

Univerzita Pardubice
Dopravní fakulta Jana Pernera

Finanční výkonnost společnosti FÉNIX, s.r.o.

Josef Češka

Bakalářská práce
2020

Univerzita Pardubice
Dopravní fakulta Jana Pernera
Akademický rok: 2019/2020

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Josef Češka**
Osobní číslo: **D17036**
Studijní program: **B3709 Dopravní technologie a spoje**
Studijní obor: **Dopravní management, marketing a logistika**
Téma práce: **Finanční výkonnost společnosti FÉNIX, s.r.o.**
Zadávací katedra: **Katedra dopravního managementu, marketingu a logistiky**

Zásady pro vypracování

Úvod

1. Teoretické přístupy k měření finanční výkonnosti společnosti
 2. Analýza finanční výkonnosti společnosti FÉNIX, s.r.o.
 3. Návrhy a doporučení ke zlepšení finanční výkonnosti společnosti
- Závěr

Rozsah pracovní zprávy: **40-50 stran**
Rozsah grafických prací: **dle doporučení vedoucí/ho**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:
dle pokynů vedoucí/ho práce

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Jaroslava Hyršlová, Ph.D.**
Katedra dopravního managementu, marketingu
a logistiky

Datum zadání bakalářské práce: **31. října 2019**
Termín odevzdání bakalářské práce: **29. května 2020**

L.S.

doc. Ing. Libor Švadlenka, Ph.D.
děkan

doc. Ing. Jaroslava Hyršlová, Ph.D.
vedoucí katedry

V Pardubicích dne 15. května 2020

Prohlašuji:

Tuto práci jsem vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 27.05.2020

Josef Češka

PODĚKOVÁNÍ

Rád bych poděkoval své vedoucí práce doc. Ing Jaroslavě Hyršlové, Ph.D. za cenné rady, odbornou pomoc a ochotu, které mi pomohly při zpracování této bakalářské práce. Dále bych rád poděkoval celé rodině a přátelům za pomoc a podporu při studiu.

ANOTACE

Cílem bakalářské práce bylo na základě externí finanční analýzy posoudit finanční situaci společnosti FÉNIX, s.r.o. a navrhnout doporučení pro zlepšení. Sledovaným obdobím byly roky 2014–2018. První kapitola obsahuje teoretické vymezení finanční analýzy, metod a nástrojů využívaných ve finanční analýze. V rámci druhé kapitoly je provedeno samotné vyhodnocení finanční situace společnosti FÉNIX, s.r.o. pomocí metod a nástrojů finanční analýzy. Třetí kapitola shrnuje návrhy na zlepšení ekonomické situace ve společnosti.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, absolutní ukazatele, poměrové ukazatele, účetní výkazy

TITLE

Financial performance of the company FÉNIX, s.r.o.

ANNOTATION

The goal of the paper was to evaluate the financial situation in FÉNIX, s.r.o., on the basis of an external financial analysis, and to propose means of improvement to the company. The reporting period ranges from the year 2014 to 2018. The first chapter of the paper focuses on the theoretical definition of financial analysis and the methods and tools financial analysis uses. In the second chapter, the financial situation of FÉNIX, s.r.o. is evaluated on the basis of methods and tools defined in the previous chapter. The final chapter proposes the means of improvement of the company's economical situation.

KEYWORDS

Financial Analysis, Absolute Ratios, Ratios, Financial Statements

OBSAH

ÚVOD	9
1 TEORETICKÉ PŘÍSTUPY K MĚŘENÍ FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI	10
1.1 Finanční analýza a její uživatelé	10
1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu	12
1.2.1 Rozvaha	12
1.2.2 Výkaz zisku a ztráty	14
1.2.3 Výkaz Cash Flow	15
1.3 Vybrané metody finanční analýzy	16
1.3.1 Analýza absolutních ukazatelů	16
1.3.2 Analýza poměrových ukazatelů	17
1.4 Shrnutí	24
2 ANALÝZA FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI FÉNIX, S.R.O.	26
2.1 Společnost FÉNIX, s.r.o.	26
2.1.1 Charakteristika společnosti	26
2.1.2 Historie a vývoj společnosti	27
2.1.3 Organizační struktura společnosti	27
2.1.4 Vozový park	28
2.2 Analýza ekonomického vývoje společnosti	30
2.2.1 Vývoj aktiv a pasiv	30
2.2.2 Horizontální analýza aktiv a pasiv	33
2.2.3 Vertikální analýza aktiv a pasiv	39
2.2.4 Vývoj výsledků hospodaření	41
2.2.5 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	42
2.2.6 Analýza poměrových ukazatelů	47
2.3 Shrnutí výsledků finanční analýzy	55
3 NÁVRH A DOPORUČENÍ KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI ..	58
3.1 Návrhy k udržení, resp. zvýšení výnosnosti podnikání	58
3.2 Návrhy pro řízení peněžních toků společnosti	62
ZÁVĚR	64
POUŽITÁ LITERATURA	66

SEZNAM TABULEK.....	68
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	69
SEZNAM ZKRATEK.....	70

ÚVOD

V současném konkurenčním prostředí se každá společnost snaží zlepšit a dlouhodobě udržovat svou konkurenční pozici na trhu, být spolehlivým partnerem pro své obchodní partnery a obecně mít dobrou pověst. Úspěšnost podnikání je úzce spojena s finančním zdravím společnosti. Společnost může být úspěšná pouze tehdy, pokud má odpovídající majetkovou a kapitálovou strukturu, dokáže dosáhnout požadovanou výnosnost podnikání a dokáže dlouhodobě realizovat přebytek příjmů nad výdaji. Pro posouzení finanční situace společnosti slouží finanční analýza, která je nedílnou součástí finančního managementu společnosti. Umožňuje, na základě rozborů výsledků hospodářské činnosti společnosti v minulých obdobích, rozpoznat silné a slabé stránky jejího finančního zdraví a je východiskem pro stanovení cílů, cest a prostředků k jejich dosažení v budoucnosti (Marek et al., 2006). Předmětem zájmu finanční analýzy jsou různé oblasti finančního zdraví, jde o analýzu likvidity, ziskovosti, zadluženosti i aktivity společnosti. Rozpoznání slabých a silných stránek v jednotlivých oblastech umožňuje přijmout opatření k udržení, resp. zlepšení finančního zdraví společnosti, která jsou promítnuta do finančních plánů společnosti v dlouhodobém, střednědobém i krátkodobém časovém horizontu. Finanční analýza je tak nedílnou součástí finančního řízení společnosti.

