

Finanční analýza společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o. v letech 2007 - 2009

Petra Vodová

Bakalářská práce
2011



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2010/2011

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE (PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Petra VODOVÁ**
Osobní číslo: **M081056**
Studijní program: **B 6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**

Téma práce: **Finanční analýza společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o.
v letech 2007 – 2009**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte literaturu týkající se dané problematiky.

II. Praktická část

- Charakterizujte danou společnost.
- Proveďte finanční analýzu společnosti v letech 2007–2009.
- Posudte vývoj ve sledovaném období.
- Na základě zpracované analýzy navrhnete vhodná doporučení a řešení ke zlepšení hospodářské situace.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

[1] HAMPLOVÁ, E. Vybrané problémy finanční analýzy firmy. 1. vyd. Brno : Vydavatelství MU, 1999. 161 s. ISBN 80-210-2161-6.

[2] MACEK, J., KOPEK R., KRÁLOVÁ J. Ekonomická analýza podniku. 1. vyd. Plzeň : Západočeská univerzita v Plzni, 2006. 157 s. ISBN 80-7043-446-5.

[3] SOUKUP, J. Mikroekonomická analýza. 3. vyd. Slaný : Nakladatelství a vydavatelství Melandrium, 2003. 256 s. ISBN 80-86175-30-8.

[4] TULEJA, P. Analýza pro ekonomy. 1. vyd. Brno : Computer Press, a. s., 2007. 336 s. ISBN 978-80-251-1801-6.


[5] ŽÁK, M. a kol. Velká ekonomická encyklopedie. 1. vyd. Praha : Linde Praha a. s. - Právnické a ekonomické nakladatelství a knihkupectví Bohumily Hořínkové a Jana Tuláčka , 1999. 806 s. ISBN 80-7201-172-3.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Petr Pšejta
EXT.

Datum zadání bakalářské práce: 25. února 2011

Termín odevzdání bakalářské práce: 26. dubna 2011

Ve Zlíně dne 22. března 2011


PaedDr. Josef Rydlo
zast. děkanka




Ing. Eva Heczková, Ph.D.
zast. ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k nahlédnutí:
 - bez omezení;
 - pouze prezenčně v rámci Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlížení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohou užit své dílo – bakalářskou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

19.4.2011

Přemysl Štáhl

⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

(2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užit či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.

(3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídí k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Ve své bakalářské práci se budu zabývat ekonomickou situací společnosti ELKOPLAST CZ v letech 2007 - . 2009.

V teoretické části jsou zpracovány poznatky z odborné literatury a internetu, které se týkají vysvětlení pojmu finanční analýza. Je zde charakterizována podstata, členění, uživatelé a jednotliví ukazatelé.

Na základě podkladů, které jsem získala od společnosti, vypracuji finanční analýzu za určité období, abych zjistila, jak se hospodářská situace společnosti vyvíjela v jednotlivých letech.

Dle zjištěných výsledků posoudím jednotlivé roky a na základě zpracované analýzy se pokusím najít a navrhnout vhodná doporučení a řešení ke zlepšení hospodářské situace společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o.

Klíčová slova: Finanční analýza, vertikální analýza, analýza zadluženosti, ukazatelé obratovosti, výkaz zisku a ztrát, rozvaha.

ABSTRACT

In its Bachelor's work I deal with the economic situation of the company ELKOPLAST CZ 2007-. 2009. in the theoretical part is processed knowledge of literature and the Internet, concerning the explanation of the concept of financial analysis. Here is characterised by the nature, structure, users, and individual indicators. On the basis of supporting documents, which I received from the company, I intend to financial analysis for a certain period, to find out how the economic situation of the company developed in individual years. According to the results of the judge of each of the years and on the basis of the analysis, I'll try to find the processed and propose appropriate recommendations and solutions to improve the economic situation of the company ELKOPLAST CZ, s.r.o.

Keywords: Financial analysis, vertical analysis, analysis of the indicators of indebtedness, obratovosti, statement of profit and loss account, balance sheet.

Ráda bych touto cestou poděkovala mému konzultantovi panu Ing. Zdeňkovi Mišurcovi, za jeho odbornou pomoc, ochotu a vstřícnost, kterou mi projevoval v průběhu zpracování bakalářské práce. Poděkování dále patří Ing. Evě Heczkové Ph.D., vedoucí oboru Finanční řízení, která mi taktéž se vším ochotně poradila.

Děkuji také všem vyučujícím, kteří mi během 4 let předávali své znalosti a zkušenosti. Bez nich bych bakalářskou práci nedokázala vypracovat.

Další dík patří celému týmu společnosti ELKOPLAST CZ, ve které pracuji za jejich shovívavost a toleranci v době, kdy jsem chodila do školy.

V neposlední řadě poděkování patří také panu Ing. Petrovi Pšejovi, vedoucímu mé bakalářské práce za jeho připomínky a cenné rady k práci.

Dále chci poděkovat vyučujícím na seminářích k bakalářské práci, kteří mi poskytli podrobné informace pro správné vypracování bakalářských prací studentů.

Na závěr patří velký dík celé mojí rodině za podporu a trpělivost, kterou mi během studia projevovala.

OBSAH

ÚVOD.....	11
I TEORETICKÁ ČÁST	12
1 FINANČNÍ ANALÝZA	13
1.1 ČLENĚNÍ FINANČNÍ ANALÝZY	14
1.1.1 Interní (vnitřní) finanční analýza.....	15
1.1.2 Externí analýza	16
1.1.3 Horizontální analýza.....	16
1.1.4 Vertikální analýza.....	17
1.1.4.1 Analýza aktiv.....	17
1.1.4.2 Analýza pasiv	17
1.2 ETAPY FINANČNÍ ANALÝZY	18
1.3 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY	18
1.4 ÚČETNÍ ZDROJE PRO FINANČNÍ ANALÝZU	20
1.4.1 Rozvaha (bilance).....	20
1.4.2 Výkaz zisku a ztrát (výsledovka)	21
1.4.3 Příloha k účetní závěrce	23
1.4.4 Výkaz cash flow (CF).....	23
1.4.5 Výroční zpráva	25
1.4.6 Zpráva auditora.....	25
1.5 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	26
1.5.1 Analýza rentability	28
1.5.1.1 Rentabilita kapitálu.....	30
1.5.1.2 Rentabilita celkového vloženého kapitálu (RCVK).....	30
1.5.1.3 Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (RDIK).....	31
1.5.1.4 Rentabilita vlastního kapitálu (RVK).....	31
1.5.1.5 Rentabilita tržeb	32
1.5.1.6 Rentabilita nákladů.....	32
1.5.1.7 Rentabilita pracovní síly.....	32
1.5.2 Analýza zadluženosti.....	33
1.5.2.1 Koeficient samofinancování.....	34
1.5.2.2 Ukazatel finanční páka	34
1.5.2.3 Míra zadluženosti vlastního kapitálu.....	34
1.5.2.4 Finanční samostatnost	34
1.5.2.5 Dynamický ukazatel zadluženosti.....	35
1.5.2.6 Úrokové krytí	35
1.5.3 Analýza likvidity (analýza platební schopnosti)	36
1.5.3.1 Likvidita běžná	36
1.5.3.2 Likvidita pohotová	37
1.5.3.3 Likvidita hotovostní	37
1.5.3.4 Dynamický ukazatel likvidity	38
1.5.4 Ukazatele aktivity (obratu, obratovosti).....	38
1.5.4.1 Rychlost obratu (obratovost, obrátka).....	39
1.5.4.2 Doba obratu	39
1.5.5 Ukazatele kapitálového trhu	41
1.5.5.1 Výplatní poměr.....	42
1.5.5.2 Aktivační poměr	42

1.5.5.3	Dividendový výnos.....	42
1.5.5.4	Procentní výnos akcie.....	42
1.5.5.5	Ukazatel poměru tržní ceny akcie a čistého zisku na 1 kmenovou akcii.	43
1.6	SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	43
1.6.1	Pyramidové rozklady.....	43
1.6.2	Vícerozměrné modely.....	45
1.6.3	Altmanův index.....	45
II	PRAKTICKÁ ČÁST.....	46
2	ELKOPLAST CZ, S.R.O.....	47
2.1	ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI.....	48
2.2	VÝROBKY.....	51
2.2.1	Kontejnery na tříděný odpad.....	51
2.2.2	Polopodzemní kontejnery.....	52
2.2.3	Velkoobjemové kontejnery.....	53
2.2.4	Žárově zinkované kontejnery.....	54
2.2.5	Plastové nádoby a kontejnery (pojízdné).....	55
2.2.6	Nádoby na zimní posyp.....	56
2.2.7	Lisovací kontejnery.....	57
2.3	ROTAČNÍ ODLÉVÁNÍ.....	58
2.4	OSTATNÍ VÝROBKY A ZAKÁZKOVÁ VÝROBA.....	59
2.4.1	Mobilní nádrže na naftu.....	59
2.4.2	Podzemní nádrže.....	60
2.4.3	Nádrže na ostatní kapaliny.....	61
2.5	VNITROSTÁTNÍ A MEZINÁRODNÍ AUTODOPRAVA.....	62
3	EXPORTNÍ ZÁMĚR.....	63
3.1	AKTUÁLNÍ EXPORTNÍ DESTINACE.....	63
3.1.1	Orientace na trhy.....	63
4	KONKURENČNÍ VÝHODY.....	65
5	SWOT ANALÝZA.....	66
6	OBRAT SPOLEČNOSTI ELKOPLAST CZ, S.R.O.....	67
7	FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI ELKOPLAST CZ, S.R.O.....	68
7.1	ROK 2007.....	68
7.1.1	Vertikální analýza aktiv.....	68
7.1.2	Vertikální analýza pasiv.....	69
7.1.3	Analýza rentability.....	70
	Rentabilita celkového kapitálu (RCVK).....	70
	Rentabilita vlastního kapitálu.....	70
	Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu.....	70
	Rentabilita tržeb.....	71
	Rentabilita nákladů.....	71
7.1.4	Analýza zadluženosti.....	72
7.1.5	Analýza likvidity.....	74
7.1.6	Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti).....	75
7.2	ROK 2008.....	78

7.2.1	Vertikální analýza aktiv.....	78
7.2.2	Vertikální analýza pasiv	78
7.2.3	Analýza rentability	79
7.2.4	Analýza zadluženosti.....	81
7.2.5	Analýza likvidity	83
7.2.6	Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti).....	84
7.3	ROK 2009	87
	Zdroj: vlastní	87
7.3.1	Vertikální analýza aktiv.....	87
7.3.2	Vertikální analýza pasiv	87
7.3.3	Analýza rentability	88
7.3.4	Analýza zadluženosti.....	90
7.3.5	Analýza likvidity	91
7.3.6	Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti).....	92
8	VYHODNOCENÍ PROVEDENÉ FINANČNÍ ANALÝZY	95
8.1	VÝVOJ VERTIKÁLNÍ ANALÝZY AKTIV	95
8.2	VÝVOJ VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV	96
8.3	VÝVOJ ANALÝZY RENTABILITY	97
8.4	VÝVOJ ANALÝZY ZADLUŽENOSTI	100
8.5	VÝVOJ ANALÝZY LIKVIDITY	103
8.6	VÝVOJ UKAZATELŮ AKTIVITY	104
	ZÁVĚR	106
	RESUMÉ	108
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	110
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	112
	SEZNAM OBRÁZKŮ	113
	SEZNAM GRAFŮ	114
	SEZNAM TABULEK.....	115
	SEZNAM PŘÍLOH.....	116

ÚVOD

Ve své práci se budu z hlediska získaných informací věnovat především externí (vnější) analýze. Na základě rozvahy, výkazu zisků a ztrát společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o. provedu vertikální analýzu. U vertikálního rozboru rozvahy budu zjišťovat především podíl dlouhodobého majetku, podíl oběžného majetku a podíl časového rozlišení na celkových aktivech. Podobným způsobem provedu analýzu pasiv, kde budu zjišťovat podíl vlastního kapitálu, podíl cizích zdrojů a podíl časového rozlišení na celkových pasivech. Dále budu podrobněji analyzovat vlastní kapitál – zjistím podíl jednotlivých složek vlastního kapitálu na celkovém vlastním kapitálu. Stejným způsobem provedu podrobnější analýzu cizích zdrojů.

U výkazu zisků a ztrát za sledované období provedu taktéž vertikální rozbor. Zaměřím se na to, jak se podílí na celkovém hospodářském výsledku provozní, finanční a mimořádný výsledek hospodaření.

Ve své bakalářské práci provedu analýzu zadluženosti, zjistím koeficient samofinancování, míru zadluženosti vlastního kapitálu, míru finanční samostatnosti.

Budu zkoumat, zda je podnik schopen hradit své krátkodobé závazky, provedu analýzu likvidity dané společnosti.

Na základě všech zjištěných údajů posoudím, zda se jedná o zdravý podnik či naopak, zhodnotím hospodářskou situaci do budoucna a pokud bude třeba, navrhnou nápravná opatření či doporučení ke zlepšení ekonomické situace.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza je nástroj pro zhodnocení finanční situace (finančního zdraví) firmy. Jde o analýzu finančních toků a stavů. Účelem finanční analýzy je především vyjádřit pokud možno komplexně finanční situaci podniku.

Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku.

Uspokojivá finanční situace podniku se často v literatuře nazývá pojmem *finanční zdraví* podniku (financial health). Za finančně zdravý podnik je možné považovat takový podnik, který je v danou chvíli i perspektivně schopen naplňovat smysl své existence.

V podmínkách tržní ekonomiky to prakticky znamená, že je schopen dosahovat trvale takové míry zhodnocení vloženého kapitálu (míry zisku), která je požadována investory vzhledem k výši rizika, s jakým je příslušný druh podnikání spojen. Odrazem této schopnosti ve finančně – účetní oblasti je určitá majetková a finanční struktura a rovněž struktura hospodářského výsledku. Na kapitálovém trhu je míra perspektivní schopnosti zhodnocovat vložený kapitál „ohodnocena“ investory prostřednictvím tržní ceny akcií, případně cenami jiných cenných papírů emitovaných podnikem. [1]

Finanční zdraví

Finančně zdravý podnik je takový podnik, který je v dané chvíli i perspektivně schopen naplňovat smysl své existence, tzn. vyvíjet činnost, pro kterou byl založen.

Finanční tíseň

To je takový stav podniku, kdy jsou vykazovány vážné platební potíže, které nemohou být řešeny jinak, než radikální změnou struktury nebo činnosti podniku. [2]

Existují dva přístupy k finanční analýze, označují se názvy fundamentální a technická analýza.

Fundamentální analýza je založena na ekonomických znalostech a zkušenostech analytika. Významnou roli zde hrají dlouholeté zkušenosti odborných pracovníků firmy.

Technická analýza je založena na používání exaktních, zejména matematických a statistických postupů, snahou je co nejvíce objektivizovat postup analýzy i její výsledky.

[2]

1.1 Členění finanční analýzy

Finanční analýzu je možné rozčlenit dle různých hledisek.

- *z hlediska podkladů*
 - externí – čerpá z dat, která jsou přístupná veřejnosti,
 - interní – čerpá z dat, která nejsou veřejnosti přístupná.

- *z hlediska objektu* – podle toho, co analyzujeme (př. firmu, město, obec, ...)

- *z hlediska uživatele* – záleží, pro koho je analýza prováděna.

- *z hlediska času*
 - podle současné situace,
 - podle současnosti a minulosti,
 - podle zkoumání současnosti, minulosti, odhadu do budoucnosti.

➤ *z hlediska obsahu*

- nejužší pojetí – u získaných údajů z účetnictví se provede rozbor,
- širší pojetí – u získaných údajů z účetnictví provede rozbor a hodnocení,
- nejširší pojetí – u získaných údajů z účetnictví, z ostatních podnikových, zdrojů a z okolí podniku se provede jejich rozbor a zhodnocení. [2]

1.1.1 Interní (vnitřní) finanční analýza

Je to finanční analýza, kterou provádějí vedoucí pracovníci firmy s daty, která nejsou veřejnosti přístupná, ve většině firem v České republice jsou dokonce utajovaná.

Pro podnik je tato analýza velmi důležitá. Provádí se hlavně ve velkých a středně velkých firmách (malé firmy si ji zpravidla z časových důvodů zpracovávají jen v omezeném rozsahu). Její podoba není nijak závazně předepsána. Většinou se provádí měsíčně a je předkládána jako zpráva pro vedení.

Většinou ji tvoří číselné ukazatele. Jedná se o analýzu z různých oddělení podniku.

Pomocí číselných ukazatelů se firma většinou snaží zhodnotit způsob, jakým využívá své zdroje.

Každé odvětví má svá specifika, proto bude interní finanční analýza v každém z nich vypadat jinak.

Zjištěné ukazatele je vhodné pro přehlednost uspořádat do tabulek a grafů. Nejčastěji se zjišťují poměrové ukazatele, které se provádí s plánem, se skutečností nebo plošně (mezi pobočkami, závody, ...).

Nejdůležitější částí interní finanční analýzy je analýza nákladů.

1.1.2 Externí analýza

Čerpá z dat veřejnosti přístupných

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztrát,
- cash flow.

1.1.3 Horizontální analýza

Horizontální analýza měří vývoj (dynamiku) hodnot jednotlivých položek výkazu (rozvahy, účtu zisku a ztrát), a to pomocí rozdílů, indexů nebo relativní změny (vyjádřené procenty).

Číselné údaje získané z účetních výkazů je vhodné srovnávat s jinými hodnotami.

Existují dva způsoby srovnání, časové srovnání a prostorové srovnání.

Časové srovnání poskytuje dynamický pohled na vývoj ve firmě, zachycuje vývoj hodnot ukazatelů v čase, směr vývoje. Je velmi vhodné znázorňovat v tabulkách či grafech.

Prostorové srovnání je doplňkem časového srovnání. Srovnávané podniky by měly splňovat určité podmínky:

- musí mít podobný charakter oboru podnikání,
- musí to být firmy alespoň podobně velké,
- vhodné je, pokud mají stejnou právní formu podnikání.

Konkrétní podnik je vhodné také porovnávat s průměry v daném odvětví. Výsledky prostorového srovnání jsou však pouze orientační.

1.1.4 Vertikální analýza

Vertikální analýza zkoumá strukturu jedné ze stran účetních výkazů, tj. Strukturu aktiv, strukturu pasiv či strukturu výkonů (výnosů) atd. Strukturu vyjadřujeme poměrnými čísly struktury, které zpravidla převádíme na procenta. Jejím cílem je zjistit, jak velký podíl na celku mají určité dílčí položky.

1.1.4.1 Analýza aktiv

- podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech,
- podíl oběžného majetku na celkových aktivech,
- podíl časového rozlišení na celkových aktivech.

Dále se podrobněji analyzuje dlouhodobý majetek, kde se zjišťuje podíl jednotlivých složek dlouhodobého majetku na celkovém dlouhodobém majetku. Stejným způsobem se analyzuje oběžný majetek, kde se zjišťuje podíl jednotlivých složek oběžného majetku na celkovém oběžném majetku. Takto lze analyzovat položky, které jsou na nižší úrovni. Jedná se o zásoby, pohledávky nebo krátkodobý finanční majetek.

1.1.4.2 Analýza pasiv

- podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech,
- podíl cizích zdrojů na celkových pasivech,
- podíl časového rozlišení na celkových pasivech.

Dále se podrobněji analyzuje vlastní kapitál, kde se zjišťuje podíl jednotlivých složek vlastního kapitálu na celkovém vlastním kapitálu. Stejným způsobem se analyzují i cizí zdroje, kde se zjišťuje podíl jednotlivých složek cizích zdrojů na celkových cizích zdrojích. Takto je možno dále analyzovat položky na nižší úrovni jako jsou např. Rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky, bankovní úvěry a výpomoci.

U vertikálního rozboru výkazu zisků a ztrát se zjišťuje, jak se podílí na celkovém hospodářském výsledku provozní hospodářský výsledek, finanční hospodářský výsledek a mimořádný hospodářský výsledek. [2]

1.2 Etapy finanční analýzy

- etapa přípravná, která předchází vlastní analýze, zahrnuje výběr, zjišťování, kontrolu správnosti, eventuálně úpravu dat, které mají formu primárních ukazatelů,
- analýza primárních ukazatelů, která má zpravidla podobu horizontální analýzy (měření změn velikosti primárních ukazatelů v čase) a vertikální analýzy (vyjadřující strukturu určitého ukazatele, který je dán součtem ukazatelů dílčích),
- výpočet poměrových ukazatelů, zpravidla měřících úroveň jevu nebo procesu, jejich sestavení do vhodné soustavy ukazatelů, umožňující analyzovat kauzální vztahy,
- měření vývoje těchto ukazatelů (pomocí indexů, eventuálně analýzou časových řad ukazatelů a jejich trendů), případně srovnávání hodnot těchto ukazatelů s hodnotami ukazatelů dosažených jinými, avšak srovnatelnými subjekty,
- interpretace výsledků a hodnocení finanční situace firmy,
- návrhy na opatření vedoucí ke zlepšení finanční situace firmy. [3]

1.3 Uživatelé finanční analýzy

Manažeři

Jejich úkolem je finanční řízení podniku, jak strategické, tak operativní (rozhodují o výši a struktuře aktiv a pasív, o rozdělení finančních prostředků, zisku, tvoří podnikatelský záměr a finanční plán, zjišťují cenu firmy, ...)

Investoři (akcionáři, společníci)

Provádějí jednak kontrolu firmy, ale také významná investiční rozhodnutí. Jde jim hlavně o stabilitu a ziskovost firmy a z toho plynoucí dividendy. Zajímá je i likvidita a perspektiva firmy. Tyto informace potřebují také pro ocenění podniku (pro případ jeho prodeje apod.)

Dodavatelé (obchodní věřitelé)

Jde jim především o výběr takových odběratelů, kteří budou hradit své závazky. Tzn., že je zajímá především likvidita firmy. U dlouhodobých partnerů je nutné znát i jejich stabilitu a dlouhodobou solventnost.

Banky

Potřebují informace o podniku při zvažování, zda mu poskytnou úvěr, bankovní záruku apod. I poté pravidelně sledují hospodaření svých klientů. U některých klientů podmiňují poskytnutí úvěru dodržováním určitých ukazatelů (např. likvidity) po dobu trvání úvěru. Banka by měla znát i cenu podniku, pro případ, že by klient nebyl schopen splácet své závazky vůči ní.

Zaměstnanci

Zajímá je celková stabilita a prosperita firmy z důvodu perspektivy svého zaměstnání, možného růstu mzdy, kariéry apod. Pracovníci bývají často hmotně zainteresováni na zisku (prémii), proto se zajímají o hospodářské výsledky firmy.

Státní orgány

Stát a jeho orgány se zajímají o finančně-účetní data z mnoha důvodů. Například pro statistiku, pro kontrolu plnění daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, ...

Odběratelé

Většinou hledají stabilního obchodního partnera – dodavatele, který bude dlouhodobě schopen dostát svým obchodním závazkům.

Konkurence

Má zájem o finanční ukazatele firmy proto, aby mohla srovnávat své výsledky s jejími.

Veřejnost

Činnost firmy může výrazně ovlivňovat ekonomickou úroveň země, popř. regionu, také životní prostředí, ...

Držitelé obligací vydaných firmou

Zajímají se o finanční stabilitu podniku a jeho likviditu v době splatnosti obligace.

