	25	<b>188 894,56</b>	<b>119 267,00</b>
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	<b>9 435 518,26</b>	<b>12 895 713,83</b>
H.	Ostatní provozní náklady	27	<b>3 804 171,39</b>	<b>5 610 414,96</b>
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	<b>1 033 889,70</b>	<b>-1 368 196,56</b>



Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách po	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	<b>3,28</b>	<b>14,22</b>
N.	Nákladové úroky	43	<b>1 137 836,41</b>	<b>994 052,66</b>
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	<b>480 254,54</b>	<b>358 046,33</b>
O.	Ostatní finanční náklady	45	<b>991 949,61</b>	<b>1 651 770,87</b>
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	<b>-1 649 528,20</b>	<b>-2 287 762,98</b>
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49		
Q. 1.	- splatná	50		
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	<b>-615 638,50</b>	<b>-3 655 959,54</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	53	<b>5 113 266,00</b>	<b>25 399 565,00</b>
R.	Mimořádné náklady	54	<b>74 468,00</b>	<b>28 565 719,91</b>
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	<b>5 038 798,00</b>	<b>-3 166 154,91</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	<b>4 423 159,50</b>	<b>-6 822 114,45</b>
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	<b>4 423 159,50</b>	<b>-6 822 114,45</b>

# Příloha D: Výkaz zisku a ztráty společnosti WEILER Holoubkov s. r. o. za rok 2014

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

1.1.2014 - 31.12.2014  
(v CZK)

IČ
<b>26315785</b>

Datum Aktualizace: 5.3.2015

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**WEILER Holoubkov s.r.o.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**Holoubkov 1**

**338 01 Holoubkov**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	<b>1 563 268,77</b>	<b>1 809 118,94</b>
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	<b>835 212,53</b>	<b>1 239 239,35</b>
+	Obchodní marže	03	<b>728 056,24</b>	<b>569 879,59</b>
II.	Výkony	04	<b>188 520 310,26</b>	<b>235 265 818,02</b>
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	<b>196 993 790,03</b>	<b>238 037 009,84</b>
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	<b>-9 231 629,65</b>	<b>-4 320 637,70</b>
3.	Aktivace	07	<b>758 149,88</b>	<b>1 549 445,88</b>
B.	Výkonová spotřeba	08	<b>98 257 159,06</b>	<b>131 460 455,45</b>
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	<b>79 236 708,48</b>	<b>104 750 681,27</b>
B. 2.	Služby	10	<b>19 020 450,58</b>	<b>26 709 774,18</b>
+	Přidaná hodnota	11	<b>90 991 207,44</b>	<b>104 375 242,16</b>
C.	Osobní náklady	12	<b>92 446 733,02</b>	<b>103 424 688,98</b>
C. 1.	Mzdové náklady	13	<b>66 329 489,00</b>	<b>74 361 902,50</b>
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	<b>22 413 516,00</b>	<b>24 831 658,00</b>
C. 4.	Sociální náklady	16	<b>3 703 728,02</b>	<b>4 231 128,48</b>
D.	Daně a poplatky	17	<b>301 847,74</b>	<b>278 045,28</b>
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	<b>6 619 721,63</b>	<b>8 717 462,75</b>
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	<b>2 052 140,05</b>	<b>1 709 259,16</b>
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	<b>512 396,70</b>	<b>33 164,50</b>
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	<b>1 539 743,35</b>	<b>1 676 094,66</b>
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	<b>2 546 452,94</b>	<b>1 732 137,44</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	<b>5 601,00</b>	
2.	Prodaný materiál	24	<b>2 540 851,94</b>	<b>1 732 137,44</b>
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních ná	25	<b>-291 171,88</b>	<b>-1 863 310,52</b>
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	<b>7 112 800,40</b>	<b>7 371 278,77</b>
H.	Ostatní provozní náklady	27	<b>2 157 503,83</b>	<b>3 525 150,15</b>
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	<b>-3 624 939,39</b>	<b>-2 358 393,99</b>

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách po	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		1,19
N.	Nákladové úroky	43	1 302 864,35	1 303 959,07
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	61 518,18	607 941,44
O.	Ostatní finanční náklady	45	568 942,80	951 804,97
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-1 810 288,97	-1 647 821,41
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49		
Q. 1.	- splatná	50		
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-5 435 228,36	-4 006 215,40
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-5 435 228,36	-4 006 215,40
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-5 435 228,36	-4 006 215,40