Tato bakalářská práce se bude věnovat zhodnocení ekonomické výkonnosti vybrané společnosti, která provozuje svoje podnikatelské aktivity v oblasti přepravních služeb. Bude realizována ve společnosti FÉNIX, s.r.o. Cílem bakalářské práce bude na základě externí finanční analýzy posoudit finanční situaci této společnosti a navrhnout doporučení pro zlepšení. Společnost FÉNIX, s.r.o. má sídlo v Třemošnici. Zajišťuje dopravu zásilek v rámci České republiky i po Evropě. Práce bude vycházet z informací, které jsou veřejně dostupné. Bude tedy realizována tzv. externí finanční analýza využívající především veřejně dostupné informace.

Bakalářská práce bude rozdělena do tří částí. První kapitola se bude zabývat vymezením teoretických pojmů, souvisejících s problematikou finanční analýzy. Tato část bude zaměřena na cíle finanční analýzy, zdroje dat a na uživatele výsledků této analýzy. Velký prostor bude věnován především metodám finanční analýzy. Ve druhé kapitole bude nejprve prezentována hodnocená společnost a poté bude provedena finanční analýza této společnosti s využitím metod, které byly charakterizovány v teoretické části bakalářské práce. Třetí část bude poté zaměřena na doporučení pro společnost, která přispějí ke zlepšení jejího finančního zdraví.

1 TEORETICKÉ PŘÍSTUPY K MĚŘENÍ FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI

V dnešní, rychle se měnící době, dochází k rozmachu nových technologií každým rokem. Není výjimkou, že společně s tím se rozvíjí i ekonomické prostředí, ve kterém působí podniky, pro které je zásadní držet krok s tímto vývojem, z důvodu udržení konkurenceschopnosti na trhu (Růčková, 2019). Jedním z důležitých je i sledování a vyhodnocování finanční situace podniku. Tento rozbor se nazývá finanční analýza. Součástí finanční analýzy jsou i finanční ukazatele, které využívají data z účetních dokumentů společnosti. Výsledky rozboru pak slouží k posouzení úspěšnosti podniku například z hlediska dosažených zisků, nebo mohou zhodnotit konkurenční pozici na trhu. Důvod, proč se tato analýza provádí, je ten, že tento rozbor dokáže zhodnotit jak minulý stav podniku, tak i současný stav, a navíc dokáže předpovídat i budoucí situaci podniku (Růčková, 2019).

1.1 Finanční analýza a její uživatelé

Doucha (1996) tvrdí, že finanční rozbor je používán obchodníky už po staletí, nicméně stejně tak jako obchodování, i finanční rozbor prošel vývojem. Dále dodává, že ač úrovně finančních výpočtů prošly celou řadou změn, tak matematické principy a důvody k sestavování finanční analýzy zůstávají neměnné.

Vedení podniku využívá poznatků z finanční analýzy k rozhodování například o alokaci zdrojů, nebo rozdělování zisku, či v úvěrových záležitostech (Knápková et al., 2017). Autoři se dále shodují na tom, že tato analýza je součástí finančního řízení společnosti. V tomto případě plní finanční analýza funkci zpětné vazby. Výsledky z finanční analýzy podávají informaci o tom, jak se podnik drží stanoveného plánu, jak hospodaří se svými zdroji, nebo také zpětně vysvětlují příčinu chyb, kterých se dopustili manažeři (Knápková et al., 2017).

Pro definování finanční analýzy byly vybrány definice několika autorů, kteří se ve svých publikacích problematice finanční analýzy věnují:

„Představuje soubor činností, jejímž cílem je zjistit a komplexně vyhodnotit finanční situaci podniku. Jde tedy o to, rozpoznat finanční zdraví podniku, identifikovat jeho slabé stránky, které by mohly podnik v budoucnu ohrozit, a současně rozpoznat i silné stránky, o které by se podnik mohl v budoucnu opřít.“ (Hyršlová a Klečka, 2010)

„Finanční analýza představuje systematický rozbor dat získaných převážně z údajů finančního účetnictví, rozšiřuje tím jejich vypovídací schopnost o celkové kvalitě hospodaření podniku a umožňuje tak přijmout příslušná rozhodnutí.“ (Jiříček a Morávková, 2008)

Finanční analýza podniku je předmětem zájmu mnoha uživatelů, a každou skupinu uživatelů zajímají odlišné informace. Dle Peškové a Jindřichovské (2011) se dají uživatelé kategorizovat následovně:

- **Investoři** představují skupinu lidí, kteří vložili kapitál do podniku, a to za účelem jeho zhodnocení. Po uplynutí stanovené doby, očekávají investoři, že se jim vložený kapitál vrátí i se ziskem. Zisk v tomto případě může mít buď formu dividendy, nebo se investor rozhodne akcie určitého podniku prodat s provizí. Předmětem jejich pozorování budou finanční nebo účetní informace, které buď podnik zveřejní, nebo jim umožní přístup do interních dat. Důvodem, proč je tyto informace zajímavé, je fakt, že chtějí minimalizovat riziko z investice.
- **Banky a věřitelé** se zajímají o schopnost splácet dluhy. V této kategorii uživatelé vyhodnocují riziko půjčky, a to tak, že podrobně zhodnotí majetek společnosti a zdroje jeho financování. Nejprve se vyhodnocuje ziskovost. Ze ziskovosti se dá zjistit, zda subjekt potřebuje úvěr na rozvoj své společnosti, či na uhrazení závazků, které vznikly špatným hospodařením.
- **Obchodní partneři** do této kategorie patří dodavatelé a odběratelé. Pro dodavatele je zásadní, aby jim podnik dokázal zaplatit včas a všechny jejich závazky. Budou se tedy zajímat o solventnost podniku. Naproti tomu odběratele zajímá to, jestli je podnik dlouhodobě finančně stabilní. Důvodem je fakt, že pokud by podnik stabilní nebyl, mohlo by to vést k pozastavení výroby odběratele, a tím by se mohla ohrozit jejich vlastní existence.
- **Konkurenti** skupina konkurentů nejčastěji sleduje vývoj společnosti a jejího hospodaření. Jsou pro ně zásadní například informace o rentabilitě, cenách výrobků a investiční činnosti. Tyto informace následně konfrontují s vlastními výsledky a rozhodují pak o dalších aktivitách v podniku.
- **Manažeři** pracují s výsledky získanými z finančního účetnictví, na těchto datech stojí i celá finanční analýza. Díky těmto výsledkům je možné měřit, zda bylo rozhodnutí managementu pro podnik přínosem, nebo se jednalo o rozhodnutí špatné.
- **Zaměstnanci** mají zájem na tom, aby se podniku dařilo. Sledují především výsledky hospodaření společnosti. Pro tuto skupinu je zásadní, aby společnost