Obchodníci s cennými papíry, potenciální investoři

Zajímají je celkové finanční výsledky firmy, její perspektiva. Na základě toho se rozhodují, jaké obchody s cennými papíry firmy provedou (např. zda koupí nebo prodají akcie firmy). [1]

1.4 Účetní zdroje pro finanční analýzu**1.4.1 Rozvaha (bilance)**

Vyjadřuje stav majetku, závazků a vlastního kapitálu k určitému datu. Podává jen statický pohled na firmu. [2]

Tab. 1. Zjednodušená struktura rozvahy

AKTIVA	PASIVA
I. Pohledávky za upsaný základní kapitál	I. Vlastní kapitál
II. Dlouhodobý majetek	II. Cizí zdroje
III. Oběžný majetek	IV. Časové rozlišení
IV. Časové rozlišení	
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: [4]

Platí zde zásada, že aktiva (majetek) = pasiva (zdroje krytí, kapitál)

Dlouhodobý majetek se dělí na:

- nehmotný (software, patenty, licence, ...),
- hmotný (pozemky, budovy, stavby, stroje, zařízení, dopravní prostředky, ...),
- finanční (cenné papíry a vklady – nad 1 rok).

Oběžný majetek se dělí na:

- zásoby (materiál, vlastní výroba, zboží, ...),
- pohledávky (za odběrateli, zaměstnanci, státem, ...),
- krátkodobý finanční majetek (peníze v pokladně, na bankovním účtu, ceniny, krátkodobé cenné papíry, ...).

Vlastní kapitál se dělí na:

- základní kapitál,
- fondy (kapitálové a ze zisku),
- hospodářský výsledek (minulých let a běžného období).

Cizí zdroje se dělí na:

- rezervy (zákonné a ostatní),
- závazky (vůči dodavatelům, zaměstnancům, státu, ...),
- bankovní úvěry a výpomoci.

1.4.2 Výkaz zisku a ztrát (výsledovka)

Podává přehled o nákladech a výnosech na jednotlivé činnosti. Umožňuje sledovat tvorbu hospodářského výsledku. Slouží k posouzení schopnosti podniku zhodnocovat vložený kapitál. Vyjadřuje zisk (ztrátu) daného účetního období.

Výkaz zisků a ztrát se člení:

- hospodářský výsledek z provozní činnosti (výroba, prodej)
- hospodářský výsledek z finanční činnosti
- hospodářský výsledek z mimořádné činnosti

Součtem hospodářského výsledku z provozní a finanční činnosti je hospodářský výsledek z běžné činnosti.

Tab. 2. Zjednodušená struktura výkazu zisku a ztrát

+ Provozní výnosy
- Provozní náklady
Hospodářský výsledek z provozní činnosti
+ Finanční výnosy
- Finanční náklady
Hospodářský výsledek z finanční činnosti
+ Mimořádné výnosy
- Mimořádné náklady
Hospodářský výsledek z mimořádné činnosti
Celkový hospodářský výsledek (hospodářský výsledek z provozní + finanční + mimořádné činnosti)
- Daň
Čistý hospodářský výsledek

Zdroj: [4]

Zde platí, že výnosy – náklady = hospodářský výsledek (zisk nebo ztráta).

1.4.3 Příloha k účetní závěrce

Jejím úkolem je doplnit, rozpracovat a objasnit informace z rozvahy a výkazu zisků a ztrát a informovat o obecných účetních a oceňovaných metodách použitých v účetnictví podniku. Příloha obsahuje 4 základní části:

- obecné údaje,
- údaje o použitých účetních metodách, zásadách, způsobech oceňování,
- doplňující údaje k rozvaze a výsledovce,
- výkaz o peněžních tocích.

1.4.4 Výkaz cash flow (CF)

Tento výkaz je součástí přílohy k účetní závěrce. Společnosti s povinností auditu ho musí sestavovat povinně. Výkaz CF poskytuje přehled o příjmech a výdajích peněžních prostředků. Zatímco výsledovka zjišťuje, jaké byly výnosy a náklady, výkaz cash flow zjišťuje, jaké byly příjmy a výdaje. Proto se zisk nerovná stavu peněžních prostředků. Pro manažera je často důležitější vědět, kolik má peněz než to, jaký je hospodářský výsledek. Pokud totiž nebudou podniku uhrazeny jeho pohledávky, nebude mít prostředky na úhradu svých dluhů a může zbankrotovat. A to může paradoxně postihnout i ziskový podnik.

Výkaz peněžních prostředků zachycuje stav peněžních prostředků na počátku účetního období, na konci účetního období, zachycuje kolik peněžních prostředků firma vytvořila a kolik spotřebovala v průběhu účetního období a zachycuje, kde se tyto peněžní prostředky vytvořily a jak byly využity.

Výkaz CF může být sestaven 2 metodami:

- přímou – sledují se jednotlivé položky na účtech peněžních prostředků. Je to pracná metoda pro finanční analýzu, má menší vypovídací schopnosti,
- nepřímou – vychází ze zisku, který se upraví o peněžní operace a změny v rozvaze. Tento způsob je obvyklejší.

Členění CF:

- CF z provozní činnosti,
- CF z investiční činnosti,
- CF z finanční činnosti. [2]

Tab. 3. Schéma výpočtu CF nepřímou metodou

Stav peněžních prostředků na počátku účetního období
+ čistý zisk
+ odpisy (je nutné je odečíst, protože nejsou peněžním výdajem)
+ jiné náklady, které nejsou peněžním výdajem
- výnosy, které nejsou peněžním příjmem
+ úbytek pohledávek a zásob
- přírůstek pohledávek a zásob
+ přírůstek krátkodobých pasiv (dluhů)
-úbytek krátkodobých pasiv (dluhů)
= CF z provozní činnosti
+ úbytek DM, nakoupených akcií a dluhopisů
- přírůstek DM, nakoupených akcií a dluhopisů
= CF z investiční činnosti
+ přírůstek dlouhodobých cizích zdrojů (dluhů), vlastní kapitál z titulu emise akcií
- úbytek dlouhodobých cizích zdrojů (dluhů), výplata dividend
= CF z finanční činnosti
= Stav peněžních prostředků na konci účetního období

Zdroj: [4]

1.4.5 Výroční zpráva

Je to zpráva o hospodářské a finanční situaci podniku za uplynulý rok. Musí ji zpracovávat společnost s povinností auditu. Obsahuje informace týkající se aktivit společnosti ve sledovaném období, sumarizuje výsledky činnosti a zachycuje výhledy a plány do budoucna.

1.4.6 Zpráva auditora

Audit je nezávislé ověření účetní závěrky auditorem. Znamená to, že ji nezávislý auditor prozkoumá a vyjádří svůj kvalifikovaný názor, zda tato pravdivě a věrně vypovídá o finanční a majetkové situaci podniku. Cílem auditu je zvýšení důvěryhodnosti účetní závěrky.

Zákon o účetnictví ukládá, že účetní výkazy mají poskytovat věrný obraz o majetku a hospodářských výsledcích podniku. Ve skutečnosti je to pouze ideální cíl. Účetnictví stanoví hranice pro subjektivní ovlivňování vykazovaných finančních veličin. V rámci těchto hranic však k ovlivňování dochází.

Nejčastěji dochází ke zkreslování hospodářského výsledku a to oběma směry. Dochází k podhodnocování hospodářského výsledku, kdy se firmy snaží minimalizovat zisk a platit co nejnižší daně a to tím, že tvoří opravné položky, jejichž výše je těžko prokazatelná nebo vytvoření vysoké jednorázové rezervy, která má hradit její nedostatečnou tvorbu v minulosti. Opakem je nadhodnocování hospodářského výsledku, kdy ho firmy provádějí v případě, kdy chtějí vstoupit na kapitálový trh a získat úvěr apod. Nejobvyklejším způsobem, jak toho dosáhnout je tvorba nedostatečné rezervy na budoucí výdaje nebo tvorba nedostatečných opravných položek (ke zhodnoceným zásobám a pohledávkám). [2]

1.5 Ukazatele finanční analýzy

Ukazatele se obvykle sdružují do skupin, přičemž každá skupina se váže k některému aspektu finančního stavu podniku. Zpravidla se uvádí dělení na čtyři základní skupiny, podle posuzované vlastnosti objektu, skutečnosti, na kterou se zaměřuje. Zároveň je nutné upozornit, že ani počet skupin ani jejich obsahové vymezení není standardní.

První skupinu ukazatelů tvoří ukazatele rentability. Ukazatele rentability měří výnosnost prostředků vložených do podniku. Jsou založeny na poměrování zisku veličinami charakterizujícími velikost vložených prostředků. Takto definovaný poměr se nazývá ukazatel rentability vloženého kapitálu či ukazatel míry zisku. Rentabilita je výsledkem podnikatelské činnosti za určité období, v tomto ukazateli se odráží úspěšnost této činnosti v daném období.

Do této skupiny patří zejména následující ukazatele:

- rentabilita celkového vloženého kapitálu,
- rentabilita vlastního kapitálu,
- rentabilita odbytu,
- rentabilita nákladů.

Druhá skupina sdružuje ukazatele zadluženosti hodnotící finanční strukturu podniku. Zahrnuje řadu ukazatelů, které porovnávají vlastní a cizí finanční zdroje. Za nejdůležitější se považují tyto ukazatele:

- celkové závazky k celkovým aktivům, tzv. věřitelské riziko,
- vlastní kapitál k celkovým aktivům,
- celkové závazky k vlastnímu kapitálu,
- úrokové krytí, respektive zisková úhrada úroku.

Třetí skupina je složena z ukazatelů likvidity, platební schopnosti. Likvidita je schopnost podniku splácet své krátkodobé závazky. Tuto schopnost by si měl dobře prosperující a dobře řízený podnik průběžně udržovat. Ukazatel likvidity měří tuto schopnost k určitému okamžiku, je definován jako poměr velikosti určitých likvidních aktiv k velikosti krátkodobých závazků. Jak velikost a struktura likvidních aktiv, tak i velikost krátkodobých závazků se v průběhu účetního období mění, takže i rentabilní podnik se může v průběhu období dostat do platebních potíží. Likvidita neznamena schopnost okamžitě hradit své závazky splatné k určitému dni – tuto schopnost označujeme jako solventnost.

Likvidita měří, jak jsou pokryty krátkodobé závazky likvidními aktivy, tj. finančním majetkem, pohledávkami a zásobami. Zvyšujeme-li likviditu, zvyšujeme oběžná aktiva, v nichž vážeme zdroje podniku. Tím i snižujeme rentabilitu – jednak oběžná aktiva nevytváří zisk, jednak vyšší oběžná aktiva zvyšují hodnotu celkových aktiv. Na druhé straně nízká likvidita přináší problémy v oblasti platební schopnosti podniku. Udržování přiměřenosti likvidity tak, aby zajišťovala nutnou platební schopnost podniku a při tom nezpůsobovala zbytečnou vázanost oběžného majetku a pokles rentability, vyžaduje neustálou pozornost finančních analytiků.

Platební schopnost se vyjadřuje v podobě těchto ukazatelů:

- solventnost neboli běžná likvidita,
- pohotová likvidita,
- hotovostní (peněžní) likvidita.

Čtvrtá skupina obsahuje ukazatele vycházející z údajů kapitálového trhu. Jedná se především o tyto ukazatele:

- výplatní poměr,
- dividendový výnos,
- tržní cena akcie dělená ziskem na 1 akcii.

Zvláštní skupinu často tvoří ukazatele aktivity. Jedná se o ukazatele relativní vázanosti kapitálu v jednotlivých formách aktiv, neboli ukazatele rychlosti nebo doby obratu zásob, pohledávek, vázanosti hmotného investičního majetku.

Patří sem hlavně tyto ukazatele:

- rychlost obratu (obratovost) celkového kapitálu,
- rychlost obratu (obratovost) nebo doba obratu zásob,
- rychlost obratu (obratovost) nebo doba obratu pohledávek,
- obratovost, respektive relativní vázanost hmotného investičního majetku. [1]

1.5.1 Analýza rentability

Rentabilita, respektive výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.

Ke zjišťování a měření rentability vloženého kapitálu se využívají tyto ukazatele:

- ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu,
- ukazatel rentability vlastního kapitálu,
- ukazatel dlouhodobě investovaného kapitálu,
- rentabilita tržeb,
- rentabilita nákladů,
- rentabilita pracovní síly.

Využívají údajů ze dvou základních účetních výkazů, z rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Ukazatelé se používají pro hodnocení a komplexní posouzení celkové efektivity a výdělkové schopnosti podniku, pomocí nich se vyjadřuje intenzita využívání, reprodukce a zhodnocení kapitálu vloženého do podniku.

Obecně se rentabilita vyjadřuje jako poměr zisku k částce vloženého kapitálu.

$$\text{Rentabilita} = \text{zisk} / \text{vložený kapitál} \quad (1)$$

Počítá se poměr zisku k nějaké základně, pomocí níž bylo zisku dosaženo. Při výpočtu poměrových ukazatelů rentability do čitatele dosazujeme různé kategorie zisku:

- ZUD = zisk před odečtením odpisů, úroků, daní
- EBDIT = Earning before Deprecation, Interest and Taxes
- ZUD = zisk před odečtením úroků a daní (provozní hospodářský výsledek)
- EBIT = Earning before Interest and Taxes
- ZD = zisk před zdaněním
- EBT = Earning before Taxes
- Z = čistý zisk (po zdanění)
- EAT = Earning after Taxes

Výše ukazatelů rentability je závislá na odvětví, cenách, ekonomických podmínkách, technických podmínkách apod.

Obecně lze říct, že čím vyšších hodnot ukazatele rentability nabývají, tím lépe. Vhodné je jejich sledování v časové řadě, přičemž pozitivně se hodnotí jejich růst.

1.5.1.1 Rentabilita kapitálu

Rentabilita (výnosnost, ziskovost) je měřítko schopnosti firmy dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu.

$$\text{Rentabilita kapitálu obecně} = \text{zisk} / \text{celkový vložený kapitál} \quad (2)$$

1.5.1.2 Rentabilita celkového vloženého kapitálu (RCVK)

Odráží výnosnost celkového vloženého kapitálu, hodnotí se reprodukce veškerého kapitálu vloženého do podniku bez ohledu na jeho původ, zda je vlastní nebo cizí. Proto se částka kapitálu do jmenovatele přebírá z části aktiv rozvahy (celková aktiva).

$$\text{RCVK} = \text{ZUD} / \text{CA} \quad (3)$$

RCVK = rentabilita celkového vloženého kapitálu

ZUD = zisk před úroky a daněmi

Z = zisk po zdanění

U = úrok

d = daňová sazba daně z příjmů (ze zisku)

CA = celková aktiva

Odráží výnosnost celkového vloženého kapitálu, hodnotí se reprodukce veškerého kapitálu vloženého do podniku bez ohledu na jeho původ, zda je vlastní nebo cizí. Proto se částka kapitálu do jmenovatele přebírá z části aktiv rozvahy (celková aktiva).

1.5.1.3 Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (RDIK)

Tento ukazatel vyjadřuje výnosnost dlouhodobých zdrojů, schopnost podniku odměnit ty, kdo mu poskytli dlouhodobé prostředky. Proto jsou ve jmenovateli sečteny všechny dlouhodobé zdroje.

Vysoké hodnoty tohoto ukazatele zvyšují šance podniku přilákat nové investory.

$$\text{RDIK} = \text{ZUD} / \text{VK} + (\text{dlouhodobé závazky}) \quad (4)$$

RDIK = rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu

ROCE = Return on Capital Employed

RCIK = rentabilita celkového investovaného kapitálu

1.5.1.4 Rentabilita vlastního kapitálu (RVK)

Podle tohoto ukazatele mohou investoři zjistit, zda je jejich kapitál reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku. Pokud je hodnota ukazatele trvale nižší, případně i stejná jako výnosnost, potom je podnik fakticky odsouzen k zániku, neboť racionálně uvažující investor požaduje od rizikovější investice vyšší míru zhodnocení. Rentabilita vlastního kapitálu by měla být vyšší než míra výnosu.

Měřením rentability vlastního kapitálu vyjadřujeme výnosnost kapitálu vloženého akcionáři. Tento ukazatel je definován jako poměr čistého zisku a vlastního jmění.

$$\text{RVK} = \text{Z} / \text{VK} \quad (5)$$

RVK = rentabilita vlastního kapitálu

Z = zisk po zdanění

VK = vlastní kapitál

1.5.1.5 Rentabilita tržeb

Dalším ukazatelem hodnotícím výnosnost podniku je ukazatel, který měří výkonnost na základě ziskového rozpětí (marže). Podle tohoto ukazatele zjistíme, kolik zisku vyprodukujeme z jednotky tržeb.

$$\text{Rentabilita tržeb} = Z / \text{tržby} \quad (6)$$

Zisková marže = ZUD

T = tržby

ZUD = zisk před úroky a daněmi

T = tržby

Ziskovost tržeb slouží zejména k měření rentability odbytu.

1.5.1.6 Rentabilita nákladů

Pomocí ukazatele nákladovosti se vyjadřuje rentabilita nákladů. Díky tomuto ukazateli se zjistí, kolik korun je firma schopna vyprodukovat na jednu korunu nákladů.

$$\text{Rentabilita nákladů} = Z (\text{ZUD}) / \text{provozní náklady} \quad (7)$$

1.5.1.7 Rentabilita pracovní síly

Ukazatel vyjadřuje, kolik zisku na jednoho pracovníka je firma schopna vyprodukovat. [1], [2]

$$\text{Rentabilita pracovní síly} = Z (\text{popř. ZUD}) / \text{počet pracovníků} \quad (8)$$

Jak hodnotit rentabilitu?

Platí jednoduché pravidlo: Čím vyšší, tím lepší. Pro ROCE platí ještě jedno pravidlo, měl by být vyšší než úroková míra z úvěrů, respektive cizích zdrojů, ze kterých se platí úrok. [5]

1.5.2 Analýza zadluženosti

Pojmem zadluženost vyjadřujeme skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv a činnosti cizí zdroje (dluh). Používání cizích zdrojů ovlivňuje jak výnosnost kapitálu, tak riziko. Akcionáře, kteří poskytují rizikový kapitál podniku zajímá hlavně míra rizika a míra výnosnosti jimi vloženého kapitálu, proto je pro ně důležitá informace o zadluženosti podniku. Hlavním motivem k tomu, aby podnik při financování své činnosti využíval i cizí zdroje, vyplývá z jejich relativně nižší ceny ve srovnání se zdroji vlastními.

Základním ukazatelem zadluženosti je poměr celkových závazků (krátkodobých i dlouhodobých) k celkovým aktivům. [1]

Ukazatele zadluženosti:

- zadluženost,
- koeficient samofinancování,
- míra zadluženosti vlastního kapitálu,
- míra finanční samostatnosti,
- finanční páka,
- dynamický ukazatel zadluženosti,
- úrokové krytí,

$$\text{Zadluženost} = \text{celkové závazky} / \text{celková aktiva} \quad (9)$$

Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku a tím vyšší je i finanční riziko.

1.5.2.1 Koeficient samofinancování

$$\text{koeficient samofinancování} = (\text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}) * 100 \quad (10)$$

Jedná se o doplňkový ukazatel k ukazateli zadluženosti. Využívá se pro hodnocení hospodářské a finanční stability podniku.

1.5.2.2 Ukazatel finanční páka

$$\text{Ukazatel finanční páka} = \text{celková aktiva} / \text{vlastní kapitál} \quad (11)$$

Je převrácenou hodnotou koeficientu samofinancování. Čím větší podíl cizích zdrojů na celkových zdrojích firmy, tím je hodnota tohoto ukazatele vyšší. Vyšší zadluženost může mít pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu. Ovšem pouze tehdy, pokud je firma schopna každou další korunu dluhu zhodnotit více, než je úroková sazba dluhu.

1.5.2.3 Míra zadluženosti vlastního kapitálu

$$\text{Míra zadluženosti vlastního kapitálu} = \text{celkové závazky} / \text{vlastní kapitál} \quad (12)$$

Čím vyšší je objem dluhů, tím více je do budoucna nutné věnovat pozornost tvorbě prostředků na jejich splácení. Ukazatel poměru celkových závazků k vlastnímu kapitálu.

1.5.2.4 Finanční samostatnost

$$\text{Finanční samostatnost} = \text{cizí zdroje} / \text{vlastní kapitál} \quad (13)$$

Jedná se o převrácenou hodnotu míry zadluženosti vlastního kapitálu.

1.5.2.5 Dynamický ukazatel zadluženosti

$$\text{Dynamický ukazatel zadluženosti} = (\text{CF z provozní činnosti} / \text{celkové závazky}) * 100 (\%)$$

(14)

Tento ukazatel částečně překonává statický charakter předchozích ukazatelů, které čerpají údaje z rozvahy sestavené k určitému datu, tím, že využívá tokové veličiny cash-flow. Pro finančně zdravou firmu by tento ukazatel měl nabývat hodnot větších než 20%.

1.5.2.6 Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \text{zisk (před úroky a zdaněním)} / \text{celkový úrok} \quad (15)$$

Jak věřitele, tak i akcionáře zajímá přiměřenost zadluženosti. Věřitele zajímá, zda jsou zajištěny jejich nároky na splácení úroků. Rovněž pro akcionáře je důležitá informace, zda je podnik schopen platit požadované úroky, popřípadě splácet příslušné dluhy, neboť při neplnění těchto povinností si věřitelé mohou vynutit buď reorganizaci, nebo likvidaci podniku. A právě pro zjištění těchto informací se využívá výše uvedený ukazatel.

Podniky, které dosahují vyššího růstu tržeb a zisku mohou ve většině rozsahu využívat cizí kapitál, protože budou schopny platit fixní částku úroku. Výše úroku jako fixního nákladu a jeho podíl na zisku je důležitým ukazatelem finanční stability podniku a jeho celkové jistoty. Podniky, u nichž se projevuje stagnace nebo pokles tržeb a zisku, by se měly vyhnout vyššímu podílu závazků, z nichž je nutné platit úrok. Neschopnost hradit úrokové platby ze zisku může být znakem blížícího se úpadku podniku. [1]

Jak hodnotit zadluženost?

Optimální hodnota úrokového krytí se pohybuje nad 8, kritická hodnotou je 3. Míra zadluženosti vlastního kapitálu by měla být kolem 100 %. Míra celkové zadluženosti by měla být maximálně 35 %, podle někoho až 50 %. [6]

1.5.3 Analýza likvidity (analýza platební schopnosti)

Trvalá platební schopnost je jednou ze základních podmínek úspěšné existence podniku v podmínkách trhu. Finanční situaci podniku, zejména jeho platební schopnost, hospodářskou a finanční stabilitu zajišťujeme při rozboru bilance (rozvahy) pomocí poměrových ukazatelů likvidity.

V souvislosti s platební schopností je možné setkat se s pojmy solventnost, likvidita a likvidnost.

Solventnost představuje obecnou schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých závazků. Je to relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků.

Likvidita je momentální schopnost uhradit splatné závazky. Likvidita je měřítkem krátkodobé nebo okamžité solventnosti.

Likvidnost je jednou z charakteristik konkrétního druhu majetku. Označuje míru obtížnosti transformovat majetek do hotovostní formy, jak rychle je možné realizovat jejich přeměnu v hotové peníze.

Poměrové ukazatele platební schopnosti odvozují solventnost (likviditu) podniku od poměru mezi oběžnými aktivy jako nejlíkvnější skupinou aktiv a krátkodobými závazky splatnými v blízké budoucnosti (do 1 roku)

Klasickým ukazatelem tohoto typu je poměr celkového objemu oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Bývá nazýván ukazatelem solventnosti nebo běžné likvidity nebo také poměrovým ukazatelem pracovního kapitálu.

1.5.3.1 Likvidita běžná

$$\text{Likvidita III. stupně (běžná)} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \quad (16)$$

Ukazatel běžné likvidity ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Znamená to, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku v hotovost. Tento ukazatel má význam

především pro krátkodobé věřitele podniku a poskytuje jim cennou informaci, do jaké míry jsou jejich krátkodobé investice chráněny hodnotou majetku, neboť věřitelé podstupují určité riziko, že jim závazky nebudou splaceny. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je obecně pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku. Ukazatel běžné likvidity má i některá další omezení vypovídací schopnosti. Za nejdůležitější pokládáme to, že nepřihlíží ke struktuře oběžných aktiv z hlediska jejich likvidnosti. A dále nebere v úvahu strukturu krátkodobých závazků z hlediska doby splatnosti.

1.5.3.2 Likvidita pohotová

Likvidita II. Stupně (pohotová) = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky (17)

V tomto ukazateli je odstraněn vliv zásob, které jsou nejméně likvidním oběžným aktivem. U společností, které se zabývají službami, je proto pohotová likvidita téměř identická jako běžná likvidita. U výrobních podniků se naopak tato hodnota může poměrně podstatně lišit. Doporučená hodnota běžné likvidity se pohybuje mezi 1 a 1,5. Je měřítkem okamžité solventnosti.

1.5.3.3 Likvidita hotovostní

Likvidita I. Stupně (okamžitá, hotovostní) = hotovost / krátkodobé závazky (18)

Hotovostí se rozumí všechny pohotové platební prostředky. Nejen suma peněz na běžném účtu, jiných účtech či v pokladně, ale také volně obchodovatelné cenné papíry, šeky. Ukazatel vypovídá o tom, nakolik je firma schopna svými nejlikvidnějšími aktivy uhradit své krátkodobé dluhy. Doporučená hodnota ukazatele se pohybuje mezi 0,1 a 0,2.

1.5.3.4 Dynamický ukazatel likvidity

$$\text{Dynamický ukazatel likvidity} = \text{CF z provozní činnosti} / \text{krátkodobé závazky} \quad (19)$$

Nedostatkem předchozích ukazatelů je skutečnost, že jsou odvozovány z údajů rozvahy sestavené vždy k určitému časovému okamžiku a mají proto statický charakter. K překonání tohoto nedostatku se využívá ukazatel odvozený z tokové veličiny CF. Doporučená minimální hodnota tohoto ukazatele je 0,4. [1], [2]

Jak hodnotit likviditu?

Běžná likvidita by měla být kolem 0,2, krátkodobá likvidita kolem 1, dlouhodobá likvidita mezi 1,5 až 2,5. Pokud krátkodobá a dlouhodobá likvidita roste, mohl by za to nepříznivý vývoj podnikání, kdy oběžná aktiva i krátkodobé závazky klesají. Pokles obou ukazatelů by mohl naopak ukazovat na oživení, kdy krátkodobé závazky rostou rychleji než oběžná aktiva. [7]

Analyzujeme-li rentabilitu a likviditu podrobněji, slouží nám k tomu další ukazatel, které je možné zařadit do následujících skupin:

- ukazatelé aktivity,
- ukazatelé zadluženosti,
- ukazatelé kapitálového trhu.

1.5.4 Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti)

Ukazatelem, který ovlivňuje rentabilitu celkového vloženého kapitálu je obrat celkových aktiv. Rentabilita celkového vloženého kapitálu je ovlivňována obratem celkových aktiv (resp. Obratovostí nebo vázaností celkového vloženého kapitálu). Ukazatelé aktivity představují soustavu dílčích ukazatelů vázanosti kapitálu. [3]

1.5.4.1 Rychlost obratu (*obratovost, obrátka*)

$$\text{Obrátka} = \text{tržby} / \text{příslušná aktiva (popř. Pasiva)} \quad (20)$$

Vyjadřuje, kolikrát se za příslušné období daná položka využije při podnikání.

Když známe hodnotu ukazatele doby obratu, snadno dopočítáme ukazatel obrátky.

$$\text{Obrátka} = \text{počet dnů v období} / \text{doba obratu} \quad (21)$$

1.5.4.2 Doba obratu

$$\text{Doba obratu} = \text{příslušná aktiva} / \text{tržby za 1 den} \quad (22)$$

$$= (\text{příslušná aktiva} * \text{počet dnů v období}) / \text{tržby}$$

Vypočítáme počet dnů, za který se položka jednou obrátí. Jedná se o názornější ukazatel, vyjadřuje výsledek ve dnech. Pokud známe hodnotu ukazatele obrátka, snadno můžeme vypočítat ukazatel doby obratu.

$$\text{Doba obratu} = \text{počet dnů v období} / \text{obrátky} \quad (23)$$

Nejčastěji používáme obrátky a doby obratu u:

- celkových aktiv,
- zásob,
- pohledávek,
- závazků.

Celková aktiva

$$\text{obrátka celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{celková aktiva} \quad (24)$$

$$\text{Doba obratu celkových aktiv} = \text{celková aktiva} / \text{průměrné tržby za 1 den} \quad (25)$$

Zásoby

$$\text{Rychlost obratu zásob (obrátka)} = \text{tržby} / \text{zásoby} \quad (26)$$

Udává počet obrátů zásob ve sledovaném období.

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{průměrné zásoby} / \text{průměrné tržby za 1 den} \quad (27)$$

Takto zjistíme, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob.

Tento ukazatel se považuje za ukazatel intenzity využití zásob.

Obecně platí, že čím vyšší je obrátka zásob a kratší doba obratu zásob, tím lépe!

Pohledávky

$$\text{Obratovost pohledávek} = \text{tržby} / \text{krátkodobé pohledávky} \quad (28)$$

Vyjadřuje počet obrátů pohledávek ve sledovaném období.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{průměr krátkodobých pohledávek} / \text{průměrné tržby za 1 den} \quad (29)$$

Ukazatel vypovídá o tom, jak rychle jsou pohledávky přeměňovány v peněžní prostředky. Ukazuje, jak dlouho (kolik dnů) se majetek podniku vyskytuje ve formě pohledávek, to znamená, za jak dlouho jsou pohledávky podniku v průměru splaceny.

Závazky

$$\text{Obratovost zásob} = \text{tržby} / \text{krátkodobé zásoby} \quad (30)$$

Vyjadřuje počet obrátů závazků ve sledovaném období.

$$\text{Doba splatnosti závazků} = \text{průměrné krátkodobé závazky} / \text{průměrné tržby za 1 den} \quad (31)$$

Ukazatel udává průměrnou dobu splatnosti závazků. [1], [2]

Jak hodnotit aktivitu?

Obrat zásob by měl být co nejvyšší, doba obratu co nejnižší (u pohledávek se doporučuje maximálně 50 dní, u závazků maximálně 100 dní).

Pokud dojde ke zvýšení obratu zásob a současně ke snížení doby obratu zásob, může to naznačovat podkapitalizování podniku, což je situace, kdy podnik nemá dostatečný kapitál na financování aktiv. [5]

1.5.5 Ukazatele kapitálového trhu

Poslední skupinou ukazatelů je poněkud odlišná od předchozích. Základní rozdíl spočívá v tom, že dosud popisované ukazatele kombinovaly výhradně údaje zjištěné v účetnictví, ze základních účetních výkazů podniku. Ukazatele, jejichž součástí je tržní cena akcie jako parametr kapitálového trhu, podávají informaci o tom, jak vidí budoucnost podniku investoři.

1.5.5.1 Výplatní poměr

$$\text{Výplatní poměr} = \text{dividenda na 1 akcii} / \text{zisk na 1 akcii} \quad (32)$$

Vyjadřuje, jak velký podíl vytvořeného čistého zisku je vyplácen akcionářům v podobě dividend. Vypovídá o dividendové politice podniku.

1.5.5.2 Aktivační poměr

$$\text{Aktivační poměr} = 1 - \text{výplatní poměr} \quad (33)$$

Zisk, který není vyplacen v dividendách zůstává jako nerozdělený zisk k dispozici pro podnikání. Velikost zisku reinvestovaného zpět do podniku vyjadřujeme pomocí aktivačního poměru.

1.5.5.3 Dividendový výnos

$$\text{Dividendový výnos} = \text{dividenda na 1 akcii} / \text{tržní cena akcie} \quad (34)$$

Díky tomuto ukazateli vypočítáme běžnou výnosnost akcie

1.5.5.4 Procentní výnos akcie.

$$\text{Procentní výnos} = \text{dividenda na 1 akcii} / \text{nominální hodnota akcie} \quad (35)$$

Většina investorů však do akcií neinvestuje jen kvůli dividendám, ale především kvůli tomu, že očekávají růst tržní ceny akcie a z toho plynoucí kapitálový výnos.

1.5.5.5 Ukazatel poměru tržní ceny akcie a čistého zisku na 1 kmenovou akcii.

$$P/E = \text{tržní cena akcie} / \text{zisk po zdanění na 1 akcii} \quad (36)$$

P/E (Price-earnings ratio)

Platí pravidlo, že čím je ukazatel P/E nižší, tím je pravděpodobnější, že akcie je dočasně podhodnocena, což zpravidla znamená vhodnou investiční příležitost. [1]

1.6 Souhrnné ukazatele

Nevýhodou individuálně posuzovaných poměrových ukazatelů je izolovaný pohled na jediný rys ekonomických procesů ve firmě, bez souvislostí. Každý z ukazatelů hodnotí stav podniku nebo je výkon pouze jediným číslem, měří jen jeden rys složitého procesu. Mezi ukazateli však existují vzájemné závislosti. Proto se tyto ukazatele propojují do soustav a modelů, které umožňují nejen analyzovat, ale i syntetizovat určité poznatky o ekonomických procesech.

1.6.1 Pyramidové rozklady

Pomocí nich se finanční analýza snaží dostat o krok dál – snaží se určit příčiny současných hodnot některých poměrových ukazatelů. Ukazatele se proto rozkládají na dílčí ukazatele.

Nejznámější je pyramidový rozklad rentability kapitálu Du Pont. Jeho autory jsou analytici nadnárodního chemického koncernu Du Pont de Nemours. Pomocí tohoto rozkladu manažeři ihned vidí, co ovlivňuje vrcholový ukazatel – rentabilitu vlastního kapitálu a dále, zda změnu hodnot rentability celkového kapitálu ovlivňuje více změna ziskovosti tržeb nebo obrátu celkových aktiv.

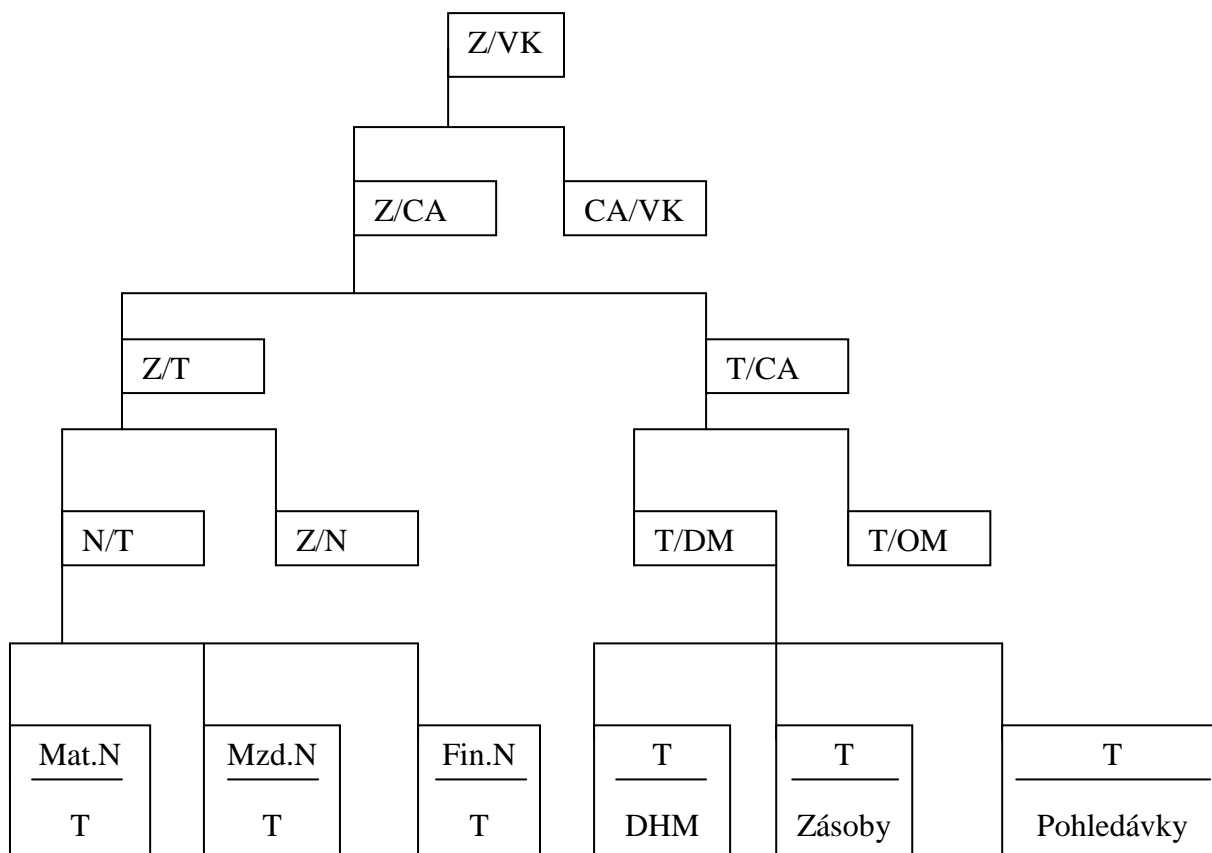
Zjednodušeně řečeno:

- nízká ziskovost tržeb je důsledkem špatné kontroly nákladů,
- nízká obrátka aktiv je důsledkem neefektivního využívání majetku.

Z rozkladu je zřejmé, že stejnou úroveň rentability celkového kapitálu může firma dosáhnout různými kombinacemi ziskovosti tržeb a obrátky aktiv. Ty se pak snaží manažeři ovlivňovat.

Některá odvětví, např. těžký průmysl, telekomunikace, doprava apod. mají vysoký podíl dlouhodobého majetku, proto jejich obrátka aktiv bude nízká (pomalá). Proto se budou muset snažit zvýšit rentabilitu spíše zvýšením ziskovosti tržeb (pomocí vyšších cen).

Pyramidový model Du Pont



Obr. 1. Pyramidový model Du Pont

Zdroj: [2]

Pro manažery je důležité zapojit do analýzy i náklady. Nejdříve pomocí rentability nákladů a ukazatele nákladovosti tržeb. Později ještě detailnějším rozdělením nákladů pole skupin – např. materiálové, mzdové, finanční, ... Na základě výsledků tohoto rozkladu může vedení společnosti rozhodovat o objemu výroby, sortimentu, cenách apod.

1.6.2 Vícerozměrné modely

Jejich principem je zkombinovat vybrané ukazatele tak, že dostaneme jedinou hodnotu, která vypovídá o celkové situaci v podniku. Vícerozměrných modelů existuje velmi mnoho. Např. každá banka nebo investiční společnost má svůj model. Pečlivě je chrání před konkurencí i veřejností, jako své know-how.

1.6.3 Altmanův index

Je to nejznámější vícerozměrný model. Někdy bývá nazýván „Z-skore“. Pan Altman ho vypracoval v roce 1968. Protože je používán k predikci finanční tísně, bývá nazýván také Altmanův bankrotní model. Jeho cílem bylo rozdělit podniky na ty, které pravděpodobně zbankrotují a na ty, které ne. K tomu si Altman vybral ukazatel, které mají největší využití pro oddělení dobrých podniků od špatných. Jim pak přiřadil různé váhy, aby získal jedinou hodnotu – Z. [2]

Jak hodnotit výsledky Altmanova indexu?

Podnik s hodnotami

- menšími než 1,81 je ohrožen bankrotem,
- mezi 1,81 až 2,99 je v šedé zóně, nemůžeme dát definitivní stanovisko,
- většími než 2,99 tvoří hodnotu. [6]

II PRAKTICKÁ ČÁST

2 ELKOPLAST CZ, S.R.O.

ELKOPLAST.CZ, s.r.o. je společnost s mezinárodní působností v oblasti dodávek kontejnerů a další techniky určené pro shromažďování, třídění zhutňování a přepravu odpadů. Vedle techniky pro odpadové hospodářství vyrábíme řadu dalších výrobků, které nachází uplatnění v různých oborech včetně stavebnictví, automobilového průmyslu, zemědělství. Mezi takové výrobky patří například výroba automobilových spoilerů, kapot a dalších automobilových dílů, výroba sanitárního vybavení včetně sprchových koutů a relaxačních van, nádrží, nádob na zimní posyp.



Obr. 2. Logo společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o.

Zdroj: [8]

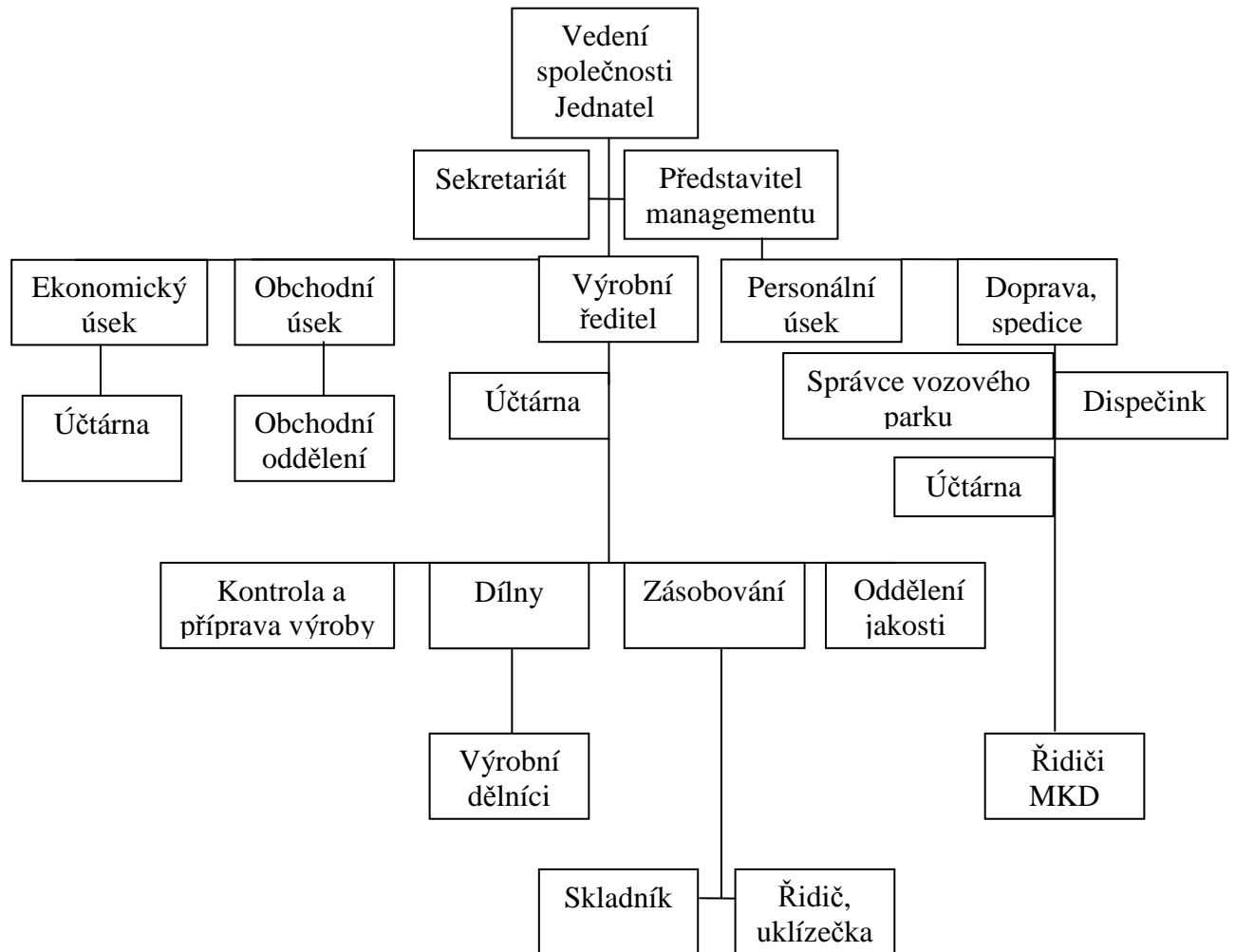
2.1 Základní informace o společnosti

V roce 1997 založila fyzická osoba Tomáš Krajča splacením základního kapitálu společnost s ručením omezeným ELKOPLAST CZ, s.r.o.

Společnost byla zapsána do Obchodního rejstříku 18. 8. 1997.

<i>Název společnosti:</i>	ELKOPLAST CZ, s. r. o.
<i>Sídlo společnosti:</i>	Štefánikova 2664, 760 01 Zlín
<i>Právní forma:</i>	Společnost s ručením omezeným
<i>Statutární orgán:</i>	Tomáš Krajča - jednatel
<i>Identifikační číslo společnosti (IČO):</i>	25347942
<i>Základní kapitál společnosti:</i>	20.500.000,- Kč
<i>Způsob zastupování:</i>	Za společnost jedná a podepisuje jednatel

Organizační struktura ELKOPLAST CZ, s.r.o.



Obr. 3. Organizační struktura společnosti ELKOPLAST CZ

Zdroj: vlastní

V roce 1991 jsme vybudovali první výrobní linku, která sloužila výhradně pro výrobu sklolaminátových kontejnerů určených k tříděnému sběru komunálních odpadů. Výrobu kontejnerů pro tříděný sběr jsme v průběhu několika dalších let rozšířili a v současnosti nabízíme široký sortiment kontejnerů s objemem od 300 l až do 5000 l v několika provedeních.

V roce 1997 jsme rozšířili výrobní program o výrobu velkoobjemových ocelových kontejnerů a založili společnost s ručením omezeným. V roce 2001 jsme za účelem navýšení výrobní kapacity vybudovali samostatný výrobní závod v Bruntále. Výrobní areál o celkové rozloze 29 tis. m² se nachází v průmyslové zóně města a ročně zde vyrábíme přibližně 1500 ks kontejnerů v různých provedeních dle přání zákazníka. Oddělení konstrukce a přípravy výroby je vybaveno nejnovějším SW Autodesk Inventor Series, ve kterém pro Vás připravíme detailní výkresy kontejnerů ve Vámi požadovaném provedení. Naším hlavním cílem je dodávat kontejnery s vysokou užitnou hodnotou a dlouhou životností dosažené díky vysoké kvalitě zpracování a použitím pouze kvalitních materiálů. Investicemi do moderní výrobní technologie a racionalizace výrobního procesu chceme dlouhodobě přispět k zajištění ekonomického a bezpečného nakládání s odpady. [9]

2.2 Výrobky

2.2.1 Kontejnery na tříděný odpad

- sklolaminátové respektive polyetylénové kontejnery určené pro shromažďování tříděného komunálního odpadu,
- vyrábíme celkem 13 modelů v provedení pro sběr papíru, skla, plastů, dodáváme v jakémkoliv odstínu dle RAL, záruka 5 let.