byla stabilní a rozvíjela se, a to z důvodu udržení si pracovního místa a odpovídajících pracovních i mzdových podmínek.

- **Stát a jeho orgány** zajímají se především o výsledky z finančního účetnictví, především kvůli plnění daňových povinností, rozdělování dotací, nebo pro statistické hodnocení společností.

Všichni zmínění uživatelé mají zájem získat, co nejpřesnější informace o společnosti a vyhodnotit je pro své potřeby. Tyto výsledky dopomáhají mnoha subjektům v řízení jejich vlastních společností (Pešková a Jindřichovská, 2011). Pro získání komplexních informací v oblasti finanční analýzy je potřeba uskutečnit následující kroky (Knápková et al., 2017):

- Zjistit informace o společnosti,
- Provést analýzu vývoje odvětví,
- Provést analýzu účetních výkazů,
- Provést výpočet vybraných finančních ukazatelů.

Dále autoři uvádějí, že je nutné zmíněné kroky následně posoudit v časovém kontextu, v kontextu s jinými podniky a v neposlední řadě výsledky porovnat s průměrně dosahovanými hodnotami, nebo je porovnat s plánem podniku.

1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Celá finanční analýza se opírá o podniková data, proto je důležité zmínit, kde se tato data dají získat. Knápková et al. (2017) tvrdí, že pro finanční analýzu je zásadní získat přesná data zasazená do věcných a časových souvislostí. Potřebné podklady pro vypracování finanční analýzy se nachází v účetních dokumentech.

Následující text se bude věnovat popisu a účelu účetních výkazů podniku, které jsou základním zdrojem informací pro finanční analýzu:

1.2.1 Rozvaha

Růčková (2019) charakterizuje rozvahu jako účetní dokument, který zachycuje aktiva (dlouhodobý a oběžný majetek) a pasiva (zdroje financování), a to vždy k určitému datu. Takto zachycená data dávají uživatelům představu o stavu majetku v podniku. Úkolem rozvahy je dle Růčkové (2019) informovat uživatele o majetkové situaci podniku, zdrojích financování a finanční situaci. Tyto oblasti popisuje autorka následovně:

- Majetková situace podniku – zde je uvedeno, jak je majetek oceněn a v jaké formě je vázán a do jaké míry je opotřeben.
- Zdroje financování – druhá oblast se zabývá zdroji financování společnosti. Vyskytují se zde informace o zdrojích, ze kterých byl pořízen majetek podniku. Především se sleduje výše vlastních a cizích zdrojů financování. Kuběnka (2012) také zmiňuje, že tyto zdroje mohou být, jak peněžní, tak i nepeněžní.
- Finanční situace v této části je možné získat informace o tom jaké je finanční zdraví společnosti, nebo s jakým úspěchem podnik hospodaří. Nachází se zde výše dosaženého zisku, jeho využití nebo také zde lze vyčíst, zda je podnik schopen dostát svým závazkům.

Podle Sedláčka (2005) podnik musí ve většině případů vlastnit nějaké hospodářské prostředky, aby mohl provozovat svou činnost. Důvodem je fakt, že bez těchto prostředků (**aktiv**), by podniky neměly prostředky pro uspokojování potřeb zákazníka. Aktiva mají následující vlastnosti:

“a) představují pro podnik budoucí ekonomický užitek a tento užitek patří výhradně jemu;

b) očekávání budoucího užitku musí být dostatečně spolehlivé a prokazatelné;

c) aktivum je důsledkem hospodářských operací uskutečněných v minulosti;

d) aktivum musí být s dostatečnou měrou spolehlivě ocenitelné (v penězích).”

Růčková (2019) dodává, že budoucí užitek z aktiv se může projevit dvěma způsoby:

- Přímo – v tomto případě se jedná o schopnost cenných papírů se ihned transformovat na peníze;
- Nepřímo – aktivum se určitým způsobem zapojí do procesu výroby a následně, skrze hotový výrobek, bude tato položka přeměněna pomocí pohledávky na peníze.

Růčková (2019) dále zmiňuje, že aktiva se dají členit podle jejich likvidnosti neboli podle jejich upotřebitelnosti na dlouhodobý majetek, krátkodobý majetek a ostatní aktiva. Dlouhodobý majetek se vyznačuje tím, že se přeměňuje na finanční prostředky po dobu delší než jeden rok. Tento druh majetku se nespotebovává ihned, ale postupem času ve formě odpisů, které se vykazují v účetních dokumentech jako náklady (Růčková, 2019). Dále autorka uvádí, že do krátkodobého majetku lze zahrnout peněžní prostředky a všechny druhy zásob, u kterých se předpokládá, že se dokáží přeměnit na peněžní prostředky do jednoho roku. Jako

poslední autorka zmiňuje ostatní aktiva, kde se zohledňuje také časové rozlišení nákladů a výnosů. V této skupině se například může vyskytovat: nájemné placené s předstihem, příjmy příštích období nebo provedené práce, které nebyly doposud zaúčtovány.