Obr. 4. Sklolaminátové kontejnery

Zdroj: [8]



Obr. 5. Sklolaminátový kontejner GFA 2.5

Zdroj: [8]

2.2.2 Polopodzemní kontejnery

- vhodné pro sběr skla, papíru, plastů a zbytkového směsného komunálního odpadu.
- k vyprazdňování se používá hydraulický ramenový nakladač, kontejner se vyprazdňuje spodem do svozového vozidla,
- velký objem umožňuje delší svozové intervaly při malém nároku na obestavěný prostor,
- lepší plnění díky vyššímu stlačení odpadu vlastní vahou,
- vhozové otvory jsou ve výšce snadno přístupné pro menší postavy i tělesně postižené,
- stabilní nízká teplota uvnitř kontejneru (díky umístění v zemi) zpomaluje rozklad odpadu a vznik zápachu,
- výborné odhlučnění při vhadzování skla,



Obr. 6. Polopodzemní kontejner CSA 5.0

Zdroj: [8]

2.2.3 Velkoobjemové kontejnery

- kontejnery určené pro ukládání a převoz objemného odpadu,
- vyrobeny z oceli, lakovány v požadovaném odstínu dle RAL,
- rozměry (velikost) a konstrukční provedení je přizpůsobeno potřebám konkrétního zákazníka dle typu sváženého odpadu.



Obr. 7. Velkoobjemový kontejner

Zdroj: [8]



Obr. 8. Velkoobjemové kontejnery

ABROL stohovatelné

Zdroj: [8]

2.2.4 Žárově zinkované kontejnery

- určené především pro ukládání průmyslových odpadů včetně nebezpečných odpadů,
- zinkování ve vysoké kvalitě dle norem EN, kvalita zinku 99.99 %.



Obr. 9. Žárově zinkované kontejnery

Zdroj: [8]



Obr. 10. Žárově zinkovaný eurokontejner

Zdroj: [8]

2.2.5 Plastové nádoby a kontejnery (pojízdné)

- vhodné pro ukládání směsného i tříděného odpadu,
- nejrozšířenější typ odpadové nádoby v Evropě,
- univerzální pro většinu svozových systémů,
- Nabízíme nádoby od 80 l do 1100 l v různých barevných provedeních.



Obr. 11. Plastový kontejner na kolečkách

Zdroj: [8]



Obr. 12. Bio nádoba na odpad

Zdroj: [8]

2.2.6 Nádoby na zimní posyp

- zásobníky určené pro uskladnění posypového materiálu,
- vyrobeny ze sklolaminátu, záruka 5 let,
- vyrábíme 6 modelů o velikosti 110 – 1100 l.



Obr. 13. Nádoba na zimní posyp SBA 400

Zdroj: [8]



Obr. 14. Nádoba na zimní posyp SBA 1100

Zdroj: [8]

2.2.7 Lisovací kontejnery

- umožňují slisování ukládaného odpadu, čímž snižují frekvenci svozu a tím minimalizují náklady na vývoz a likvidaci,
- vyrobeny z oceli, použity vysoce kvalitní hydraulické prvky s možností servisu ve většině evropských zemí,
- několik provedení dle použití (např. pro vlhký odpad, fólie atd.).



Obr. 15. Mobilní lisovací kontejner SKPC

Zdroj: [8]



Obr. 16. Mobilní lisovací kontejner MPC

Zdroj: [8]

2.3 Rotační odlévání

V roce 2008 jsme zprovoznili technologii rotačního tváření plastů (Rotomoulding). Rotační tváření je moderní technologie, při které se plast ve formě jemného prášku přetváří za pomoci tepla, gravitace a pomalého otáčení formy do požadovaného tvaru. Velikost stroje s průměrem 3500 mm nám umožňuje dodávat výrobky do objemu 12.000 l. Hlavními produkty jsou kontejnery na tříděný sběr, čističky odpadních vod a široký sortiment nádrží na vodu, chemikálie, motorovou naftu apod. Výrobky jsou plně recyklovatelné a nezatěžují životní prostředí. [9]



Obr. 17. Rotační odlévání I.

Zdroj: [8]



Obr. 18. Rotační odlévání II.

Zdroj: [8]

2.4 Ostatní výrobky a zakázková výroba

Vedle techniky pro odpadové hospodářství vyrábíme řadu dalších výrobků, které nachází uplatnění v řadě oborů. V oblasti sklolaminátových výrobků zajišťujeme kompletní servis včetně návrhu designu a výroby forem. Mezi takové výrobky patří např. výroba automobilových spoilerů, kapot a dalších automobilových dílů, výroba sanitárního vybavení včetně sprchových koutů a relaxačních van.

Dále výroba mobilních nádrží na naftu, podzemních nádrží a nádrží na ostatní kapaliny. Dále nabízíme spolupráci v oblasti dodávek přesných tvarových výpalků technologií CNC plazmového/plynového řezání (pracovní rozměry stolu 8100x2600 mm) a ohýbání na tandemovém ohraňovacím lise AD-S 40320 (pracovní délka 8000 mm).

Nabízíme také spolupráci v dodávkách ocelových výrobků, jako jsou např. svařované konstrukce, ocelové palety, nádrže a další výrobky na zakázku dle dodané výkresové dokumentace popř. dle schváleného vzorku. Díky dobrému technologickému vybavení jsme schopni nabídnout technicky složitější i prostorově náročné svařence. [9]

2.4.1 Mobilní nádrže na naftu

- slouží k bezpečnému uskladnění,
- kontrolují výdej motorové nafty,
- určeny pro všechny firmy požadující možnost lokálního plnění nafty za velkoobchodní ceny (dopravce, farmáře, lesní těžařské závody, průmyslové podniky apod.).



Obr. 19. Mobilní nádrž na naftu

Zdroj: [8]

2.4.2 Podzemní nádrže

- vyrobeny z jakostního polyetylenu metodou rotačního odlévání,
- výrazně snižují náklady na instalaci,
- jsou vhodné pro instalaci do písků, štěrků i jílu a také pod úroveň hladiny podzemní vody,
- všechny nádrže jsou plně samonosné.

V dnešní době, kdy každoročně stoupají náklady na vodné a stočné, je použití dešťových vod významným prvkem pro úsporu provozních nákladů rodinných domů a rekreačních staveb. Voda je použitelná pro zalévání zahrady, provoz WC, případně praní prádla (přívod k těmto zařízením je pak oddělen od rozvodu pitné vody). Můžete uspořit až 50 % spotřeby vody v domácnosti. Pro zajímavost, srážková voda je „měkká“, to znamená, že v potrubí a zařízení nezpůsobuje usazování vodního kamene a snižuje spotřebu pracích prášků.



Obr. 20. Podzemní nádrž NEPTUN

Zdroj: [8]

2.4.3 Nádrže na ostatní kapaliny

- určeny pro nadzemní instalaci,
- verze DC jednoplášťové, verze CDC dvouplášťová,
- díky nízké hmotnosti snadno manipulovatelné (opatřeny manipulačními oky v horní části, dimenzovány na prázdnou nádrž),
- vyrobeny z UV odolného polyetylenu (neblednou) s potravinářským atestem, odolného většině agresivních chemikálií,
- díky použité speciální bezešvé technologii zaručena dokonalá těsnost po celou dobu životnosti nádrže,
- nekorodují, bezúdržbové,
- plně recyklovatelné,
- záruka 5 let.



Obr. 21. Nádrže na ostatní kapaliny

Zdroj: [8]



Obr. 22. Nádrž DC 5.000

Zdroj: [8]

2.5 Vnitrostátní a mezinárodní autodoprava

Od roku 2001 provozujeme vnitrostátní a mezinárodní kamionovou dopravu. Spolupracujeme s řadou významných tuzemských i zahraničních společností. V současnosti disponujeme 30 ks vozových jednotek, především velkoobjemovými soupravami s kapacitou 100 až 120 cm. [Zdroj: vlastní]



Obr. 23. Velkoobjemová souprava

Zdroj: vlastní



Obr. 24. Souprava s kontejnery

Zdroj: vlastní

3 EXPORTNÍ ZÁMĚR

Za účelem zvýšení exportu a upevnění naší pozice především na trzích Ukrajiny, Rumunska a Polska plánujeme investovat do reklamy formou účasti na nejvýznamnějším mezinárodním veletrhu v oblasti odpadového hospodářství, výrobě cizojazyčných katalogů a vytvoření web stránek v cizojazyčné verzi (ukrajinština, polština, rumunština). Tento cíl si již můžeme dát jako splněný. Webové stránky máme v mnoha cizích jazycích, taktéž naše katalogy, které nás prezentují v zahraničí při zahraničních cestách, setkáních či při účasti na veletrhu.

V minulém roce se naše společnost zúčastnila hned několika výstav. Své výrobky jsme prezentovali v Mnichově na veletrhu IFAT, dále ve Francii na veletrhu POLLUTEC a v Kyjevě na KOMUNTECH. Letošní rok se chystáme s výstavou do Moskvy a Bukurešti.

3.1 Aktuální exportní destinace

Naše společnost exportuje především na tyto trhy:

- Francie, Benelux, Německo, Itálie, Rakousko – 14 let,
- Švédsko, Ukrajina – 6 let,
- Rumunsko – 4 roky.

3.1.1 Orientace na trhy

Tento projekt je zaměřen na podporu prodeje, především pro trhy Ukrajiny, Rumunska a Polska. Na uvedené trhy jsme se zaměřili především z těchto důvodů:

- významné velké trhy (celkem ca 100 mil. obyvatel),
- vzdálenost (akceptovatelné dopravní náklady),
- mimo Polsko se jedná o nerozvinuté trhy v oblasti tvorby a ochrany životního prostředí (trhy jsou nenasycené).

- relativně nízká úroveň konkurence

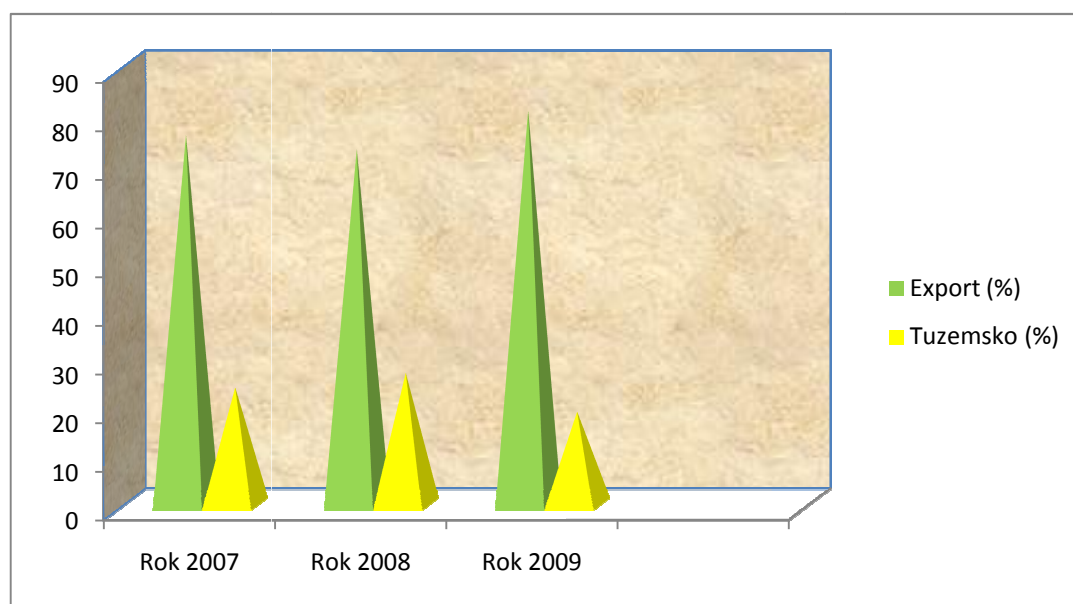
Naše společnost na jmenovaných trzích již působí. Naši obchodní zástupci zmapovali jednotlivé trhy a vytvořili databázi nejvýznamnějších firem v oblasti odpadového hospodářství na jednotlivých trzích a jejich potřeby. [Zdroj: vlastní]

Tab. 4. Export v jednotlivých letech (v %)

Období	Export	Tuzemsko	Celkem
2007	76,00%	24,00%	100,00%
2008	73,00%	27,00%	100,00%
2009	81,00%	19,00%	100,00%

Zdroj: vlastní

Graf. 1. Export v jednotlivých letech (%)



Zdroj: vlastní

4 KONKURENČNÍ VÝHODY

Konkurenci v oboru techniky pro tvorbu a ochranu životního prostředí tvoří řada tuzemských i zahraničních výrobců. Některé z konkurenčních firem působí pouze na svých domácích trzích, ostatní spolupracují s obchodními firmami, které zajišťují distribuci jejich výrobků v dalších zemích.

ELKOPLAST.CZ, s.r.o. se snaží s koncovými uživateli obchodovat napřímo, abychom mohli pracovat s vyšší marží a snížili riziko nezaplacení ze strany obchodních firem (které jsou často tvořeny jen několika obchodníky, bez kapitálového zázemí). Hlavní konkurenční výhodou proti zahraničním výrobcům, kteří působí především v zemích západní Evropy jsou nižší náklady na pracovní sílu. Konkurenční výhodou proti tuzemským dodavatelům je náš široký sortiment, produktivita výroby a vyšší kvalita zpracování ve srovnání s ostatními tuzemskými výrobci.

Vzhledem ke konkurenci se snažíme naše výrobky neustále vylepšovat jak po stránce technického řešení, tak po stránce designové.

Například u sklolaminátových kontejnerů pravidelně doplňujeme sortiment i nové typy kontejnerů, které se snažíme odlišit především svým designem a funkčností při vyprazdňování.

Velkoobjemové kontejnery jsme začali nabízet v provedení bez bočních výztuh, z tzv. Profilového plechu, který jsme díky modernímu technologickému vybavení schopni připravit ve vlastním závodě. Důsledkem je snížení hmotnosti při zachování pevnosti, lepší aerodynamika a volnější prostor pro umístění loga svozové firmy.

Plastové kontejnery a nádoby – řešení víka, které je odlehčené a při svém zavírání nevytváří hluk díky vzduchovému polštáři, který víko před dosednutím zbrzdí. Nezanedbatelný je také unikátní design nádob, proztužené tělo nádoby a zaoblené tvary, které usnadňují čištění.

Naše výrobky vyhovují předpisům EU a odpovídají daným normám. Většina výrobků je certifikována.

Od roku 2009 jsme držitelem certifikátů kvality ISO 9001 a 14001. [Zdroj: vlastní]

5 SWOT ANALÝZA

Silné stránky:

- široký sortiment výrobků,
- vysoká kvalita výroby a technického zpracování,
- moderní technologie,
- dostatečná kapacita, produktivita výroby,
- vlastní doprava výrobků,
- geografické umístění výrobního závodu.

Slabé stránky:

- opožděný vstup na trhy Ukrajiny, Rumunska a Polska,
- náročnější celní řízení v případě Ukrajiny.

Příležitosti:

- získání nových perspektivních trhů,
- včasné budování firemní značky na nových trzích,
- vyplnění díry na trhu Ukrajiny v případě několika druhů výrobků.

Ohrožení:

- platební morálka (především v případě Ukrajiny),
- potřebná certifikace určitých výrobků (Ukrajina). [Zdroj: vlastní]

6 OBRAT SPOLEČNOSTI ELKOPLAST CZ, S.R.O.

Obrat za poslední tři roky

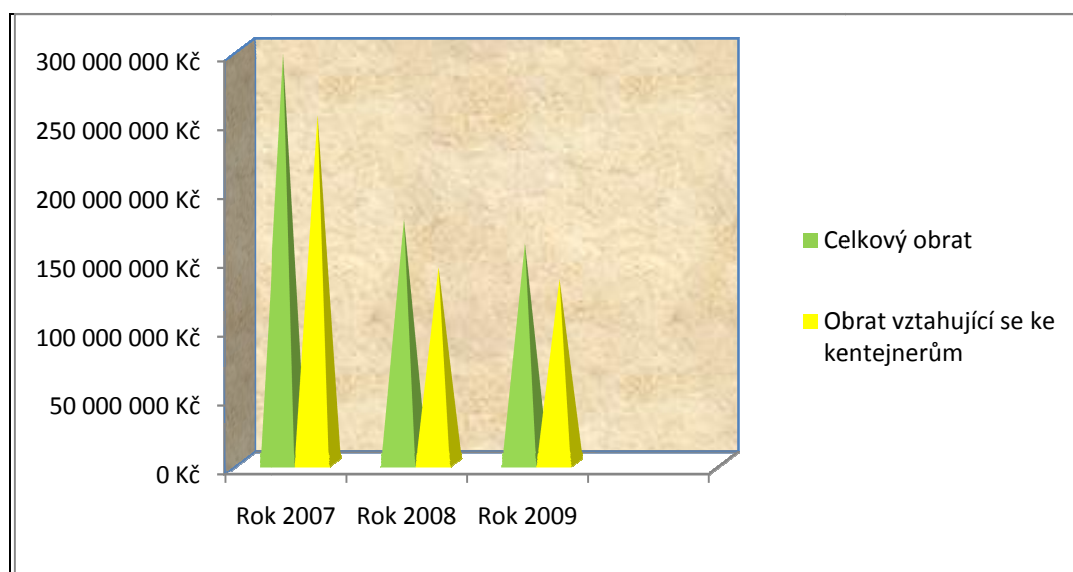
Tab. 5. Obrat společnosti ELKOPLAST CZ

Rok	Celkový obrat (CZK)	Celkový obrat (EUR)	Obrat vztahující se ke kontejnerům (CZK)	Obrat vztahující se ke kontejnerům (EUR)
2007	297 360 000	12 167 000	252 756 000 85 %	10 342 000
2008	176 900 000	7 238 000	142 100 000 80 %	7 238 000
2009	159 500 000	6 526 000	133 400 000 83 %	6 526 000

1 EUR = 24,44 CZK (k 11.4.2011)

Zdroj: vlastní

Graf. 2. Obrat společnosti ELKOPLAST CZ



Zdroj: vlastní

7 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI ELKOPLAST CZ, S.R.O.

7.1 Rok 2007

Všechny výsledky jsou zaokrouhleny na 2 desetinná místa směrem nahoru.

Tab. 6. Rozvaha k 31. 12. 2007 (v celých tisících Kč)

AKTIVA		PASIVA	
I. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	I. Vlastní kapitál	32 109
II. Dlouhodobý majetek	61 386	II. Cizí zdroje	187 481
III. Oběžný majetek	150 910	IV. Časové rozlišení	0
IV. Časové rozlišení	7294		
Aktiva celkem	219 590	Pasiva celkem	219 590

Zdroj: vlastní

7.1.1 Vertikální analýza aktiv

Podíl DM na celkových aktivech = $(61\,386 / 219\,590) * 100$

Podíl DM na celkových aktivech = **27,95 %**

Podíl OM na celkových aktivech = $(150\,910 / 219\,590) * 100$

Podíl OM na celkových aktivech = **68,72 %**

Podíl časového rozlišení na celkových aktivech = $(7\,294 / 219\,590) * 100$

Podíl časového rozlišení na celkových aktivech = **3,32 %**

7.1.2 Vertikální analýza pasiv

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech = $(32\ 109 / 219\ 590) * 100$

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech = **14,62 %**

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech = $(187\ 481 / 219\ 590) * 100$

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech = **85,38 %**

Podíl časového rozlišení na celkových pasivech = $(0 / 219\ 590) * 100$

Podíl časového rozlišení na celkových pasivech = **0 %**

Tab. 7. Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2007 (v celých tisících Kč)

+ Provozní výnosy	505 538
- Provozní náklady	487 465
Hospodářský výsledek z provozní činnosti	18 073
+ Finanční výnosy	5 850
- Finanční náklady	12 362
Hospodářský výsledek z finanční činnosti	-6 512
+ Mimořádné výnosy	3 286
- Mimořádné náklady	2 785
Hospodářský výsledek z mimořádné činnosti	501
Celkový hospodářský výsledek (hospodářský výsledek z provozní + finanční + mimořádné činnosti)	12 062
- Daň	2 785
Čistý hospodářský výsledek	9 277

Zdroj: vlastní

7.1.3 Analýza rentability

Rentabilita celkového kapitálu (RCVK)

Doporučená hodnota je cca 10 %. Úroky se v tomto případě sčítají, protože si na ně musí cizí (půjčený) kapitál vydělat. [6]

$$\text{RCVK} = \text{ZUD} / \text{CA}$$

$$\text{RCVK} = (12\,062 / 219\,590) * 100$$

$$\text{RCVK} = \mathbf{5,49\%}$$

Rentabilita celkového vloženého kapitálu je o polovinu nižší, než je doporučená hodnota. Znamená to, že společnost by měla v příštím roce investovat alespoň jednou tolik kapitálu, aby se přiblížila stabilní hodnotě.

Rentabilita vlastního kapitálu

$$\text{RVK} = \text{Z} / \text{VK}$$

$$\text{RVK} = (9\,277 / 32\,109) * 100 = \mathbf{28,90\%}$$

Výnosnost kapitálu vloženého akcionáři je 28,90 %. Tento ukazatel se praxi moc nevyužívá.

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu

$$\text{RDIK} = \text{ZUD} / \text{VK} + (\text{dlouhodobé dluhy})$$

$$\text{RDIK} = 12\,062 / 32\,109 + 0 = 0,375657 * 100 = \mathbf{37,57\%}$$

RDIK = rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu, ZUD = zisk před zdaněním,

VK = vlastní kapitál

Výnosnost dlouhodobých zdrojů je v roce 2007 37,57 %. Čím vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím lépe. Vysoké hodnoty zvyšují totiž šance podniku přilákat nové investory.

Rentabilita tržeb

Za normální, obvyklou hodnotu je považována hodnota pohybující se okolo 10 %. [5]

Rentabilita tržeb = $Z / \text{tržby}$

Rentabilita tržeb = $(9\,277 / 514\,704) * 100 = 1,80 \%$

Z= zisk po zdanění

Podnik je ziskový vzhledem k tržbám na 1,80 %. Společnost by měla v dalším roce rozhodně zvýšit své zisky, aby se přiblížila obvyklé hodnotě.

Zisková marže

Zisková marže = $ZUD / \text{tržby}$

Zisková marže = $(12\,062 / 514\,704) = 0,02 \text{ Kč}$

Rentabilita odbytu pro rok 2007 činí 0,02 Kč. Společnost tedy vyprodukuje na 1 Kč tržeb 0,02 Kč zisku.

Rentabilita nákladů

Rentabilita nákladů = $Z / \text{provozní náklady}$

Rentabilita nákladů = $(9\,277 / 487\,465) = 0,02 \text{ Kč}$

Firma je schopna vyprodukovat na 1 Kč nákladů 0,02 Kč zisku.

7.1.4 Analýza zadluženosti

Zadluženost

Míra zadluženosti by měla být mezi 35 – 50 %.

Zadluženost = celkové závazky / celková aktiva

$$\text{Zadluženost} = (111\,164 / 219\,590) * 100 = \mathbf{50,62\%}$$

Dle zjištěného výsledku se firma pohybuje v maximech této hodnoty. Rozhodně by se v příštím roce neměly zvýšit závazky, tím by výrazně zrostla zadluženost a přinesla by velké komplikace. Mohlo by dojít i k situaci, kdy by byl vyhlášen konkurs na majetek společnosti.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování = VK / CA

$$\text{Koeficient samofinancování} = (32\,109 / 219\,590) * 100 = \mathbf{14,62\%}$$

Tento ukazatel vyjadřuje, že podíl peněz společnosti na celkovém financování aktiv činí 14,62 %.