Na **pasivum** lze pohlížet jako na dluh, díky kterému je možné užívat aktiva, nebo je díky němu převádět. Na rozdíl od aktiv se pasiva nečlení z časového hlediska, ale z hlediska vlastnictví zdrojů financování (Růčková, 2019). Pasiva mohou být buď vlastní nebo cizí a mají následující znaky (Sedláček, 2005):

“a) existuje závazek, jehož plnění i v budoucnu vyvolá snížení aktiv podniku (např. dodání zboží);

b) hospodářská operace vyvolávající současný závazek podniku již proběhla v minulosti;

c) je s dostatečnou spolehlivostí známa doba splatnosti dluhu a jeho výše vyjádřená v penězích;

d) je znám věřitel, vůči němuž závazek existuje.”

Růčková (2019) vysvětluje vlastní a cizí kapitál následovně:

- Vlastní kapitál – jednou ze součástí vlastního kapitálu je základní kapitál. Základní kapitál představuje peněžní výši vloženého jmění vlastníků, nebo společníků společnosti. Toto jmění může mít jak formu peněžní, tak i nepeněžní. Jeho minimální výše se musí řídit zákonem.
- Cizí kapitál – jedná se o závazky společnosti vůči věřitelům, které musí společnost za smlouvenou dobu vrátit. Samozřejmostí je, že věřitelé si za své služby účtují kompenzaci ve formě úroků z půjčky nebo jiné bankovní poplatky.

1.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Dalším důležitým výkazem je výkaz zisku a ztráty. Dle Peškové a Jindřichovské (2011) informuje tento výkaz o skutečnosti, jak podnik úspěšně provozuje svoji činnost. Nacházejí se v něm strukturovaně uspořádané informace o výnosech, nákladech a jejich změnách v průběhu účetního období (Růčková, 2019). Zachycuje podrobně efekty, které mají náklady a výnosy na hospodářský výsledek (Pešková a Jindřichovská, 2011). Výsledek hospodaření může být buď kladný, anebo záporný tento stav pak reprezentuje skutečnost, jestli podnik na konci účetního období skončil ve ztrátě (záporný výsledek hospodaření), nebo se ziskem (kladný výsledek hospodaření) (Pešková a Jindřichovská, 2011).

Výnosy Knápková et al. (2017) definují jako peněžní prostředky, které podnik přijmul za všechny své činnosti v průběhu účetního období, nehledě na to, jestli byly inkasovány.

Dále autoři definují i náklady. Náklady představují peněžní prostředky, které podnik obětoval kvůli zajištění výnosů. Náklady se dále vyznačují tím, že mohly být spotřebovány dříve, než byly skutečně zaplacené.

1.2.3 Výkaz Cash Flow

Růčková (2019) uvádí, že tento výkaz se stal se součástí účetnictví teprve v druhé polovině minulého století a v Česku až na konci. V některých literaturách se zaměřuje za pojem „výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků“, nebo také „přehled o peněžních tocích“.

Pešková a Jindřichovská (2011) tvrdí, že cash flow (peněžní tok) se zabývá příjmy a výdaji a jejich rozdíl informuje uživatele o způsobilosti společnosti získávat peněžní prostředky.

V některých podnicích, zejména v menších a středních, je zásadnější udržovat vyšší stav peněžních prostředků na bankovních účtech než generovat zisk (Knápková et al., 2017). Dle autorů je pro tyto podniky devastující, pokud nemají peníze pro každodenní fungování, na rozdíl od situace, když podnik v některém měsíci nedosáhne požadovaného zisku. Autoři dále zdůrazňují, že v průběhu hospodářské krize se v nejednom případě ukázalo jako zásadní mít vysoké peněžní toky; společnosti díky tomu překonaly dlouhodobější ztráty.

Pešková a Jindřichovská (2011) zmiňují, že existují tři oblasti cash flow, které se dají sledovat:

- Cash flow z provozní činnosti je ve všech společnostech považován za nejdůležitější, protože právě provozní činnost tvoří základ většiny příjmů a výdajů ve společnosti. Z toho vyplývá fakt, že společnost by neměla dlouhodobě mít tento cash flow záporný, protože to neprospívá zdraví podniku. Výjimku tvoří finanční podniky; zde se předpokládá, že jejich cash flow bude vyšší z investiční činnosti.
- Cash flow z investiční činnosti naproti tomu zahrnuje například pořízení dlouhodobého majetku nebo finanční služby jako je poskytování úvěru. Pokud hlavní činností podniku jsou právě finanční služby, jeho cash flow, ač se to zdá logické, nebude vysoké v provozní činnosti, ale v investiční. Pokud u výrobních společností nebo u společností poskytujících služby bude investiční cash flow vysoké, nasvědčuje to tomu, že se podnik zbavuje majetku a tím pádem není vše v pořádku. Pokud je nízké nebo záporné podnik investuje do majetku, a to znamená při dobře promyšlené investici dobré vyhlídky do budoucna.

- Posledním druhem je cash flow z finanční činnosti. Zde se promítají peněžní toky spojené se změnou vlastního kapitálu, či dlouhodobých závazků. Pokud je toto cash flow kladné, znamená to, že přicházejí peníze do společnosti, a to buď od věřitelů, nebo vlastníků podniku. Záporné cash flow znamená splácení dluhů, nebo jiný tok peněz věřitelům či vlastníkům.

1.3 Vybrané metody finanční analýzy

Pokroky učiněné v oblasti matematiky, statistiky a ekonomiky umožnily, aby v oblasti finanční analýzy vznikly různé nástroje, díky kterým lze hodnotit finanční zdraví podniku a jeho efektivní hospodaření (Růčková, 2019).

Finanční analýza zahrnuje řadu metod. Tyto metody jsou nejčastěji dělené na fundamentální a technickou analýzu. Zmíněné dva přístupy k finanční analýze je možné charakterizovat následovně:

- Fundamentální analýza podle Mrkvičky a Koláře (2006) je zaměřena na vyhodnocování převážně kvalitativních dat o subjektech. Hlavním nástrojem této analýzy je odhad odborníka, stanovený na základě empirických a teoretických zkušeností. Potřebné údaje jsou získány bez použití algoritmizovaných matematických postupů.
- Technická analýza dle Kovanicové (1996) zpracovává kvantitativní data pomocí matematických, matematicko-statistických a jiných algoritmizovaných nástrojů. Získané údaje jsou potom znovu přezkoumány kvalitativním i kvantitativním způsobem.