Ukazatel finanční páka

Ukazatel finanční páka = CA / VK

$$\text{Ukazatel finanční páka} = (219\,590 / 32\,109) = \mathbf{6,84\ K\check{c}}$$

Je převrácenou hodnotou koeficientu samofinancování.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

Optimální hodnota se pohybuje kolem 100 %. [6]

Míra zadluženosti vlastního kapitálu = celkové závazky / VK

$$\text{Míra zadluženosti vlastního kapitálu} = 111\,164 / 32\,109 = 3,46208 * 100 = \mathbf{346,21\%}$$

Výsledek nám ukazuje, že společnost obvyklou hodnotu přesahuje více jak 3 krát. Do budoucna by měli mít závazky rozhodně klesající charakter.

Finanční samostatnost

- při vývoji < 0.6 nežádoucí vývoj.

Firma je silně závislá na cizích zdrojích a ztrácí schopnost samofinancování.

- při vývoji > 0.6 pozitivní vývoj. [6]

Finanční samostatnost = cizí zdroje / VK

Finanční samostatnost = $187\,481 / 32\,109 = 5,84$

Míra finanční samostatnosti činí 5,84. Vše, co přesahuje hodnotu 0,6 signalizuje, že se firma vyvíjí pozitivně.

Úrokové krytí

Doporučená hodnota cca 5 až 6 (krát). Úrokové krytí je možné chápat jako bezpečnostní koeficient - čím je vyšší, tím spíše může firma získat další úvěr. [6]

Úrokové krytí = ZUD / úrok

Úrokové krytí = $12\,062 / 2\,785 = 4,33$ krát

Čistý zisk společnosti je 4,33 krát vyšší než úroky. Výsledek neodpovídá doporučené hodnotě, nicméně není nutné mít vážnou obavu, jelikož vypočítaná hodnota se pohybuje těsně pod hranicí.

7.1.5 Analýza likvidity

Běžná likvidita

Běžná likvidita by měla být kolem 0,2, krátkodobá likvidita kolem 1. Zcela zjevně je problematická hodnota menší než 1, která ukazuje na to, že krátkodobé závazky není možné uhradit z oběžných aktiv. [7]

Likvidita III. Stupně (běžná) = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Likvidita III. stupně (běžná) = 150 910 / 111 164 = **1,36**

V případě, že by podnik proměnil všechna svá oběžná aktiva, je schopen uspokojit své pohledávky vůči věřitelům. Vypovídá o tom výsledná hodnota, která je 1,36.

Pohotová likvidita

U společností, které se zabývají službami, je proto pohotová likvidita téměř identická jako běžná likvidita. U výrobních podniků se naopak tato hodnota může poměrně podstatně lišit. Doporučená hodnota běžné likvidity se pohybuje mezi 1 a 1,5. [7]

Likvidita II. Stupně (pohotová) = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky

Likvidita II. Stupně (pohotová) = (150 910 – 39 933) / 111 164 = **0,99**

Výsledek pohotové likvidity činí 0,99, což je v rozmezí doporučené hodnoty.

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita je ukazatel, který vyjadřuje okamžitou schopnost společnosti uhradit své krátkodobé závazky. Pro úhradu těchto závazků může být použit finanční majetek – to je hotovost v pokladnách, na běžných účtech společnosti a hotovost uložená v krátkodobě obchodovatelných cenných papírech. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 0,1 až 0,2. [7]

Likvidita I. Stupně (okamžitá, peněžítá) = hotovost / krátkodobé závazky

Likvidita I. Stupně (okamžitá, peněžítá) = 1 590 / 111 164 = **0,01**

Výsledná hodnota okamžité likvidity činí 0,01, což je optimální. Pro jednatele společnosti to znamená vysokou výnosnost. Ideální stav, který by si měla firma rozhodně zachovat. Zvýšení by znamenalo pokles výnosnosti a zvýhodnění pro věřitele.

7.1.6 Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti)

Celková aktiva

Obrátka

Obrátka celkových aktiv = tržby / celková aktiva

Obrátka celkových aktiv = $514\,704 / 219\,590 = 2,34$ krát

Celková aktiva se v daném období využijí 2,34 krát.

Doba obratu

Doba obratu celkových aktiv = (celková aktiva * počet dnů) / tržby

Doba obratu celkových aktiv = $(219\,590 * 365) / 514\,704 = 155,72$ dní

Celková aktiva podniku se obrátí během příslušného období za necelých 156 dní.

Zásoby

Doporučená hodnota cca 12 (krát) za rok. Zásoby by se měly obrátit minimálně 12 za rok, tj. každý měsíc by se měly nakoupit a během měsíce spotřebovat, aby byla zásoba na konci měsíce nula. [6]

Obrátka

Obrátka zásob = tržby / zásoby

Obrátka zásob = $514\,704 / 39\,933 = 12,89$ krát

Zásoby se v daném období obrátí 12,89 krát. Tento výsledek odpovídá doporučené hodnotě. Čím vyšší obrat, tím je to pro společnost samozřejmě lepší. Pokud by společnost chtěla dosáhnout větší obrátky, musel by zvýšit tržby

Doba obratu

Doba obratu zásob = (zásoby * počet dnů) / tržby

Doba obratu celkových aktiv = $(39\,933 * 365) / 514\,704 = 28,32$ dní

Oběžná aktiva jsou vázána ve formě zásob na 28 dní.

Pohledávky

Obrátka

Obrátka pohledávek = tržby / pohledávky (krátkodobé)

Obrátka pohledávek = $514\,704 / 109\,387 = 4,71$ krát

Pohledávky jsou za stanovené období přeměňovány v peněžní prostředky 4,71 krát.

Doba obratu

Doporučená hodnota by neměla přesáhnout 50 dní

Doba obratu pohledávek = (pohledávky * počet dnů) / tržby

Doba obratu pohledávek = $(109\,387 * 365) / 514\,704 = 77,57$ dní

Majetek podniku se ve formě pohledávek vyskytuje 77,5 dnů. Pohledávky jsou tedy spláceny v průměru za 77,5 dnů. Tento výsledek se vybočuje od obvyklé hodnoty. Doporučením je zkrácení doby splatnosti.

Závazky

Obrátka

Rychlost obratu závazků (obrátko) = tržby / závazky (krátkodobé)

Rychlost obratu závazků (obrátko) = 514 704 / 111 164 = **4,63 krát**

Závazky jsou za stanovené období přeměňovány v peněžní prostředky 4,63 krát. Tady platí pravidlo, že čím vyšší výsledná hodnota, tím lepší.

Doba obratu

Doporučená hodnota by neměla přesáhnout 100 dní.

Doba obratu závazků = (závazky * počet dnů) / tržby

Doba obratu závazků = (111 164 * 365) / 514 704 = **78,83 dnů**

Průměrná doba splatnosti závazků ve společnosti ELKOPLAST CZ je necelých 79 dní. Výsledná hodnota odpovídá doporučené.

Samozřejmě čím nižší doba obratu závazků, tím lepe. Záleží také na dohodě s věřiteli, jak dlouhé doby splatnosti nám poskytnou.

7.2 Rok 2008

Tab. 8. Rozvaha k 31. 12. 2008 (v celých tisících Kč)

AKTIVA		PASIVA	
I. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	I. Vlastní kapitál	35 480
II. Dlouhodobý majetek	74 736	II. Cizí zdroje	224 614
III. Oběžný majetek	182 325	IV. Časové rozlišení	0
IV. Časové rozlišení	3 033		
Aktiva celkem	260 094	Pasiva celkem	260 094

Zdroj: vlastní

7.2.1 Vertikální analýza aktiv

Podíl DM na celkových aktivech = $(74\,736 / 260\,094) * 100$

Podíl DM na celkových aktivech = **28,73 %**

Podíl OM na celkových aktivech = $(182\,325 / 260\,094) * 100$

Podíl OM na celkových aktivech = **70,01 %**

Podíl časového rozlišení na celkových aktivech = $(3\,033 / 260\,094) * 100$

Podíl časového rozlišení na celkových aktivech = **1,17 %**

7.2.2 Vertikální analýza pasiv

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech = $(35\,480 / 260\,094) * 100$

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech = **13,64%**

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech = $(224\,614 / 260\,094) * 100$

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech = **86,36 %**

Podíl časového rozlišení na celkových pasivech = $(0 / 260\,094) * 100$

Podíl časového rozlišení na celkových pasivech = **0 %**

Tab. 9. Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2008 (v celých tisících Kč)

+ Provozní výnosy	465 432
- Provozní náklady	448 363
Hospodářský výsledek z provozní činnosti	17 069
+ Finanční výnosy	21 686
- Finanční náklady	34 032
Hospodářský výsledek z finanční činnosti	-12 346
+ Mimořádné výnosy	522
- Mimořádné náklady	11
Hospodářský výsledek z mimořádné činnosti	511
Celkový hospodářský výsledek (hospodářský výsledek z provozní + finanční + mimořádné činnosti)	5 234
- Daň	1 428
Čistý hospodářský výsledek	3 806

Zdroj: vlastní

7.2.3 Analýza rentability

Rentabilita celkového kapitálu

$RCVK = ZUD / CA$

$RCVK = (5\,234 / 260\,094) * 100$

$RCVK = 2,01 \%$

V roce 2008 rentabilita celkového kapitálu poklesla z 5,49 % na 2,01 %. Společnost snížila vklady kapitálu.

Rentabilita vlastního kapitálu

$$RVK = Z / VK$$

$$RVK = (3\,806 / 35\,480) * 100 = \mathbf{10,73\%}$$

Výnosnost kapitálu vloženého jednatelem společnosti činí 10,73 %.

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu

$$RDIK = ZUD / VK + (\text{dlouhodobé dluhy})$$

$$RDIK = 5\,234 / 35\,480 + 0 = 0,147519 * 100 = \mathbf{14,75\%}$$

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu je 14,75 %. V roce 2007 činila rentabilita 37,57 %. Jedná se tedy o značný pokles. Nižší hodnota odrazuje nové investory.

Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb} = Z / \text{tržby}$$

$$\text{Rentabilita tržeb} = (3\,806 / 487\,640) * 100 = \mathbf{0,78\%}$$

V roce 2008 došlo k výraznému snížení tržeb i zisku. Znázorňuje to výsledná hodnota ukazatele, která je 0,78 %. V minulém roce byla rentabilita 1,80 %. Pokles je tedy značný.

Zisková marže

$$\text{Zisková marže} = ZUD / \text{tržby}$$

$$\text{Zisková marže} = (5\,234 / 487\,640) = \mathbf{0,01\text{ Kč}}$$

Rentabilita odbytu pro rok 2008 činí 0,01 Kč. Společnost tedy vyprodukuje na 1 Kč tržeb 0,01 Kč zisku. V roce 2007 byla tato hodnota 0,02. Opět tedy došlo k poklesu.

Rentabilita nákladů

Rentabilita nákladů = Z / provozní náklady

$$\text{Rentabilita nákladů} = (3\,806 / 448\,363) * 100 = \mathbf{0,01\ K\check{c}}$$

Firma je schopna vyprodukovat na 1 Kč nákladů 0,01 Kč zisku. V porovnání s rokem 2007, kdy byla rentabilita nákladů 0,02, došlo k poklesu.

7.2.4 Analýza zadluženosti

Zadluženost

Zadluženost = celkové závazky / celková aktiva

$$\text{Zadluženost} = (101\,597 / 260\,094) * 100 = \mathbf{39,06\ \%}$$

Pro rok 2008 se hodnota zadluženosti celkových závazků pohybuje na 39,06 %. Hodnota nijak nevybočuje, je v normálu. Oproti minulému roku došlo k poklesu zadluženosti, což je pro firmu samozřejmě výhodou. Závazky se viditelně snížily.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování = VK / CA

$$\text{Koeficient samofinancování} = (35\,480 / 260\,094) * 100 = \mathbf{13,64\ \%}$$

Podíl peněz společnosti na celkovém financování aktiv činí 13,64 %. V porovnání s minulým rokem došlo k mírnému poklesu, který nemá velký vliv na firmu.

Ukazatel finanční páka

Ukazatel finanční páka = CA / VK

$$\text{Ukazatel finanční páka} = (260\,094 / 35\,480) = \mathbf{7,33}$$

Podíl celkového financování aktiv na podílu vlastního kapitálu společnosti činí 7,33.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

Míra zadluženosti vlastního kapitálu = celkové závazky / VK

Míra zadluženosti vlastního kapitálu = $(101\,597 / 35\,480) * 100 = 286,35 \%$

V porovnání s rokem 2007 došlo k značnému poklesu zadluženosti vlastního kapitálu a to téměř o 60%. Na jednu stranu je to rozhodně plus pro firmu. Nicméně doporučená hodnota je okolo 100 %. Mělo by i následně docházet ke snižování celkových závazků

Finanční samostatnost

Finanční samostatnost = cizí zdroje / VK

Finanční samostatnost = $224\,614 / 35\,480 = 6,33 \text{ Kč}$

Finanční samostatnost se zvýšila na 6,33 Kč. Firma tedy není silně závislá na cizích zdrojích, má pozitivní vývoj.

Úrokové krytí

Úrokové krytí = ZUD / úrok

Úrokové krytí = $5\,234 / 1\,428 = 3,67 \text{ krát}$

Čistý zisk společnosti je 3,67 krát vyšší než úroky. Došlo k poklesu ukazatele. Ztratilo se další procento ke snazšímu získání úvěru, což rozhodně není dobře. Hodnota tohoto ukazatele by měla mít rozhodně rostoucí charakter.

7.2.5 Analýza likvidity

Běžná likvidita

Likvidita III. stupně (běžná) = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

$$\text{Likvidita III. stupně (běžná)} = 182\,325 / 101\,597 = \mathbf{1,79}$$

V případě, že by podnik proměnil všechna svá oběžná aktiva, je schopen uspokojit své pohledávky vůči věřitelům. Vypovídá o tom výsledná hodnota, která je 1,79. Výsledná hodnota je pořád v normě.

Pohotová likvidita

Likvidita II. Stupně (pohotová) = oběžná aktiva – zásoby /krátkodobé závazky

$$\text{Likvidita II. Stupně (pohotová)} = (182\,325 - 43\,782) / 101\,597 = \mathbf{1,36}$$

V roce 2008 došlo ke zvýšení pohotové likvidity z 0,99 na 1,36. Výsledek je v mezích doporučené hodnoty

Okamžitá likvidita

Likvidita I. Stupně (okamžitá, peněžítá) = hotovost / krátkodobé závazky

$$\text{Likvidita I. Stupně (okamžitá, peněžítá)} = 390 / 101\,597 = \mathbf{0}$$

Pokud by podnik přeměnil hotovost, kterou vykazovala v roce 2008, nebyla by schopná uhradit své závazky. Výsledek by měl být varovným signálem. V příštím roce by se rozhodně měla zvýšit hotovost, popřípadě by měly výrazně klesnout závazky společnosti.

7.2.6 Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti)

Celková aktiva

Obrátka

Obrátka celkových aktiv = tržby / celková aktiva

Obrátka celkových aktiv = $487\,640 / 260\,094 = 1,87$ krát

Celková aktiva se v daném období využijí 1,87 krát. Došlo tedy k poklesu.

Doba obratu

Doba obratu celkových aktiv = (celková aktiva * počet dnů) / tržby

Doba obratu celkových aktiv = $(260\,094 * 365) / 487\,640 = 194,68$ dní

Celková aktiva se obrátí během roku za necelých 195 dní.

Zásoby

Obrátka

Obrátka zásob = tržby / zásoby

Obrátka zásob = $487\,640 / 43\,782 = 11,14$ krát

Zásoby se v daném období využijí 11,14 krát. Obvyklá hodnota je minimálně 12 krát za rok. Další varovný signál pro firmu, v roce 2009 by mělo dojít ke zvýšení tržeb.

Doba obratu

Doba obratu zásob = (zásoby * počet dnů) / tržby

Doba obratu celkových aktiv = $(43\,782 * 365) / 487\,640 = 32,77$ dní

Oběžná aktiva jsou vázána ve formě zásob necelých 33 dní. Oproti roku 2007 je to mírný vzestup.

Pohledávky

Obrátka

Obrátka pohledávek = tržby / pohledávky (krátkodobé)

Obrátka pohledávek = 487 640 / 138 153 = **3,53 krát**

Pohledávky jsou za stanovené období přeměňovány v peněžní prostředky 3,53 krát.

Doba obratu

Doba obratu pohledávek = (pohledávky * počet dnů) / tržby

Doba obratu pohledávek = (138 153 * 365) / 487 640 = **103,41 dní**

Majetek podniku se ve formě pohledávek vyskytuje 103,41 dní. Pohledávky jsou tedy spláceny v průměru za 103 dní. Oproti roku 2007 došlo ke značnému zvýšení doby splácení pohledávek. Firma by se měla snažit své pohledávky vymáhat určitě v kratší době. Bohužel teorie a praxe je mnohdy jiná.

Závazky

Obrátka

Rychlost obratu závazků (obrátko) = tržby / závazky (krátkodobé)

Rychlost obratu závazků (obrátko) = 487 640 / 101 597 = **4,80 krát**

Závazky jsou za stanovené období přeměňovány v peněžní prostředky 4,63 krát. Tady platí pravidlo, že čím vyšší výsledná hodnota, tím lepší. Došlo ke zvýšení hodnoty, což je pozitivní vývoj.

Doba obratu

Doba obratu závazků = (závazky * počet dnů) / tržby

Doba obratu závazků = (101 597 * 365) / 487 640 = **76,05 dní**

Průměrná doba splatnosti závazků ve společnosti ELKOPLAST CZ je 76 dní. Výsledná hodnota měla klesající charakter, avšak ne nějak výrazný. Splatnost závazků by měla mít určitě mnohem kratší interval splatnosti.

7.3 Rok 2009

Tab. 10. Rozvaha k 31. 12. 2009 (v celých tisících Kč)

AKTIVA		PASIVA	
I. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	I. Vlastní kapitál	40 020
II. Dlouhodobý majetek	73 343	II. Cizí zdroje	203 690
III. Oběžný majetek	166 504	IV. Časové rozlišení	17
IV. Časové rozlišení	3 880		
Aktiva celkem	243 727	Pasiva celkem	243 727

Zdroj: vlastní

7.3.1 Vertikální analýza aktiv

Podíl DM na celkových aktivech = $(73\,343 / 243\,727) * 100$

Podíl DM na celkových aktivech = **30,09 %**

Podíl OM na celkových aktivech = $(166\,504 / 243\,727) * 100$

Podíl OM na celkových aktivech = **68,32 %**

Podíl časového rozlišení na celkových aktivech = $(3\,880 / 243\,727) * 100$

Podíl časového rozlišení na celkových aktivech = **1,59 %**

7.3.2 Vertikální analýza pasiv

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech = $(40\,020 / 243\,727) * 100$

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech = **16,42 %**

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech = $(203\,690 / 243\,727) * 100$

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech = **83,57 %**

Podíl časového rozlišení na celkových pasivech = $(17 / 243\,727) * 100$

Podíl časového rozlišení na celkových pasivech = **0 %**

Tab. 11. Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2009 (v celých tisících Kč)

+ Provozní výnosy	414 613
- Provozní náklady	409 916
Hospodářský výsledek z provozní činnosti	4 697
+ Finanční výnosy	32 773
- Finanční náklady	31 871
Hospodářský výsledek z finanční činnosti	902
+ Mimořádné výnosy	356
- Mimořádné náklady	0
Hospodářský výsledek z mimořádné činnosti	356
Celkový hospodářský výsledek (hospodářský výsledek z provozní + finanční + mimořádné činnosti)	5 955
- Daň	1 850
Čistý hospodářský výsledek	4 105

Zdroj: vlastní

7.3.3 Analýza rentability

Rentabilita celkového kapitálu

$$RCVK = ZUD / CA$$

$$RCVK = (5\,955 / 243\,727) * 100$$

$$RCVK = \mathbf{2,44 \%}$$

Rentabilita celkového kapitálu je pro rok 2009 2,44 %. Oproti roku 2008 se jedná o vzestup.

Rentabilita vlastního kapitálu (RVK)

$$RVK = Z / VK$$

$$RVK = (4\ 105 / 40\ 020) * 100 = \mathbf{10,26\ \%}$$

Ziskovost vlastního kapitálu je 10,26 %. Došlo zde k mírnému poklesu.

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (RDIK)

$$RDIK = ZUD / VK + (\text{dlouhodobé dluhy})$$

$$RDIK = 5\ 955 / 40\ 020 + 0 = 0,148800 * 100 = \mathbf{14,88\ \%}$$

Výnosnost dlouhodobých zdrojů v roce 2009 výrazně poklesla, na 14,88 %. Tento ukazatel by se měl mít určitě rostoucí charakter, ne naopak.

Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb} = Z / \text{tržby}$$

$$\text{Rentabilita tržeb} = (4\ 105 / 447\ 742) * 100 = \mathbf{0,92\ \%}$$

Podnik je ziskový vzhledem k tržbám na 0,92 %.

Zisková marže

$$\text{Zisková marže} = ZUD / \text{tržby}$$

$$\text{Zisková marže} = (5\ 955 / 447\ 742) = \mathbf{0,01\ Kč}$$

Rentabilita odbytu pro rok 2009 činí 0,01 Kč. Společnost tedy vyprodukuje na 1 Kč tržeb 0,01 Kč zisku.

Rentabilita nákladů

$$\text{Rentabilita nákladů} = Z / \text{provozní náklady}$$

$$\text{Rentabilita nákladů} = (4\ 105 / 409\ 916) = \mathbf{0,01\ Kč}$$

Firma je schopna vyprodukovat na 1 Kč nákladů 0,01 Kč zisku. V porovnání s rokem 2008 se tato hodnota nezměnila.

7.3.4 Analýza zadluženosti

Zadluženost

Zadluženost = celkové závazky / celková aktiva

$$\text{Zadluženost} = (84\,002 / 243\,727) * 100 = \mathbf{34,47\%}$$

Míra zadluženosti je 34,47 %. V porovnání s minulým obdobím došlo k poklesu, což je samozřejmě dobré znamení.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování = VK / CA

$$\text{Koeficient samofinancování} = (40\,020 / 243\,727) * 100 = \mathbf{16,42\%}$$

Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech činí 16,42 %

Ukazatel finanční páky

Ukazatel finanční páky = CA / VK

$$\text{Ukazatel finanční páky} = (243\,727 / 40\,020) = \mathbf{6,09\ K\check{c}}$$

Podíl celkového financování aktiv na podílu vlastního kapitálu společnosti činí 6,09 Kč.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

Míra zadluženosti vlastního kapitálu = celkové závazky / VK

$$\text{Míra zadluženosti vlastního kapitálu} = (84\,002 / 40\,020) * 100 = \mathbf{209,90\%}$$

Míra zadluženosti vlastního kapitálu je 209,90 %. V porovnání s rokem 2008 došlo k značnému poklesu, nicméně neustále vybočuje od doporučené hodnoty, která by měla být kolem 100 %.

Finanční samostatnost

Finanční samostatnost = cizí zdroje / VK

Finanční samostatnost = 203 690 / 40 020 = **5,09 Kč**

Míra finanční samostatnosti činí 5,09. Znamená to pozitivní vývoj.

Úrokové krytí

Úrokové krytí = ZUD / úrok

Úrokové krytí = 5 955 / 1 850 = **3,22krát**

Čistý zisk společnosti je 3,22 krát vyšší než úroky. Došlo k poklesu ukazatele.

7.3.5 Analýza likvidity

Běžná likvidita

Likvidita III. stupně = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Likvidita III. stupně = 166 504 / 84 002 = **1,98**

V případě, že by podnik proměnil všechna svá oběžná aktiva, je schopen uspokojit své pohledávky vůči věřitelům. Vypovídá o tom výsledná hodnota, která je 1,98.

Pohotová likvidita

Likvidita II. Stupně (pohotová) = oběžná aktiva – zásoby /krátkodobé závazky

$$\text{Likvidita II. Stupně (pohotová)} = (166\,504 - 30\,647) / 84\,002 = \mathbf{1,62}$$

V porovnání s minulými obdobími je tato výsledná hodnota nejvyšší. Nepatrně vybočuje od doporučené hodnoty, která by měla být maximálně 1,5.

Okamžitá likvidita

Likvidita I. Stupně (okamžitá, peněžítá) = hotovost / krátkodobé závazky

$$\text{hotovostní likvidita} = 4\,425 / 84\,002 * 100 = \mathbf{0,5}$$

Okamžitá likvidita činí 0,5. Znamená to, že pokud by podnik proměnil veškerý svůj krátkodobý finanční majetek, byl by schopen uhradit své krátkodobé závazky.

7.3.6 Ukazatelé aktivity (obratu, obratovosti)

Celková aktiva

Obrátka

Obrátka celkových aktiv = tržby / celková aktiva

$$\text{Obrátka celkových aktiv} = 447\,742 / 243\,727 = \mathbf{1,84\ krát}$$

Celková aktiva se v daném období využijí 1,84 krát.

Doba obratu

Doba obratu celkových aktiv = (celková aktiva * počet dnů) / tržby

$$\text{Doba obratu celkových aktiv} = (243\,727 * 365) / 447\,742 = \mathbf{198,67\ dní}$$

Celková aktiva se obrátí během roku za necelých 199 dní.

Zásoby**Obrátka**

Obrátka zásob = tržby / zásoby

Obrátka zásob = 447 742 / 30 647 = **14,61 krát**

Zásoby se v daném období využijí 14,61 krát. Obrátka měla rostoucí charakter, což je pro firmu přínosem.

Doba obratu

Doba obratu zásob = (zásoby * počet dnů) / tržby

Doba obratu celkových aktiv = (30 647 * 365) / 447 742 = **24,98 dní**

Oběžná aktiva jsou vázána ve formě zásob necelých 25 dní.

Pohledávky**Obrátka**

Obrátka pohledávek = tržby / pohledávky (krátkodobé)

Obrátka pohledávek = 447 742 / 131 262 = **3,41 krát**

Pohledávky jsou za stanovené období přeměňovány v peněžní prostředky 3,41 krát.

Doba obratu

Doba obratu pohledávek = (pohledávky * počet dnů) / tržby

Doba obratu pohledávek = (131 262 * 365) / 447 742 = **107 dní**

Majetek podniku se ve formě pohledávek vyskytuje 107 dní.

Závazky**Obrátka**

Rychlost obratu závazků (obrátko) = tržby / závazky (krátkodobé)

Rychlost obratu závazků (obrátko) = 447 742 / 84 002 = **5,33 krát**

Závazky jsou za stanovené období přeměňovány v peněžní prostředky 5,33 krát.

Doba obratu

Doba obratu závazků = (závazky * počet dnů) / tržby

Doba obratu závazků = (84 002 * 365) / 447 742 = **68,48 dní**

Průměrná doba splatnosti závazků je 68 dní.

8 VYHODNOCENÍ PROVEDENÉ FINANČNÍ ANALÝZY

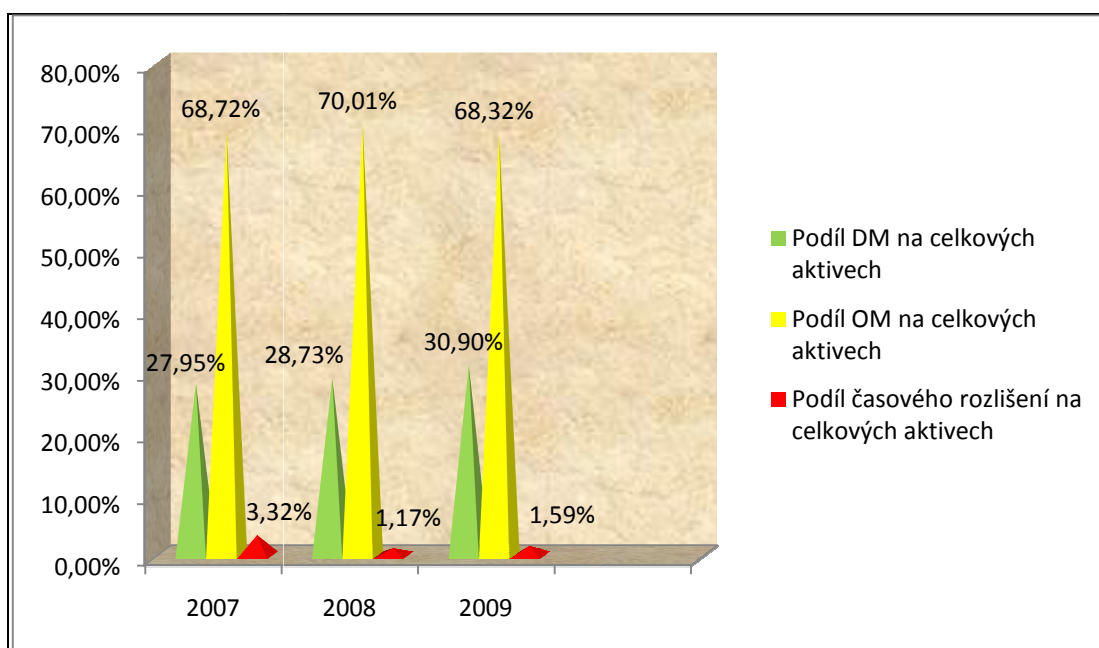
8.1 Vývoj vertikální analýzy aktiv

Tab. 12. Vertikální analýza aktiv

Rok	Podíl DM na celkových aktivech	Podíl OM na celkových aktivech	Podíl časového rozlišení na celkových aktivech
2007	27,95%	68,72%	3,32%
2008	28,73%	70,01%	1,17%
2009	30,90%	68,32%	1,59%

Zdroj: vlastní

Graf. 3. Vývoj vertikální analýzy aktiv



Zdroj: vlastní

Graf vývoje vertikální analýzy nám znázorňuje, jak velký podíl měly jednotlivé složky aktiv na celkových aktivech v letech 2007 – 2009.

Můžeme vyčíst, že podíl DM na celkových aktivech měl rostoucí tendenci. Znamená to, že společnost si každý rok pořídila dlouhodobý majetek ve větší hodnotě.

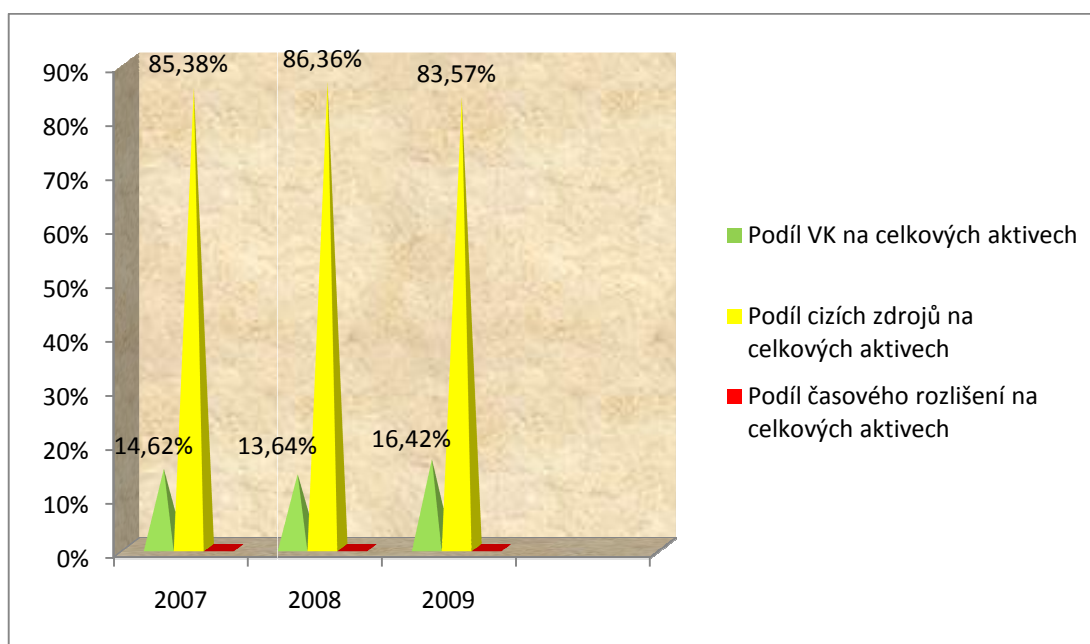
8.2 Vývoj vertikální analýza pasiv

Tab. 13. Vertikální analýza pasiv

Rok	Podíl VK na celkových pasivech	Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech	Podíl časového rozlišení na celkových pasivech
2007	14,62%	85,38%	0%
2008	13,64	86,36	0%
2009	16,42%	83,57	0%

Zdroj: vlastní

Graf. 4. Vývoj vertikální analýzy pasiv



Zdroj: vlastní

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech se během posuzovaných let výrazně neměnil. V roce 2008 došlo k menšímu poklesu, ale nijak dramaticky. V roce 2009 došlo opět ke zvýšení podílu.

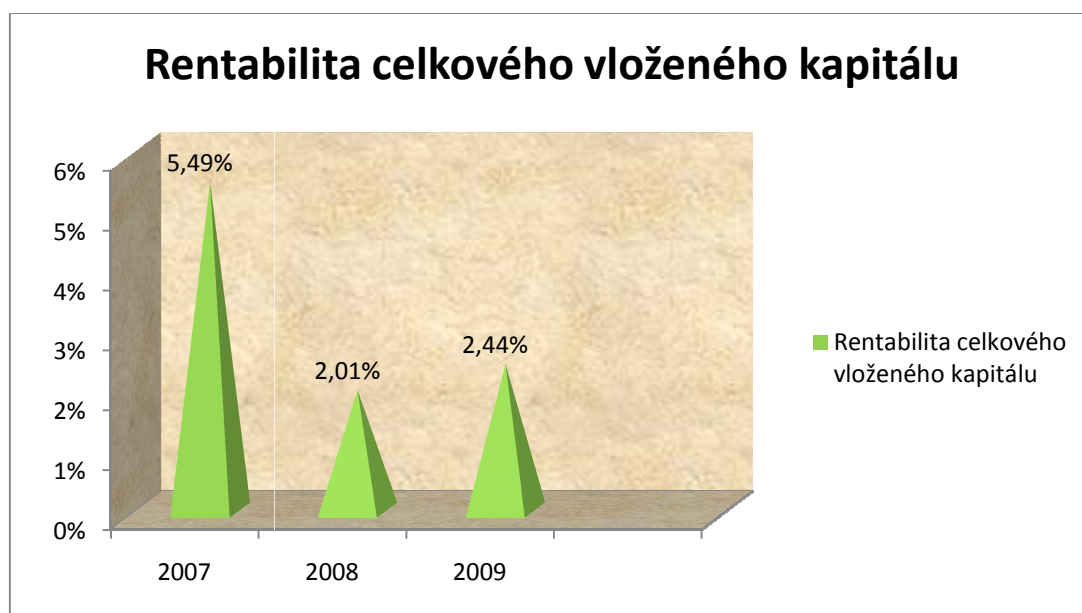
Samozřejmě čím vyšší hodnota, tím lépe pro firmu. Jde vidět, že firma pokrývala vlastním kapitálem zhruba jednu třetinu celkových aktiv.

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech dosahoval značně vyšších hodnot. Jak jde vidět, v roce 2008 došlo ke snížení vlastního kapitálu, tím pádem se logicky zvýšily cizí zdroje, které si společnost musela půjčit, ať už se jednalo úvěry.

Rok 2009 přinesl obrácenou situaci. Vlastní kapitál se zvýšil o necelé 2 % a cizí zdroje klesly o více než 3%. Rok 2009 lze označit za nejefektivnější.

8.3 Vývoj analýzy rentability

Graf. 5. Rentabilita celkového vloženého kapitálu

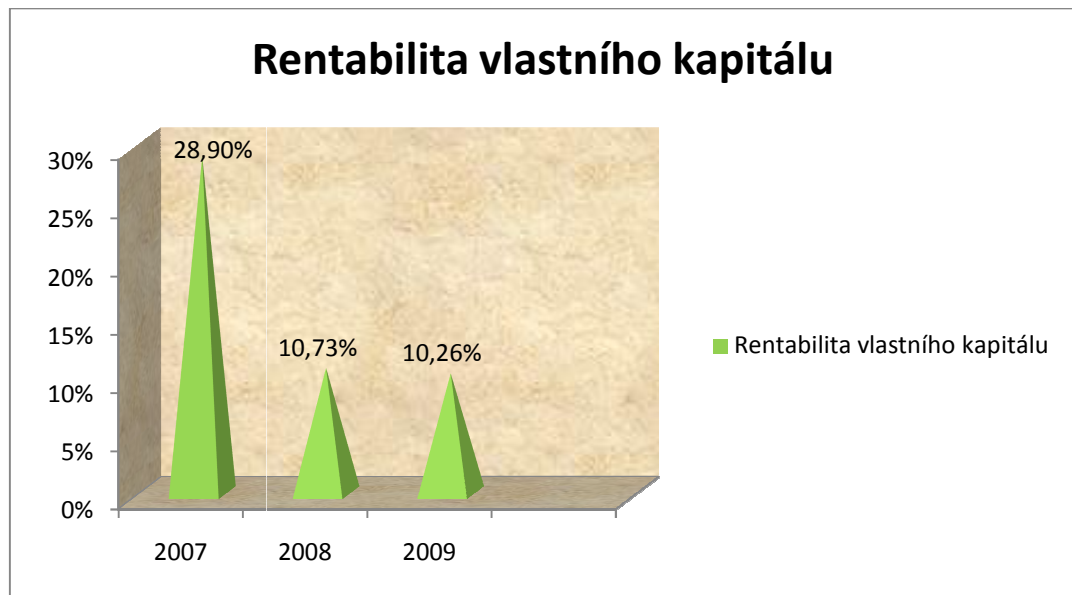


Zdroj: vlastní

Jak již bylo řečeno, doporučená hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat kolem 10%. Ani v jednom roce jí ale nebylo dosaženo. Nejvyšší podíl vloženého kapitálu byl v roce 2007, naopak nejnižší v roce 2008.

Společnost by měla do budoucna rozhodně zvýšit svůj celkový vložený kapitál.

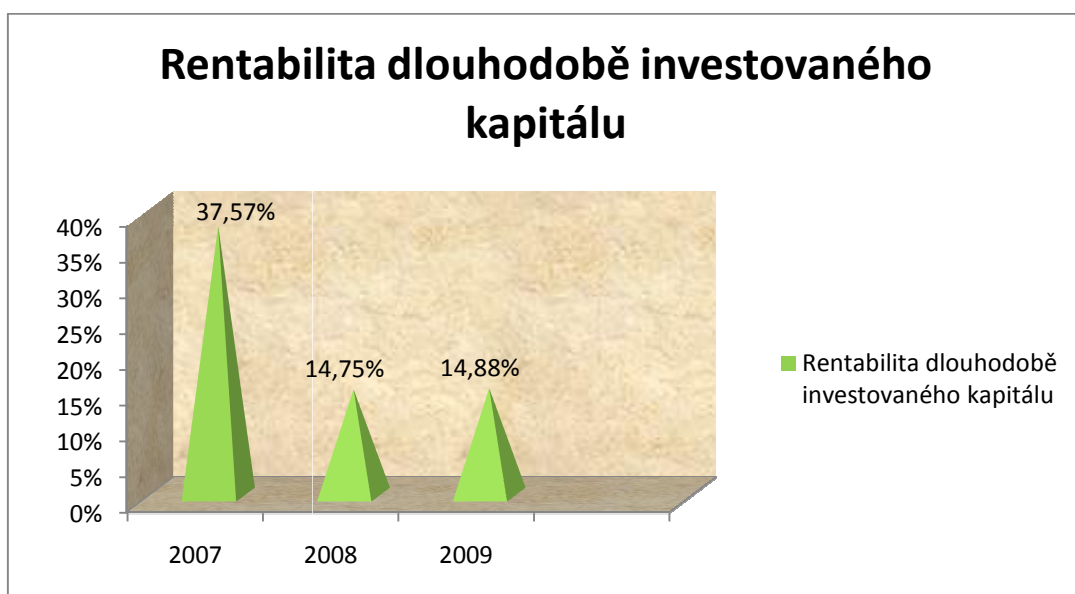
Graf. 6. Vývoj rentability vlastního kapitálu



Zdroj: vlastní

Tento ukazatel se moc v praxi nevyužívá. Jak jde vidět, v roce 2007 byla rentabilita vlastního kapitálu téměř 3 krát vyšší než v dalších letech.

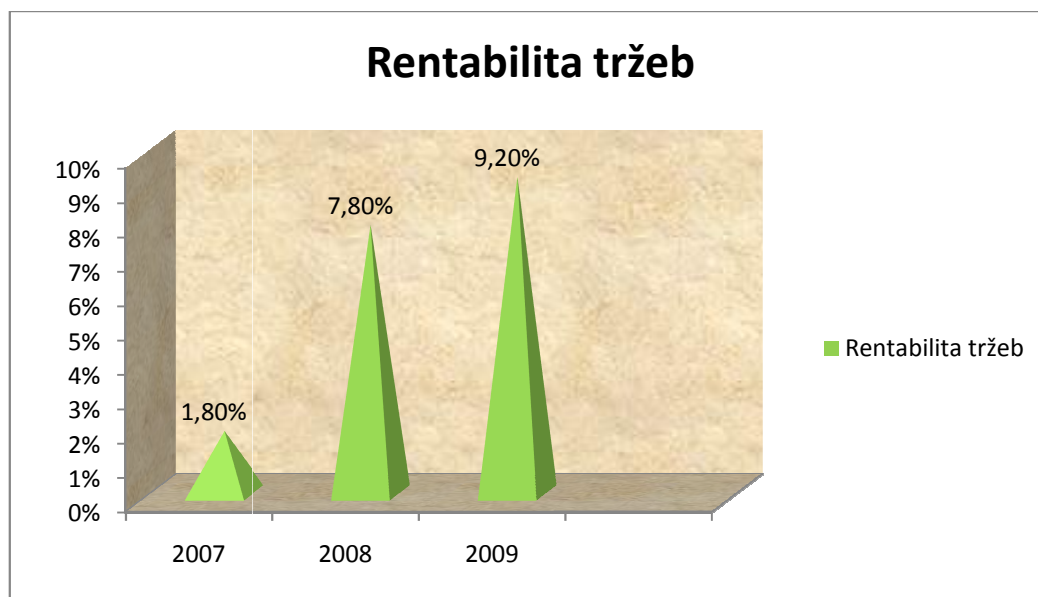
Graf. 7. Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu



Zdroj: vlastní

Výnosnost dlouhodobých zdrojů dosahovala nejvyšší hodnoty v roce 2007. V následujících letech rapidně klesla. Aby společnost neodrazovala nové investory, měla by v následujících obdobích zvýšit dlouhodobě investovaný kapitál.

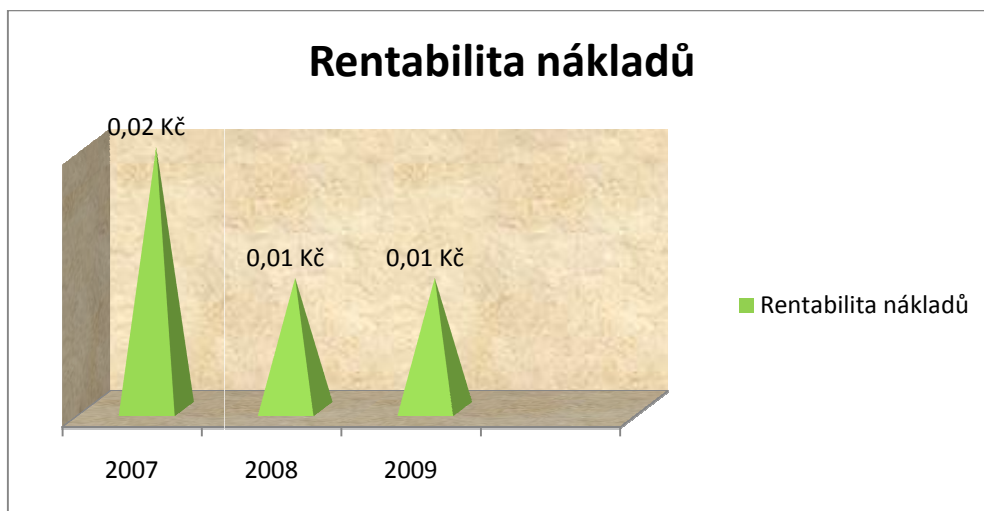
Graf. 8. Vývoj rentability tržeb



Zdroj: vlastní

Ideální rentabilita tržeb by se měla pohybovat kolem 10%. V roce 2007 byla ziskovost minimální. V roce 2008 ziskovost vzrostla o 7% a v roce 2009 měla opět rostoucí charakter. Doporučením na další období je, aby se společnost snažila zvyšovat své tržby.

Graf. 9. Vývoj rentability nákladů

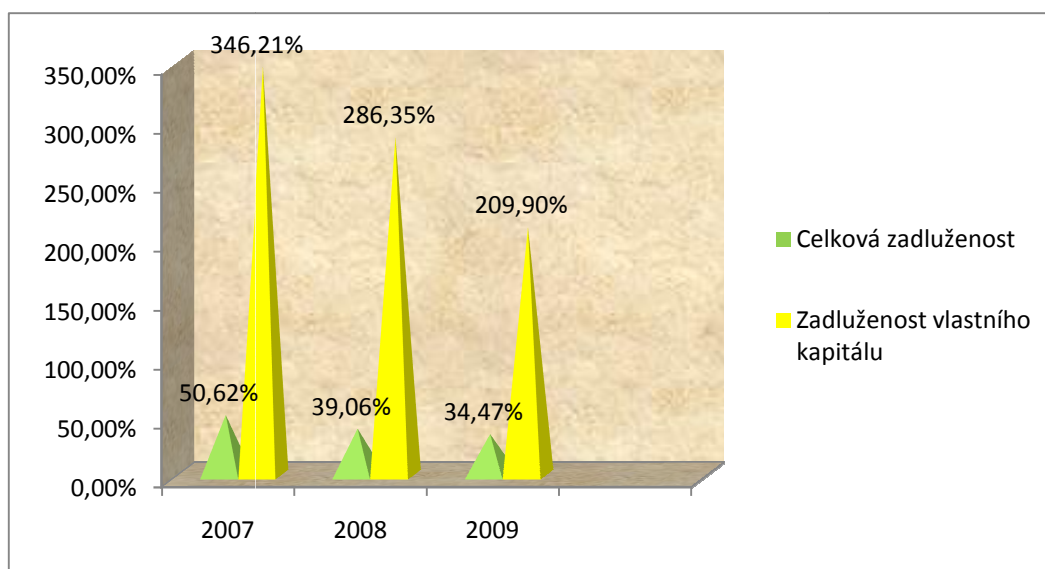


Zdroj: vlastní

Rok 2007 se považuje za nejlepší z hlediska rentability nákladů. Firma byla schopna vyprodukovat na 1 Kč nákladů 0,02 Kč zisku.