Z výše uvedených poznatků vyplývá, že finanční analýza patří do kategorie technické analýzy, protože při samotném provádění jsou vždy používány matematické metody. Finanční analýza může využít kromě elementárních metod i metody vyšší (Růčková, 2019). Další oddíly jsou věnované vybraným metodám elementární analýzy, které budou využity v rámci bakalářské práce.

1.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů zahrnuje horizontální a vertikální analýzu. Tyto dvě analýzy jsou základem jakékoliv finanční analýzy (Kislingerová a Hnilica, 2008). Pešková a Jindřichovská (2011) uvádějí, že jak horizontální, tak i vertikální analýzy se používají ke zkoumání trendů vývoje společnosti. Pomocí zjištěných informací lze pohlížet na účetní výkazy podle autorky ze zcela jiné perspektivy. Analýza absolutních ukazatelů poskytuje základní informace o hospodaření podniku a také popisuje, které oblasti společnosti jsou v dobrém stavu

a které nikoliv (Pešková a Jindřichovská, 2011). Pro provádění horizontální a vertikální analýzy je nutné mít účetní dokumenty minimálně ze dvou období, aby byly výsledky směřodatné (Hyršlová a Klečka, 2010).

Horizontální analýza zachycuje změny v položkách účetních výkazů mezi dvěma obdobími (Hyršlová a Klečka, 2010). Pokud na sebe tato dvě období navazují, dá se vypočítat přírůstek a ten je buď kladný, nebo záporný (Synek, 2003). Dále tento autor uvádí, že pokud máme účetní data za několik po sobě jdoucích let, je možné vypočítat řetězové indexy, které slouží k určení meziročního tempa růstu společnosti. Analýza je horizontální z toho důvodu, že vyhodnocení změn položek, jak relativních, tak i absolutních, se provádí „po řádcích“ účetních výkazů (Hyršlová a Klečka, 2010). Kislingerová a Hnilica (2008) tvrdí, že existují dva přístupy, jak tyto změny zaznamenat. Prvním je absolutní změna a druhým je procentuální změna:

$$ABSOLUTNÍ ZMĚNA = HODNOTA_t - HODNOTA_{t-1} \quad (1)$$

$$PROCENTNÍ ZMĚNA = \frac{ABSOLUTNÍ ZMĚNA}{HODNOTA_{t-1}} * 100 \text{ [%]} \quad (2)$$

Vertikální analýza se v některých literaturách označuje jako analýza komponent. Tato analýza se zaměřuje na poměrování vybraných položek z účetních dokumentů k většímu celku (Hyršlová a Klečka, 2010). Jedná se o procentuální vyjádření každé položky z rozvahy k celkovému součtu aktiv, nebo pasiv (Pešková a Jindřichovská, 2011). Autorky dále uvádějí, že v průběhu let může dojít ke změnám v aktivech i pasivech, ale tyto změny se vždy musí rovnat. Pro výkaz zisku a ztráty je příznačné, že při provádění vertikální analýzy se základem pro výpočet stává buď celková hodnota výnosů, nebo celkové tržby (Pešková Jindřichovská, 2011). Podle autorek se jedná o poměr některé položky k většímu celku; výsledek se udává v procentech.

1.3.2 Analýza poměrových ukazatelů

Na rozdíl od analýzy absolutních ukazatelů, se tato analýza zaměřuje na poměrování položek z účetních výkazů mezi sebou, výhodou je možnost sledování vývoje více než jedné veličiny (Kislingerová a Hnilica, 2008). Analýza poměrových ukazatelů umožňuje porovnávat aktuální data společnosti s historickými, anebo s daty konkurenčních společností. Při porovnávání dvou společností není rozhodující velikost ani jedné z nich, protože je lze porovnat pomocí výpočtu poměrových ukazatelů. (Blaha a Jindřichovská, 2006).

V dalším textu je pozornost věnována vybraným poměrovým ukazatelům a jejich významu.

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity umožňují zjistit, zda je společnost schopna včas dostát svým závazkům (Blaha a Jindřichovská, 2006). Jinak řečeno, dobré hodnoty ukazatelů likvidity jsou podmínkou pro solventnost společnosti (Kuběnka, 2012). Existují tři ukazatele likvidity, které vyjadřují vztah mezi hodnotou oběžného majetku a hodnotou závazků společnosti (Blaha a Jindřichovská, 2006). Z těchto ukazatelů lze podle autorů následně odvodit, nakolik je společnost schopna v daném čase, v případě potřeby, ze svých oběžných aktiv pokrýt své krátkodobé závazky.

- **III. stupeň likvidity**

$$\text{Likvidita běžná} = \frac{\text{oběžný majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}; \text{ doporučené hodnoty } 1,5 - 2,5 \quad (3)$$

- **II. stupeň likvidity:**

$$\text{Likvidita pohotová} = \frac{\text{oběžný majetek} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}; \text{ doporučené hodnoty } 1 - 1,5 \quad (4)$$

- **I. stupeň likvidity**

$$\text{Likvidita hotovostní} = \frac{\text{krátkodobý fin.majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}; \text{ doporučené hodnoty } 0,2 - 0,5 \quad (5)$$

Kuběnka (2012) uvádí, že doporučené hodnoty se v každém odvětví liší, proto je důležité výsledné hodnoty porovnat s průměrně dosahovanými hodnotami v daném oboru podnikání. Dále autor tvrdí, že pokud společnost dosáhne hodnoty nižší, než je doporučená hodnota, může to způsobit snížení solventnosti společnosti. Naopak hodnoty vyšší mohou znamenat zbytečně vysoké zadržování kapitálu ve formě oběžného majetku.