8.4 Vývoj analýzy zadluženosti

Graf. 10. Vývoj celkové zadluženosti a zadluženosti vlastního kapitálu

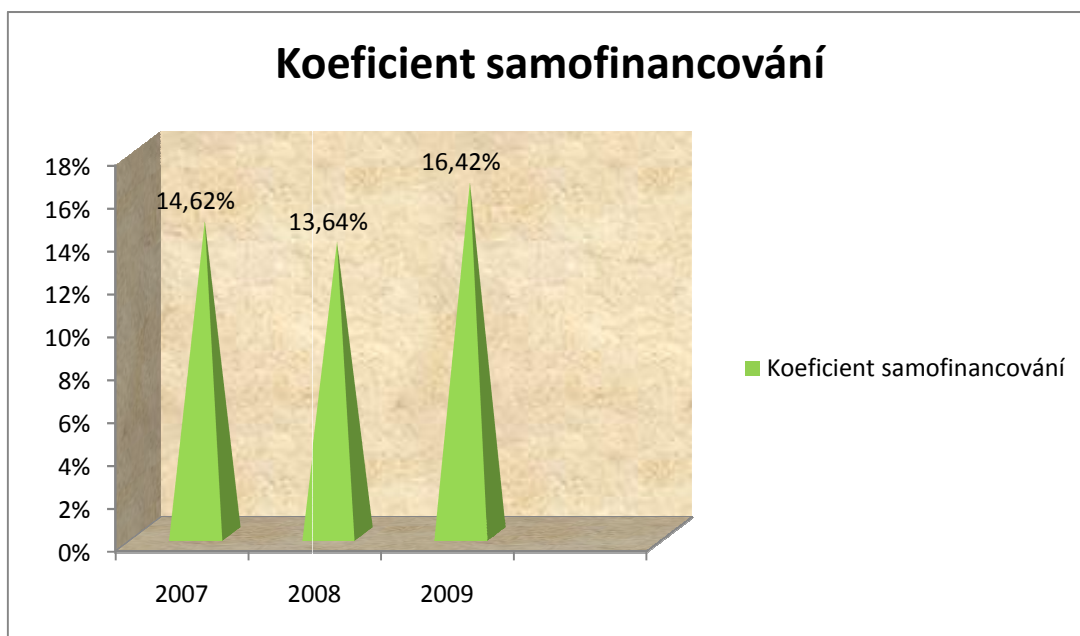


Zdroj: vlastní

Celková zadluženost by se měla pohybovat mezi 35-50%. Podle grafu je viditelné, že společnost měla míru zadluženosti ve všech třech letech v optimech. Podle klesajícího charakteru lze říci, že se firma opravdu snažila rok od roku snižovat svou zadluženost.

Co se týká míry zadluženosti vlastního kapitálu, tak na tom byla společnost podstatně hůře. Zadluženost vlastního kapitálu měla tendenci poklesu, nicméně do budoucna by měla společnost v poklesu pokračovat, aby se dostala na doporučenou hodnotu, která se pohybuje okolo 100 %.

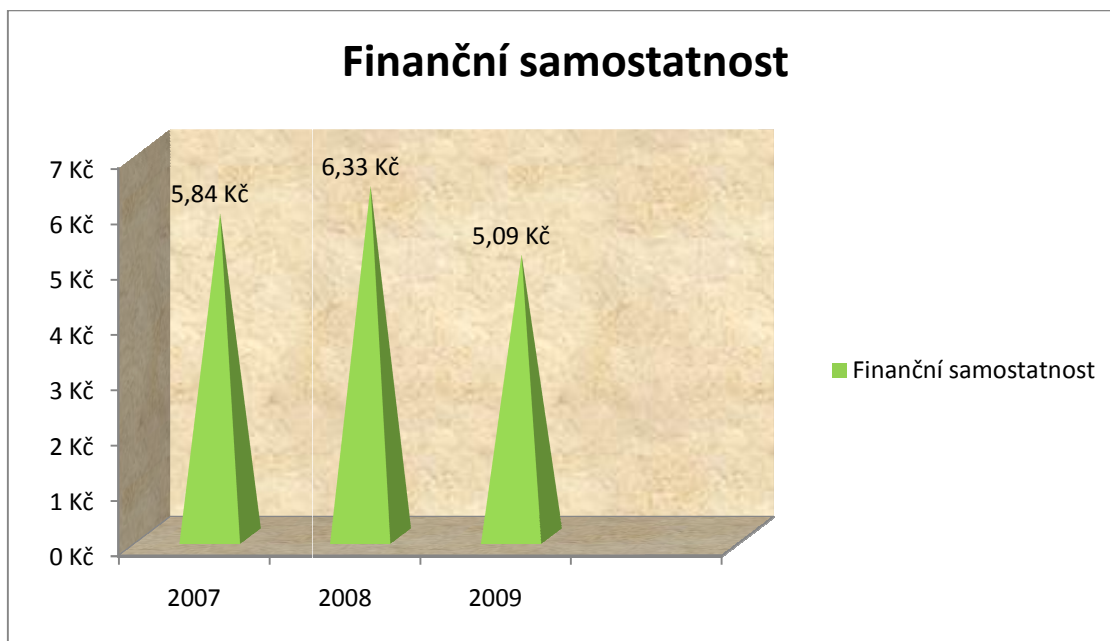
Graf. 11. Vývoj koeficientu samofinancování



Zdroj: vlastní

Nejvyšší podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech byl v roce 2009. Doporučením by bylo, aby společnost do budoucna zvýšila hodnotu vlastního kapitálu, aby měl tento ukazatel rostoucí vývoj.

Graf. 12. Vývoj ukazatele finanční samostatnosti

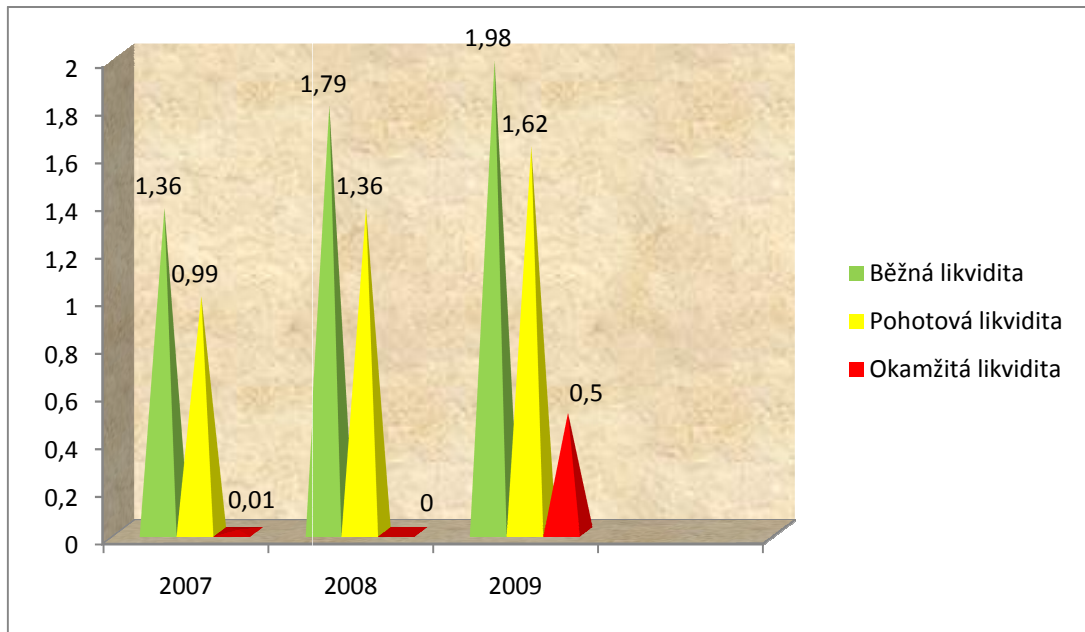


Zdroj: vlastní

Výsledná hodnota tohoto ukazatele, která je vyšší než 0,6 signalizuje, že se firma vyvíjí pozitivně. Znamená to, že není závislá na cizích zdrojích, což je velmi pozitivní.

8.5 Vývoj analýzy likvidity

Graf. 13. Vývoj analýzy likvidity



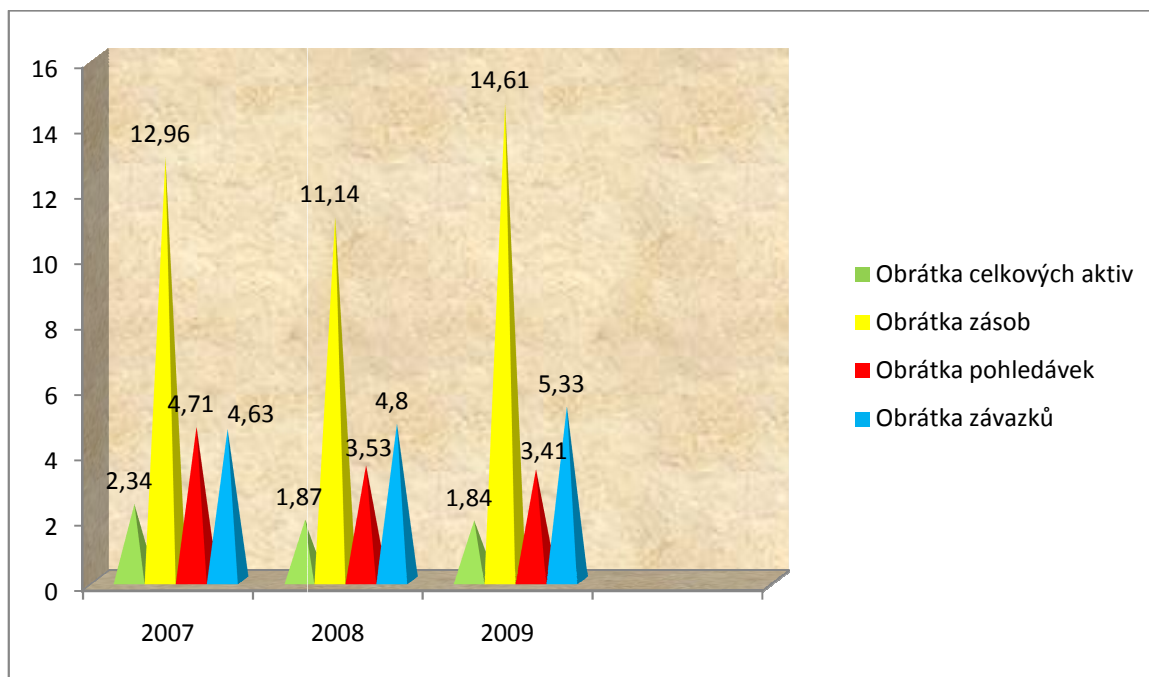
Zdroj: vlastní

Ukazatel běžné likvidity by se měl pohybovat mezi 1,5 – 2,5. Z grafu lze vyčíst, že ve všech sledovaných obdobích byla společnost schopna uhradit své krátkodobé závazky, tím že proměnila všechna svá oběžná aktiva.

Firma by si měla rozhodně zachovat přibližný poměr celkového oběžného majetku s ohledem na krátkodobé závazky.

8.6 Vývoj ukazatelů aktivity

Graf. 14. Vývoj ukazatele rychlosti obrátu (obrátky)



Zdroj: vlastní

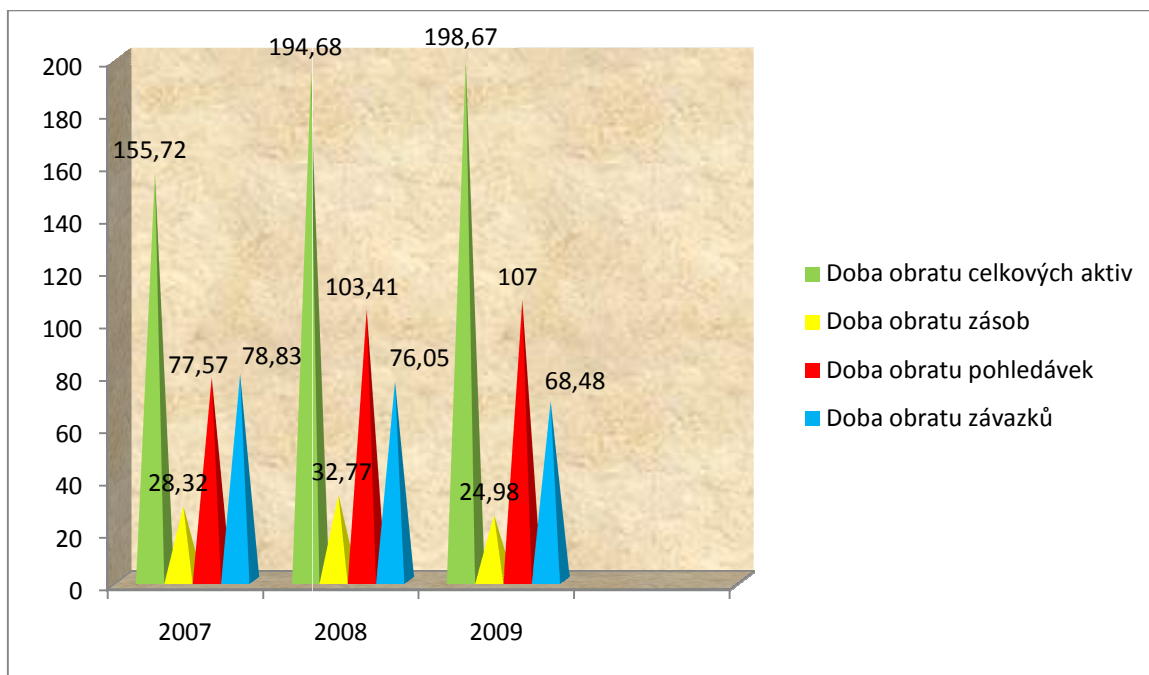
Největší obrát celkových aktiv byl v roce 2007, naopak nejnižší v roce 2009. Doporučením by bylo dobu obrátu neustále zvyšovat.

Zásoby se nejvíce přeměňovaly v roce 2009 a to 14,61 krát. Naopak nejnižší hodnota byla v roce 2008. Tento ukazatel nijak dramaticky neměnil svoji hodnotu. Zásoby by se měli obrátit minimálně 12 krát za rok.

Nejefektivnější obrát pohledávek byl v roce 2007. Pohledávky byly za příslušné období přeměněny v peněžní prostředky 4,71 krát. Naopak v roce 2009 byly přeměňovány jen 3,41 krát.

Závazky byly za sledované období nejvíce přeměňovány v peněžní prostředky v roce 2009, nejnižší hodnota byla v roce 2007. Do budoucna by rozhodně obrátka závazků měla mít rostoucí charakter. Čím vícekrát se obrátí, tím lépe.

Graf. 15. Vývoj ukazatele doby obratu



Zdroj: vlastní

Tento ukazatel se využívá v praxi častěji, neboť je názornější. Vyjadřuje totiž výsledek ve dnech.

Nejkratší doba obratu celkových aktiv byla v roce 2007 a to necelých 156 dní, naopak nejdelší dobou, za kterou se jednou obrátila celková aktiva byla v roce 2009 a to necelých 199 dní. Tento ukazatel měl rostoucí charakter.

Nejdéle byla oběžná aktiva vázána ve formě zásob v roce 2009 a to necelých 25 dní. Naopak nejdelší doba vázanosti oběžných aktiv byla v roce 2008. Tady platí, že čím nižší je hodnota, tím lépe. Porovnání roku 2008 a 2009 svědčí o tom, že firma se snažila dobu obratu zásob snižovat.

V roce 2009 se majetek podniku vyskytoval ve formě pohledávek nejdelší dobu. Nejkratší doba byla naopak v roce 2007. Z grafu lze vyčíst, že tento ukazatel měl rostoucí charakter. Čím dříve jsou hrazeny pohledávky, tím je to pro firmu lepší.

To platí i u doby obratu závazků. Čím dříve jsou uhrazeny závazky, tím lépe. Závazky vůči věřitelům byly v průměru spláceny za 70dní, což je rozhodně dlouhá doba. Doporučením je rozhodně tento interval zkrátit.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zhodnotit finanční situaci společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o. v letech 2007 - 2009 a zjistit, jakým směrem se bude vyvíjet do budoucna.

V teoretické části jsem nejdříve vysvětlila a přiblížila podstatu finanční analýza, její členění, uživatele a ukazatele finanční analýzy. Podstatnou část jsem věnovala i podkladům, které jsou třeba k tomu, aby se provedla analýza za určité sledované období.

V praktické části jsem se zaměřila na konkrétní cíl, který jsem si stanovila v úvodu bakalářské práce a to zanalyzovat finanční situaci společnosti v letech 2007 - 2009 a posoudit její vývoj do budoucna. Díky ukazatelům rentability, zadluženosti, likvidity a ukazatelům aktivity jsem provedla finanční analýzu každého roku a posoudila, jak se jednotlivé hodnoty měnily v průběhu tří let. Díky grafickému znázornění jsem snadno rozpoznala, kde má firma svá slabá místa a kde naopak vyniká.

Dle zjištěných výpočtů jsem došla k jednotlivým doporučením a opatřením, díky kterým by se mohla zlepšit finanční situace.

Prvním doporučením je, aby se do budoucna zvýšil celkový vložený kapitál společnosti, jinak by došlo k výraznému zadlužení. Rentabilita vlastního kapitálu a ziskovost dlouhodobě investovaného kapitálu měla v průběhu sledovaného období klesající charakter. Pokud by chtěla společnost přilákat a získat nové investory, měla by rozhodně kapitál zvýšit.

Rentabilita tržeb se každým rokem zvyšovala. Platí, že čím vyšší, tím lepší.

Velkou pozornost bych rozhodně věnovala rozboru analýzy zadluženosti. Zadluženost vlastního kapitálu přesahovala více než jedenkrát doporučenou hodnotu. Do budoucna by se měla společnost rozhodně vyvarovat růstu zadluženosti.

Koeficient samofinancování nám taktéž signalizoval, že je zvýšený poměr vlastního kapitálu. Znamená to, že společnost z velké části využívala cizí zdroje.

U analýzy likvidity jsem nezaznamenala žádný výrazný problém. Pokud by společnost proměnila svá oběžná aktiva nebo veškerý finanční krátkodobý majetek, byla by schopna uhradit své krátkodobé závazky.

Pozornost bych rozhodně ještě věnovala ukazateli doby obratu jednotlivých položek. Vysoké hodnoty byly zjištěny u doby obratu pohledávek a doby obratu závazků. Doba

splácení pohledávek od roku 2007 výrazně vzrostla. Čím dřív jsou pohledávky uhrazeny, tím lépe pro firmu. Firma by se měla rozhodně zaměřit na zkrácení intervalu úhrady. Bohužel praxe nebývá ve většině případů tak zcela jednoduchá a mnohdy dochází bohužel i k soudnímu vymáhání pohledávek.

Doba obratu závazků je v průměru 70 dní. Platí, že čím nižší doba splatnosti, tím lépe.

Díky analýze se tedy přišlo na slabiny společnosti.

Pozornost by se měla věnovat především zadluženosti vlastního kapitálu a také zkrácení intervalu splatnosti u pohledávek a závazků

Pokud bych celkově zhodnotila finanční situaci společnosti, největší pokles byl v roce 2008. V tomto samém roce zasáhla Českou republiku finanční krize a to mohlo mít také značný podíl na poklesu jednotlivých ukazatelů.

Rok 2009 už ale opět signalizoval dobré zdraví podniku. Pokud by se společnost aktivně zaměřila na zjištěné nedostatky a snažila by se je co nejefektivněji napravit, rozhodně by nemusela mít strach o svoji budoucnost. Na trhu by působila bez větších problémů.

RESUMÉ

Das Ziel für den Bachelor-Arbeit war die Beurteilung der Finanzlage des Unternehmens ELKOPLAST CZ, s.r.o. für den Zeitraum 2007-2009 und finden heraus, wie es in der Zukunft entwickeln wird. In der theoretischen Teil ich zunächst erklärt und näher an der Natur der Finanzanalyse, ihre Aufschlüsselung, die Benutzer und die Indikatoren der Finanzanalyse. Ich gewidmet einen wesentlichen Teil der Belege sind notwendig, um die Analyse für ein bestimmter Bezugszeitraum durchführen. Im Praxisteil ich konzentrieren sich auf ein bestimmtes Ziel, die ich in der Einführung der Bachelor-Arbeit und analysieren die Finanzlage des Unternehmens in den Jahren 2007-2009 und ihre Entwicklung in der Zukunft zu bewerten. Dank der Indikatoren, Rentabilität, Liquidität und Schulden der Aktivität ich eine Finanzanalyse jährlich durchgeführt und untersuchen wie jeder Wert im Laufe von drei Jahren verändert. Danke, die ich leicht die graphische Darstellung von erkennen, wo das Unternehmen seine Schwachpunkte hat und wo hingegen zeichnet sich durch. Laut den Berechnungen ging ich zu jedem der Empfehlungen und Maßnahmen, die die finanzielle Situation verbessern konnten. Die erste Empfehlung ist, dass in der Zukunft, erhöht dem Kapital des Unternehmens, andernfalls eine erhebliche Schulden. Die Profite des Kapitals und Rentabilität in der Hauptstadt langfristig investiert im Bezugszeitraum, die abnehmende Natur. Wenn das Unternehmen wollte gewinnen und erhalten neue sollten Investoren sicherlich die Hauptstadt erhöhen. Rentabilität der Verkäufe steigen jedes Jahr, und hier, je höher desto besser. Ich würde sicherlich nahe Aufmerksamkeit auf die Analyse der Schulden bezahlen. Schulden Eigenkapital überschreitet mehr als einmal den empfohlenen Wert. In der Zukunft vermeiden sicherlich das Wachstum der Verschuldungsgrad des Unternehmens. Der Koeffizient der Eigenfinanzierung gibt uns auch die Erhöhung des Anteils des Eigenkapitals. So setzt das Unternehmen weitgehend auf ausländische Quellen. Für die Analyse von Liquidität hatte ich kein Problem. Wenn das Unternehmen seine Vermögenswerte oder finanziellen Vermögensgegenständen kurzfristige umgewandelt hat, hätte es in der Lage, ihre kurzfristigen Verpflichtungen zu zahlen. Ich würde sicherlich weitere Indikatoren für den Zeitraum den Umsatz der einzelnen Elemente beachten. Hohe Werte wurden zum Zeitpunkt der Umsatz und gegebenenfalls der Umsatz der Unternehmen Ansprüche festgestellt. Schulden Tilgungsfrist aus dem Jahr 2007. Je früher sind sie gezahlt, desto besser für das Unternehmen. Das Unternehmen sollte sicherlich konzentrieren sich auf die Verkürzung der Zeit der Erholung. Leider, die Praxis ist in den

meisten Fällen, ganz einfach, und häufig auftritt, leider, sogar vor der Wiederherstellung. Periode ist der Umsatz der Unternehmen im Durchschnitt 70 Tage. Die untere die Rückzahlungsfrist, desto besser. Dank der Analyse begab daher die Schwächen des Unternehmens. Aufmerksamkeit sollte daher die Fremdkapital gegeben werden und sicherlich das Intervall verkürzen Fälligkeitsdatum für Forderungen und Verbindlichkeiten wenn ich die finanzielle Situation des Unternehmens Bewertung, die größte Rückgang war im Jahr 2008, wo er seinen Anteil an der Finanzkrise, die die Tschechische Republik getroffen hatte. Jahr 2009 Signale bereits aber wieder die gute Gesundheit des Unternehmens. Wenn das Unternehmen aktiv konzentriert sich auf die Mängel und versuchen wird, so effizient wie möglich zu beheben, müssen sicherlich nicht für ihre Zukunft befürchten. Der Markt funktionieren ohne größere Probleme.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] GRÚNWALD, R., HOLEČKOVÁ J. Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha : Vysoká škola ekonomická v Praze, 1997. 197 s. ISBN 80-7079-257-4.
- [2] VRÁNOVÁ, Š. Finanční analýza. 1. vyd. Zlín : Obchodní akademie T. Bati a Vyšší odborná škola ekonomická Zlín, 2008. 56 s.
- [3] MACEK, J., KOPEK R., KRÁLOVÁ J. Ekonomická analýza podniku. 1. vyd. Plzeň : Západočeská univerzita v Plzni, 2006. 157 s. ISBN 80-7043-446-5.
- [4] PIVRNEC, J. Finanční management. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 1995. 168 s. ISBN 80-85623-92-7.
- [5] Finanční analýza: ukazatele finanční analýzy [online]. [cit. 2011-02-17]. Dostupný z WWW:
<<http://www.firemnifinance.cz/finance-a-pojisteni/informace/financni-analyza/>>.
- [6] Finanční analýza: ukazatele finanční analýzy [online]. [cit. 2011-02-17]. Dostupný z WWW:
<<http://poradna.apatykar.info/clanek-114/>>.
- [7] Analýza likvidity: jak hodnotit likviditu [online]. [cit. 2011-04-13]. Dostupný z WWW:
<<http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-likvidity>>.
- [8] ELKOPLAST: katalog [online]. [cit. 2011-04-11]. Dostupný z WWW:
<<http://www.elkoplast.cz/index.php?page=catalog&lang=CZ>>.
- [9] ELKOPLAST: o společnosti [online]. [cit. 2011-04-11]. Dostupný z WWW:
<<http://www.elkoplast.cz/index.php?page=firm&lang=CZ>>.