Ukazatele rentability

Ukazatel rentability podává informaci o tom, jak efektivně bylo naloženo s vloženým kapitálem (Kislingerová a Hnilica, 2008). V jiných zdrojích se pojem rentabilita zaměňuje za pojem „ziskovost“. Hodnoty potřebné k výpočtu rentability lze nalézt v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty (Růčková, 2019). Při výpočtu se dosazuje do čitatele nejčastěji hodnota, která reprezentuje výsledek hospodaření, a do jmenovatele se dosazuje odpovídající druh kapitálu (Růčková, 2019). V následující části jsou uvedeny nejvíce používané ukazatele rentability (Pešková a Jindřichovská, 2011):

- Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

$$ROA = \frac{EBIT}{AKTIVA} * 100 [\%] \quad (6)$$

EBIT – Zisk před úroky a zdaněním

- Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROI)

$$ROI = \frac{EBIT(1-t)}{AKTIVA} * 100 [\%] \quad (7)$$

EBIT – Zisk před úroky a zdaněním

t – Sazba daně z příjmu

- Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE)

$$ROCE = \frac{EAT + \text{úroky} (1 - \text{sazba daně})}{\text{Dlouhodobý kapitál}} * 100 [\%] \quad (8)$$

EAT – Zisk po zdanění

- Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

$$ROE = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}} * 100 [\%] \quad (9)$$

EAT – Zisk po zdanění

Podnik by se měl snažit o to, aby tyto ukazatele byly co nejvyšší. Důvodem je skutečnost, že většina společností se snaží o maximalizaci zisku. Pokud hodnota v čitateli bude podstatně převyšovat hodnotu ve jmenovateli, znamená to, že se dosáhlo požadovaného efektu (Kuběnka, 2012).

Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele informují stakeholdery o míře využívání cizích finančních zdrojů v podniku (Kislingerová a Hnilica, 2008). Autoři dále poukazují na skutečnost, že vysoce zadlužená společnost nemusí nutně mít ekonomické problémy. Ve většině případů je tomu právě naopak, vysoká zadluženost může zvyšovat rentabilitu vlastního kapitálu (ROE), což je žádoucí efekt.

Knápková et al. (2017) uvádějí, že výsledky ukazatelů zadluženosti poukazují na vyšší rizika, které na sebe podnik bere, pokud chce svůj provoz spolufinancovat z cizích zdrojů. Dále autoři uvádí, že čím vyšší je financování z cizích zdrojů, tím vyšší je riziko toho, že podnik nebude schopen dostát svým závazkům. Toto tvrzení, z části odporuje pohledu Kislingerové a Hnilici (2008), ale je také nutné zohlednit, v jakém odvětví společnost podniká, a jestli je ve svém podnikání úspěšná.

V souvislosti se zadlužeností je nutné zmínit, že některý majetek ve společnosti mohl být pořízen na leasing (Kislingerová a Hnilica, 2008). Autoři poukazují na to, že aktiva pořízená na leasing se nevyskytují v rozvaze, ale ve výkazu zisku a ztráty ve formě nákladů. Dále uvádějí, že pokud si společnost pořídila majetek na leasing, může se zdát nezadluženou. Z toho důvodu je nutné využívat také ukazatelů na bázi výkazu zisku a ztrát, které vyhodnocují i způsobnost podniku splácet náklady na cizí kapitál (Kislingerová a Hnilica 2008).

V následující části jsou uvedeny vybrané ukazatele zadluženosti (Knápková et al., 2017).

- Celková zadluženost

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (10)$$

Tento vzorec poměřuje cizí zdroje k celkovým aktivům; v mnoha zdrojích se uvádí jako základní ukazatel zadluženosti. U finančně zdravých podniků se hodnoty ukazatele pohybují od 0,3 do 0,6. Tyto hodnoty však nemusí být vždy směrodatné; u tohoto ukazatele, i u všech ostatních, je nutné brát v potaz i odvětví, v kterém podnik podniká, a také další faktory.

- Míra zadluženosti

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (11)$$

Míra zadluženosti poměřuje cizí zdroje k vlastnímu kapitálu. Hodnoty tohoto ukazatele například využívá banka, která se na základě tohoto poměru rozhoduje, jestli úvěr poskytne, či nikoliv. Výsledek dále informuje věřitele, zda by nemohlo dojít k situaci, ve které by podnik nebyl schopen splatit své závazky.

- Podíl dlouhodobých cizích zdrojů na dlouhodobém kapitálu

$$\text{Podíl dlouh. ciz. zdr. na dlouh. kap.} = \frac{\text{Dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé cizí zdroje}} \quad (12)$$

- Podíl dlouhodobých cizích zdrojů na celkových cizích zdrojích

$$\text{Podíl dlouh. ciz. zdr. na celk. ciz. zdr.} = \frac{\text{Dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Cizí zdroje}} \quad (13)$$

Předešlé vzorce se zabývaly především mírou zastoupení vlastního nebo cizího kapitálu v celkovém kapitálu společnosti. Pro analýzu zadluženosti jsou zásadní také informace o struktuře zdrojů z pohledu splatnosti. Krátkodobé zdroje jsou pro společnost více rizikové z důvodu rychlé splatnosti. Dlouhodobé zdroje naproti tomu jsou menším rizikem pro společnost, nicméně jejich cena je podstatně vyšší.

- Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (14)$$

EBIT – Zisk před úroky a zdaněním

V tomto případě se jedná o poměr zisku před zdaněním a úroky (EBIT) a nákladovými úroky. Ukazatel vyjadřuje míru zadluženosti podniku, a to ve smyslu způsobilosti splácet nákladové úroky svým věřitelům, pokud financuje svoji činnost z cizích zdrojů (Kislingerová a Hnilica, 2008). Dále se uvádí, že je možné nahradit ve vzorci EBIT za cash flow z provozní činnosti. Doporučené hodnoty pro tento vztah jsou čísla vyšší než pět (Kislingerová a Hnilica, 2008). Pokud se výsledek bude rovnat jedné, znamená to, že podnik vygeneroval zisk, který

stačí na pokrytí úroků z půjček, nicméně nebude schopen zaplatit daně a vlastník taktéž žádné peníze ze zisku neobdrží (Kislingerová a Hnilica, 2008).

- Splácení dluhů

$$\text{Splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{Rezervy}}{\text{Provozní cash flow}} \quad (15)$$

Hodnoty ukazatele poskytují uživateli informaci o tom, za jak dlouho bude schopen podnik, pouze z vlastních prostředků, uhradit své závazky.

Následující dva ukazatele vyjadřují vztah mezi majetkovou a finanční strukturou podniku:

- Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (16)$$

VK – Vlastní kapitál

Pro finanční zdraví podniku je zásadní, aby podnik svůj dlouhodobý majetek, který je využíván k dosahování zisku, financoval v ideálním případě celý z vlastního kapitálu. Vyvaruje se tímto krokem toho, že by musel v případě nižších zisků omezovat výrobu nebo rozprodávat majetek. Hodnoty 1 a vyšší značí to, že společnost využívá vlastní kapitál ke krytí oběžných aktiv. Z toho vyplývá, že podnik se snaží být spíše finančně stabilní než generovat vysoké výnosy.

- Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

$$\text{Krytí dlouh. majetku dlouh. zdroji} = \frac{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouh. cizí zdroje}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (17)$$

Pokud má ukazatel hodnotu nižší než jedna, znamená to, že podnik je podkapitalizovaný. V takovém případě podnik kryje část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a tím se vystavuje riziku, že nebude schopen uhradit své závazky (Knápková et al., 2017). Naopak při vysoké hodnotě ukazatele je podnik stabilní po finanční stránce, nicméně svými dlouhodobými zdroji kryje podstatnou část krátkodobého majetku. V takovém případě je podnik překapitalizovaný; jedná se o bezpečnou strategii, ale dražší (Kislingerová a Hnilica, 2008).

Ukazatele aktivity

Knápková et al. (2017) uvádějí, že tyto ukazatele poměří velikost jednotlivých druhů aktiv k současným nebo budoucím podnikovým činnostem. Dále tvrdí, že díky těmto ukazatelům má uživatel přehled o tom, jak efektivně podnik využívá veškeré vložené prostředky.

Kislingerová a Hnilica (2008) tvrdí, že tyto ukazatele reprezentují míru úspěšnosti ve využívání aktiv. Taktéž je z ukazatelů patrné, do jaké míry je kapitál podniku vázaný v jednotlivých složkách majetku (Hyršlová a Klečka, 2010). Autoři uvádí, že existují dva způsoby, jak tento ukazatel vyjádřit. Prvním je rychlost obratu, který vyjadřuje počet obrátek majetku za určitou dobu. Druhým je doba obratu, tento ukazatel vyjadřuje dobu, po kterou je majetek vázán v konkrétní složce aktiv, například v zásobách.

- Rychlost obratu

$$Rychlost\ obratu = \frac{Tržby}{Položka\ aktiv} \quad (18)$$

Pešková a Jindřichovská (2011) zmiňují v souvislosti s tímto ukazatelem i termín „oborový průměr“. Společnosti využívají tuto hodnotu k porovnávání s vlastními výsledky. Pokud podnikové výsledky jsou nižší, než je oborový průměr, značí to skutečnost, že podnik má příliš nízký objem tržeb, nebo nemá efektivně strukturovaná aktiva (Pešková a Jindřichovská, 2011).

Aktiva se dle Peškové a Jindřichovské (2011) rozdělují do několika položek, tím pádem i ukazatele aktivity se vyhodnocují v několika úrovních. Mezi nejpodstatnější úrovně potom patří celková a dlouhodobá aktiva, nebo oběžná aktiva (Pešková a Jindřichovská, 2011).

- Obrat celkových aktiv (OA)

$$OA = \frac{Tržby}{Celková\ aktiva} \quad (19)$$

Pešková et al. (2011) uvádějí, že v tomto vztahu lze zaměňovat „tržby“ za „výnosy“. Tento ukazatel vyjadřuje, s jakou efektivitou byla využita celková aktiva. Autoři dále tvrdí, že tento poměr stanovuje četnost, se kterou se celková aktiva obrátí v tržbách za jeden rok. Doporučené hodnoty pro tento ukazatel se liší v každém oboru podnikání, nicméně všeobecně platí, že finančně zdravému podniku by výsledek měl přesahovat hodnotu 1 (Pešková a Jindřichovská, 2011). Hodnoty, kterých by měly podniky ve svém odvětví dosahovat, se dají dohledat na stránkách českého Ministerstva průmyslu a obchodu.

- Obrat dlouhodobého majetku (ODM)

$$ODM = \frac{Tržby}{Dlouhodobý\ majetek} \quad (20)$$

Dle Peškové a Jindřichovské (2011) se ukazatel využívá, v případě, kdy podnik zvažuje investovat do nákupu nových výrobních zařízení. Autoři zmiňují, že hodnoty nižší, než je oborový průměr, značí fakt, že podnik nemá dostatečně využity své výrobní kapacity. V souvislosti s tím autoři doporučují omezit investice.

- Obrat oběžných aktiv

$$\text{Obrat OA} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Oběžná aktiva}} \quad (21)$$

- Obrat zásob

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}} \quad (22)$$

Tyto ukazatele vyjadřují skutečnost, kolikrát se za sledované období přemění oběžná aktiva, resp. zásoby na tržby (Pešková a Jindřichovská, 2011).

- Doba obratu

$$\text{Doba obratu} = \frac{\text{Položka aktiv}}{\text{Denní tržby}} \quad (23)$$

Růčková (2019) tvrdí, že se nejčastěji tento vzorec využívá ke zjištění doby obratu zásob. Uvádí, že za položku aktiv se dosadí zásoby, a celý vztah se vynásobí 365; tím se docílí toho, že výsledná doba obratu zásob bude vyjádřena ve dnech. Pro výrobní podniky je důležité, aby měly vyšší obratovost a kratší dobu obratu zásob; podnik za takového stavu může rychle vyrábět své produkty a také je rychle prodává, což přináší vysoké tržby (Růčková, 2019).

- Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} * 365 \quad (24)$$

V tomto případě výsledná hodnota vyjadřuje dobu, po kterou jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob (Pešková a Jindřichovská, 2011). Autoři dodávají, že v případě zásoby hotových výrobků, ale i zboží je tento ukazatel taktéž indikátorem likvidity, jelikož výsledek reprezentuje dobu, za kterou se zásoby transformují v peněžní prostředky.

- Obrat pohledávek

$$\text{Obrat pohledávek} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Pohledávky}} \quad (25)$$

Používá se v případě, když podnik chce vyhodnotit obchodně-úvěrové vztahy se svými dodavateli (Pešková a Jindřichovská, 2011). Autorky tvrdí, že výsledky poukazují na to, zda odběratel dodržuje dohodnuté závazky vůči našemu podniku.