- [10] Finanční analýza: finanční analýza podniku [online]. [cit. 2011-02-17]. Dostupný z WWW:
<<http://seminarky.cz/Financni-analyza-podniku-7895>>.
- [11] HAMPLOVÁ, E. Vybrané problémy finanční analýzy firmy. 1. vyd. Brno : Vydavatelství MU, 1999. 161 s. ISBN 80-210-2161-6.
- [12] SOUKUP, J. Mikroekonomická analýza. 3. vyd. Slaný : Nakladatelství a vydavatelství Melandrium, 2003. 256 s. ISBN 80-86175-30-8.
- [13] PIPE, S. 100 + 1 cesta k vyššímu zisku. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, spol. s. r. o., 1996. 128 s. ISBN 80-7169-312-X.
- [14] TULEJA, P. Analýza pro ekonomy. 1. vyd. Brno : Computer Press, a. s., 2007. 336 s. ISBN 978-80-251-1801-6.
- [15] ŽÁK, M. a kol. Velká ekonomická encyklopedie. 1. vyd. Praha : Linde Praha a. s. – Právnícké a ekonomické nakladatelství a knihkupectví Bohumily Hořínkové a Jana Tuláčka , 1999. 806 s. ISBN 80-7201-172-3.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CA	Celková aktiva
DM	Dlouhodobý majetek
EAT	Earning after Taxes
EBDIT	Earning before Deprecation, Interest and Taxes
EBIT	Earning before Interest and Taxes
EBT	Earning before Taxes
EUR	Euro
Fin.	Finanční
Kč	Koruna česká
Mat.	Materiálové
Mzd.	Mzdové
N	Náklady
OM	Oběžný majetek
P/E	Price-earnings ratio
RCIK	Rentabilita celkového investovaného kapitálu
RCVK	Rentabilita celkového vloženého kapitálu
RDIK	Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu
ROCE	Return on Capital Employed
RVK	Rentabilita vlastního kapitálu
T	Tržby
U	Úrok
VK	Vlastní kapitál
Z	Čistý zisk (po zdanění)
ZD	Zisk před zdaněním
ZUD	Zisk před odečtením odpisů, úroků.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1. Pyramidový model Du Pont	44
Obr. 2. Logo společnosti ELKOPLAST CZ, s.r.o.....	47
Obr. 3. Organizační struktura společnosti ELKOPLAST CZ	49
Obr. 4. Sklolaminátové kontejnery	51
Obr. 5. Sklolaminátový kontejner GFA 2.5.....	51
Obr. 6. Polopodzemní kontejner CSA 5.0	52
Obr. 7. Velkoobjemový kontejner	53
Obr. 8. Velkoobjemové kontejnery.....	53
Obr. 9. Žárově zinkované kontejnery	54
Obr. 10. Žárově zinkovaný eurokontejner	54
Obr. 11. Plastový kontejner na kolečkách	55
Obr. 12. Bio nádoba na odpad	55
Obr. 13. Nádoba na zimní posyp SBA 400.....	56
Obr. 14. Nádoba na zimní posyp SBA 1100.....	56
Obr. 15. Mobilní lisovací kontejner SKPC.....	57
Obr. 16. Mobilní lisovací kontejner MPC	57
Obr. 17. Rotační odlévání I.....	58
Obr. 18. Rotační odlévání II.	58
Obr. 19. Mobilní nádrž na naftu	59
Obr. 20. Podzemní nádrž NEPTUN.....	60
Obr. 21. Nádrže na ostatní kapaliny	61
Obr. 22. Nádrž DC 5.000	61
Obr. 23. Velkoobjemová souprava	62
Obr. 24. Souprava s kontejnery	62

SEZNAM GRAFŮ

Graf. 1. Export v jednotlivých letech (%).....	64
Graf. 2. Obrat společnosti ELKOPLAST CZ.....	67
Graf. 3. Vývoj vertikální analýzy aktiv	95
Graf. 4. Vývoj vertikální analýzy pasiv	96
Graf. 5. Rentabilita celkového vloženého kapitálu.....	97
Graf. 6. Vývoj rentability vlastního kapitálu	98
Graf. 7. Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu.....	98
Graf. 8. Vývoj rentability tržeb.....	99
Graf. 9. Vývoj rentability nákladů	100
Graf. 10. Vývoj celkové zadluženosti a zadluženosti vlastního kapitálu	100
Graf. 11. Vývoj koeficientu samofinancování.....	101
Graf. 12. Vývoj ukazatele finanční samostatnosti	102
Graf. 13. Vývoj analýzy likvidity	103
Graf. 14. Vývoj ukazatele rychlosti obratu (obrátky).....	104
Graf. 15. Vývoj ukazatele doby obratu.....	105

SEZNAM TABULEK

Tab. 1. Zjednodušená struktura rozvahy.....	20
<i>Tab. 2. Zjednodušená struktura výkazu zisku a ztrát.....</i>	<i>22</i>
<i>Tab. 3. Schéma výpočtu CF nepřímou metodou.....</i>	<i>24</i>
Tab. 4. Export v jednotlivých letech (v %).....	64
Tab. 5. Obrat společnosti ELKOPLAST CZ.....	67
Tab. 6. Rozvaha k 31. 12. 2007 (v celých tisících Kč).....	68
Tab. 7. Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2007 (v celých tisících Kč).....	69
Tab. 8. Rozvaha k 31. 12. 2008 (v celých tisících Kč).....	78
Tab. 9. Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2008 (v celých tisících Kč).....	79
Tab. 10. Rozvaha k 31. 12. 2009 (v celých tisících Kč).....	87
Tab. 11. Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2009 (v celých tisících Kč).....	88
Tab. 12. Vertikální analýza aktiv.....	95
Tab. 13. Vertikální analýza pasiv.....	96

SEZNAM PŘÍLOH

- P I Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2007
- P II Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2008
- P III Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2009
- P IV Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2007
- P V Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2008
- P VI Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2009
- P VII Výpis z obchodního rejstříku
- P VIII Výpis z veřejné části Živnostenského rejstříku
- P IX Certifikát kvality ISO 9001
- P X Certifikát kvality ISO 14001

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ELKOPLAST CZ, s.r.o.

ke dni 31.12.2007

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2007	12	25347942

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (pro s.r.o. bydliště)	
VE 008-0360	-E
Zip	
760 01	07-2008
Česká republika	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	237 514,00	-17 924,00	219 590,00	-3,00
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	x	0,00	0,00
B	Dlouhodobý majetek	003	76 330,00	-14 944,00	61 386,00	0,00
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	167,00	-167,00	0,00	0,00
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 3.	Software	007	167,00	-167,00	0,00	0,00
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 5.	Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	67 253,00	-14 777,00	52 476,00	0,00
B. II. 1.	Pozemky	014	1 240,00	0,00	1 240,00	0,00
B. II. 2.	Stavby	015	15 869,00	-2 102,00	17 767,00	0,00
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	45 771,00	-12 675,00	33 096,00	0,00
B. II. 4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	373,00	0,00	373,00	0,00
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0,00	x	0,00	0,00
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	8 910,00	0,00	8 910,00	0,00
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	8 910,00	0,00	8 910,00	0,00
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	x	0,00	0,00



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

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2008	12	25347942

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ELKOPLAST CZ s.r.o.

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

Průmyslová 380

Zlín

0780/01

Česká republika

31.12.2008

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	281 274,00	-21 180,00	260 094,00	211 131,00
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	x	0,00	0,00
B.	Dlouhodobý majetek	003	85 210,00	-20 474,00	74 736,00	53 981,00
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1 258,00	-167,00	1 091,00	0,00
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 3.	Software	007	167,00	-167,00	0,00	0,00
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 5.	Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	1 091,00	0,00	1 091,00	0,00
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	74 586,00	-20 307,00	54 279,00	45 051,00
B. II. 1.	Pozemky	014	998,00	0,00	998,00	1 240,00
B. II. 2.	Stavby	015	17 800,00	-2 637,00	15 163,00	17 787,00
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých	016	43 692,00	-17 670,00	26 022,00	25 671,00
B. II. 4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	12 096,00	0,00	12 096,00	373,00
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0,00	x	0,00	0,00
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	19 366,00	0,00	19 366,00	8 910,00
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	19 366,00	0,00	19 366,00	8 910,00
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0,00	x	0,00	0,00

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ELKOPLAST CZ, s.r.o



ke dni 31.12.2009		
(v celých tisících Kč)		
Rok	Měsíc	IČ
2009	12	25347942

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

Štefánikova 2664

Zlín

760 01

Česká republika

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	272 868,00	-29 141,00	243 727,00	260 874,00
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	x	0,00	0,00
B.	Dlouhodobý majetek	003	101 500,00	-28 157,00	73 343,00	74 737,00
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1 092,00	-321,00	771,00	1 091,00
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 3.	Software	007	1 092,00	-321,00	771,00	0,00
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 5.	Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0,00	0,00	0,00	1 091,00
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	79 090,00	-27 836,00	51 254,00	54 280,00
B. II. 1.	Pozemky	014	998,00	0,00	998,00	998,00
B. II. 2.	Stavby	015	22 897,00	-3 460,00	19 437,00	15 164,00
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	44 349,00	-24 376,00	19 973,00	26 022,00
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	10 846,00	0,00	10 846,00	12 096,00
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0,00	x	0,00	0,00
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	21 318,00	0,00	21 318,00	19 366,00
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	21 318,00	0,00	21 318,00	19 366,00
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládalci a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 6.	Podřizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0,00	x	0,00	0,00
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0,00	x	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	031	167 488,00	-984,00	166 504,00	183 104,00
C. I.	Zásoby	032	30 647,00	0,00	30 647,00	44 101,00
C. I. 1.	Materiál	033	4 472,00	0,00	4 472,00	10 348,00
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	4 679,00	0,00	4 679,00	7 149,00
C. I. 3.	Výrobky	035	6 799,00	0,00	6 799,00	11 218,00
C. I. 4.	Zvířata	036	0,00	0,00	0,00	0,00
C. I. 5.	Zboží	037	14 697,00	0,00	14 697,00	15 386,00

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ELKOPLAST CZ, s.r.o.

ke dni 31.12.2007

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2007	12	25347942

Stato nebo bydliště účetní jednotky
 v příslušném období ušat střed-bydliště
 V Praze 6
 Zlin
 569 01 - 3. 17 2008
 Česká republika

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	181 820,00	132 742,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	140 695,00	111 639,00
	+ Obchodní marže	003	41 125,00	21 103,00
II.	Výkony	004	192 549,00	158 970,00
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	189 286,00	156 841,00
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	3 263,00	2 129,00
II. 3.	Aktivace	007	0,00	0,00
B.	Výkonová spotřeba	008	173 663,00	132 716,00
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	119 341,00	90 734,00
B. 2.	Služby	010	54 322,00	41 982,00
	+ Přidaná hodnota	011	60 011,00	47 357,00
C.	Osobní náklady	012	32 335,00	24 508,00
C. 1.	Mzdové náklady	013	23 968,00	18 747,00
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0,00	0,00
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	8 350,00	5 717,00
C. 4.	Sociální náklady	016	17,00	44,00
D.	Daně a poplatky	017	826,00	642,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	4 185,00	3 897,00
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	5 544,00	2 962,00
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	2 849,00	0,00
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	021	2 695,00	2 962,00
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	2 124,00	0,00
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	2 124,00	0,00
F. 2.	Prodaný materiál	024	0,00	0,00
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích o	025	5 500,00	876,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	125 625,00	109 283,00
H.	Ostatní provozní náklady	027	128 137,00	113 010,00
V.	Převod provozních výnosů	028	0,00	0,00
I.	Převod provozních nákladů	029	0,00	0,00
	- Provozní výsledek hospodaření	030	18 073,00	16 669,00

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2008	12	25347942

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ELKOPLAST CZ, s.r.o.

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

Přilučka 360

Zlín

760 01

Česká republika

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I	Tržby za prodej zboží	001	168 987,00	181 820,00
A	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	132 354,00	140 695,00
*	Obchodní marže	003	36 633,00	41 125,00
II	Výkony	004	185 732,00	192 549,00
II 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	177 821,00	189 286,00
II 2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	7 911,00	3 263,00
II 3	Aktivace	007	0,00	0,00
B	Výkonová spotřeba	008	160 220,00	173 663,00
B 1	Spotřeba materiálu a energie	009	103 134,00	119 341,00
B 2	Služby	010	57 086,00	54 322,00
*	Přidána hodnota	011	52 145,00	60 011,00
C	Osobní náklady	012	35 509,00	32 335,00
C 1	Mzdové náklady	013	26 142,00	23 068,00
C 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0,00	0,00
C 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	9 136,00	8 350,00
C 4	Sociální náklady	016	231,00	17,00
D	Daně a poplatky	017	1 347,00	825,00
E	Odpsy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	5 754,00	4 185,00
III	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	10 383,00	5 544,00
III 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	7 110,00	2 849,00
III 2	Tržby z prodeje materiálu	021	3 273,00	2 695,00
F	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	6 435,00	2 124,00
F 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	6 435,00	2 124,00
F 2	Prodaný materiál	024	0,00	0,00
G	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	3 226,00	5 500,00
IV	Ostatní provozní výnosy	026	100 330,00	125 625,00
II	Ostatní provozní náklady	027	103 618,00	128 137,00
V	Převod provozních výnosů	028	0,00	0,00
I	Převod provozních nákladů	029	0,00	0,00
*	Provozní výsledek hospodaření	030	17 069,00	18 073,00

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2009

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2009	12	25347942

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ELKOPLAST CZ, s.r.o

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

Štefánikova 2664

Zlín

760 01

Česká republika

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	180 098,00	168 987,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	140 751,00	131 726,00
	+ Obchodní marže	003	39 347,00	37 261,00
II.	Výkony	004	107 460,00	185 732,00
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	113 966,00	177 821,00
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-6 506,00	7 911,00
II. 3.	Aktivace	007	0,00	0,00
B.	Výkonová spotřeba	008	102 790,00	160 221,00
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	47 656,00	103 135,00
B. 2.	Služby	010	55 134,00	57 086,00
	+ Přidaná hodnota	011	44 017,00	62 772,00
C.	Osobní náklady	012	24 446,00	35 509,00
C. 1.	Mzdové náklady	013	17 894,00	26 142,00
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0,00	0,00
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	6 092,00	9 136,00
C. 4.	Sociální náklady	016	460,00	231,00
D.	Daně a poplatky	017	905,00	1 347,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	4 052,00	5 754,00
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	1 683,00	10 382,00
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	975,00	7 110,00
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	021	708,00	3 272,00
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	0,00	6 435,00
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	0,00	6 435,00
F. 2.	Prodaný materiál	024	0,00	0,00
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	5 500,00	3 226,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	126 820,00	100 330,00
H.	Ostatní provozní náklady	027	128 289,00	103 518,00
V.	Převod provozních výnosů	028	0,00	0,00
I.	Převod provozních nákladů	029	0,00	0,00
*	Provozní výsledek hospodaření	030	9 328,00	17 695,00

Výpis z veřejné části Živnostenského rejstříku

Platnost k 14.02.2011 13:10:05

Obchodní firma: **ELKOPLAST CZ, s.r.o.**
Sídlo: **Štefánikova 2664, 760 01, Zlín**
Identifikační číslo: **25347942**
Statutární orgán nebo jeho členové:
Jméno a příjmení: **Tomáš Krajča**

Živnostenské oprávnění č.1

Předmět podnikání: **Silniční motorová doprava - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny, - nákladní mezinárodní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní mezinárodní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny**

Druh živnosti: **Koncesovaná**
Vznik oprávnění: **03.12.2001**
Doba platnosti oprávnění: **na dobu neurčitou**
Odpovědný zástupce:
Jméno a příjmení: **Pavel Kozlovský**

Živnostenské oprávnění č.2

Předmět podnikání: **Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona**

Obory činnosti: **Zprostředkování obchodu a služeb
Velkoobchod a maloobchod
Výroba plastových a pryžových výrobků
Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků
Pronájem a půjčování věcí movitých
Údržba motorových vozidel a jejich příslušenství**

Druh živnosti: **Ohlašovací volná**
Vznik oprávnění: **18.08.1997**
Doba platnosti oprávnění: **na dobu neurčitou**
Odpovědný zástupce:
Jméno a příjmení: **Tomáš Krajča**

Provozovny k předmětu podnikání číslo

2. Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Obor činnosti: **Údržba motorových vozidel a jejich příslušenství**

Adresa: **Vrchlického 1175/10, 792 01, Bruntál**

Zahájení provozování dne: **26.11.2003**

Obor činnosti: **Velkoobchod a maloobchod**

Adresa: **Vrchlického 1175/10, 792 01, Bruntál**

Zahájení provozování dne: **01.12.2002**

Obor činnosti: **Výroba plastových a pryžových výrobků**

Adresa: **763 11, Ostrata 13**

Zahájení provozování dne: **09.08.2000**

Adresa: **Vrchlického 1175/10, 792 01, Bruntál**

Zahájení provozování dne: **01.12.2002**

Obor činnosti: **Pronájem a půjčování věcí movitých**

Adresa: **763 11, Ostrata 13**

Zahájení provozování dne: **09.08.2000**

Obor činnosti: Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků
Adresa: 763 11, Ostrata 13
Zahájení provozování dne: 09.08.2000
Adresa: Vrchlického 1175/10, 792 01, Bruntál
Zahájení provozování dne: 01.12.2002

Seznam zúčastněných osob

Jméno a příjmení: Tomáš Krajča
Datum narození: 07.08.1976
Občanství: Česká republika
Bydliště: nám. T. G. Masaryka 1280, 760 00, Zlín

Jméno a příjmení: Pavel Kozlovský
Datum narození: 14.11.1974
Občanství: Česká republika
Bydliště: Benešovo nábřeží 3716, 760 01, Zlín

Úřad příslušný podle §71 odst.2 živnostenského zákona: Magistrát města Zlína

Živnostenský rejstřík

Ověřuji pod pořadovým číslem MMZL 16196/2011, že tato listina, která vznikla převedením výstupu z informačního systému veřejné správy z elektronické podoby do podoby listinné, skládající se z 2 listů, se doslovně shoduje s obsahem výstupu z informačního systému veřejné správy v elektronické podobě.
Zlíně dne 14.02. 2011
Ověřující osoba: Kotková Jana
Podpis

Podle ověřovací knihy Magistrátu města Zlína

Pod č. vidimace 2684/B3/11

tento úplný/částelný opis kople obsahující 2 stran

souhlasí doslovně s předloženou listinou, z níž byla pořízena a tato listina je prvopisem
ověřenou vidimovanou listinou opisem-nebo-kopii-pořízenou-za-episu stejnopisem
obsahující 2 stran.

Ve Zlíně dne 10.3.2011

Jména a příjmení ověřující osoby, která vidimaci provedla:

Gongolová Miluše



Podle ověřovací knihy Magistrátu města Zlína

Pod č. vidimace 1480/C2/11

tento úplný/částelný opis kople obsahující 2 stran

souhlasí doslovně s předloženou listinou, z níž byla pořízena a tato listina je prvopisem
ověřenou vidimovanou listinou opisem-nebo-kopii-pořízenou-za-episu stejnopisem
obsahující 2 stran.

Ve Zlíně dne 14.2.2011

Jména a příjmení ověřující osoby, která vidimaci provedla:

Kotková Jana



SGS

Certifikát CH09/1859

Systém managementu organizace

ELKOPLAST CZ, s.r.o.

Štefánikova 2664, 760 01 Zlín, Czech Republic



byl prověřen a certifikován jako splňující požadavky

ISO 9001:2008

pro následující činnosti

**Dodávky kontejnerů a další techniky určené pro shromáždění,
třídění, zhutňování a přepravu odpadů.**

Tento certifikát je platný od 10. prosince 2009 do 9. prosince 2012
a zůstává platný v případě úspěšného splnění dohledového auditu
Recertifikační audit musí proběhnout do 27. listopadu 2012
Vydání 1. Organizace je certifikována od prosince 2009

Schválil

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "D. Štěrba".



SGS Société Générale de Surveillance SA Systems & Services Certification
Technoparkstrasse 1 8005 Zurich Switzerland
t +41 (0)44 445-16-80 f +41 (0)44 445-16-88 www.sgs.com

Accreditation No. SCESm 017

Strana 1 z 1



SGS

Certifikát CH09/1858

Systém managementu organizace

ELKOPLAST CZ, s.r.o.

Štefánikova 2664, 760 01 Zlín, Czech Republic



byl prověřen a certifikován jako splňující požadavky

ISO 14001:2004

pro následující činnosti

Dodávky kontejnerů a další techniky určené pro shromáždění, třídění, zhutňování a přepravu odpadů.

Tento certifikát je platný od 10. prosince 2009 do 9. prosince 2012
a zůstává platný v případě úspěšného splnění dohledového auditu
Recertifikační audit musí proběhnout do 27. listopadu 2012
Vydání 1. Organizace je certifikována od prosince 2009

Schválil

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "D. Štefánik" or similar.

SGS Société Générale de Surveillance SA Systems & Services Certification
Technoparkstrasse 1 8005 Zurich Switzerland
t +41 (0)44 445-16-80 f +41 (0)44 445-16-88 www.sgs.com



Accreditation No. SCESm 017

Strana 1 z 1