- Obrátkový cyklus peněz

$$\text{Obrátkový cyklus peněz} = \text{Doba obratu zásob} + \text{Doba obratu pohledávek} - \text{Doba obratu závazků} \quad (26)$$

Ukazatel měří průměrnou dobu, během které se peníze transformují přes všechny druhy oběžného majetku až na peněžní prostředky (Pešková a Jindřichovská, 2011).

1.4 Shrnutí

Finanční analýza je důležitým nástrojem, který pomáhá vedení společnosti na všech úrovních finančního rozhodování. Z tohoto důvodu, by měla být finanční analýza

vypracovávána s určitou pravidelností v každé společnosti. Finanční analýza může být realizována jako interní nebo externí analýza. Interní analýzu realizuje interní analytik, který má k dispozici všechny interní materiály, externí analýza je realizována externím analytikem, který využívá především veřejně dostupné zdroje.

Výsledky z této analýzy jsou přínosem pro mnoho zainteresovaných stran. Ty lze rozdělit do dvou kategorií: na interní a externí uživatele. Mezi interní uživatele se řadí například investoři společnosti, pro které jsou výsledky z finanční analýzy ukazatelem toho, do jaké míry je zhodnocován kapitál vložený do společnosti. Dále pak management společnosti, kterému výsledky finanční analýzy slouží k objektivnímu pohledu na společnost a následně ke správnému řízení společnosti. Externí uživatelé jsou například konkurenti, kteří díky těmto výsledkům mohou zjišťovat, čím se jejich konkurence odlišuje od nich a na základě zjištěných informací pak upravit svou strategii. Dalším externím uživatelem jsou banky a další věřitelé, kteří si touto cestou ověřují například solventnost společnosti, která u nich žádá o úvěr nebo finanční výpomoc.

Pro vypracování finanční analýzy je nutné mít k dispozici úplné a časově návazné informace, které jsou zároveň objektivní. Finanční analýza zpravidla vždy vychází z účetních výkazů společnosti. Tyto výkazy mají některé společnosti za povinnost zveřejňovat. Mezi nejdůležitější účetní dokumenty patří výkaz zisku a ztráty, rozvaha a příloha k účetní závěrce.

Existují různé metody pro vyhodnocení finanční situace společnosti. Fundamentální analýza je založena na vyhodnocení a názoru odborníka, který má dostatečné zkušenosti a teoretické znalosti v oblasti ekonomiky, ekonomie, účetnictví a financí. Naproti tomu technická analýza zkoumá finanční situaci společnosti na základě výsledků z matematických, matematicko-statistických a algoritmických postupů. Mezi nejčastěji využívané metody finanční analýzy patří analýza absolutních ukazatelů (vertikální a horizontální analýza) a poměrová analýza (analýza rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti).

2 ANALÝZA FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI FÉNIX, S.R.O.

Druhá kapitola bakalářské práce se zabývá posouzením finančního zdraví společnosti FÉNIX, s.r.o. Kapitola je rozdělena do dvou oddílů. V prvním oddílu je zpracována charakteristika společnosti. Tato část vychází z internetových stránek společnosti, z údajů uvedených ve Veřejném rejstříku a Sběrce listin a také z rozhovoru s vlastníkem společnosti. Rozhovor probíhal telefonicky podle připraveného scénáře a byl zaznamenán (Příloha F); jeho výsledky jsou postupně využity v dalším textu této práce. Některé citlivé informace nebyly do práce zahrnuty, protože jejich povaha by mohla ohrozit fungování společnosti. Druhý oddíl analyzuje finanční situaci společnosti. Byla provedena externí finanční analýza s použitím vybraných metod, které byly prezentovány v teoretické části práce. Analýza vychází z veřejně přístupných dat. Tato data byla získána z portálu www.justice.cz (Ministerstvo spravedlnosti ČR, ©2012-2015b). Byly využity účetní závěrky společnosti. Účetní výkazy – rozvahy a výkazy zisku a ztráty k 31. 12. každého ze sledovaných let, ze kterých finanční analýza vycházela, jsou uvedeny v přílohách A - C. V rámci finanční analýzy byly aplikovány základní metody; byla provedena analýza absolutních ukazatelů (horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty) a poměrová analýza (analýza likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity). Sledovaným obdobím byly roky 2014 až 2018; rok 2019 nemohl být do analýzy zařazen, protože v době zpracovávání bakalářské práce nebyly výsledky roku 2019 k dispozici. Výsledky finanční analýzy jsou shrnuty v dalším textu.

2.1 Společnost FÉNIX, s.r.o.

Tato část bude věnována společnosti FÉNIX, s.r.o., především jejímu představení z hlediska základních charakteristik, historie a organizační struktury.

2.1.1 Charakteristika společnosti

Základní informace o společnosti (FÉNIX, 2015):

Název společnosti: FÉNIX, s.r.o.

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Sídlo: 1. máje 285, 538 43 Třemošnice

Provozovna: Pod Nádražím 1608, 286 01 Čáslav

Datum zápisu do OR: 2. 2. 1995

Spisová značka: C 7588

Základní kapitál: 1 600 000 Kč

IČO: 62064924

DIČ: CZ62064924

Společnost FÉNIX, s.r.o. zajišťuje především dopravu zásilek v Evropě, ale i v rámci samotné ČR, a to v relaci import a export. Předmětem podnikání je „silniční motorová doprava“ provozovaná nákladními vozidly, u kterých je nejvyšší povolená hmotnost nad 3,5 t.

Pro společnost je zásadní spokojenost zákazníka; tuto vizi realizuje společnost s důrazem na výhodné ceny pro zákazníka. FÉNIX, s.r.o. je držitelem certifikace ISO 9001:2015 pro rozsah služeb a činností v oboru mezinárodní a vnitrostátní silniční nákladní dopravy a spedice. Společnost může realizovat i přepravu nebezpečného zboží v režimu ADR, zároveň je společnost držitelem osvědčení o odborné způsobilosti bezpečnostního poradce.

Pro dosažení maximální spokojenosti zákazníka společnost pojišťuje každou zásilku u společnosti KOOOPERATIVA a.s. Zaměstnanci i vozidla jsou pojištěni u společnosti D.A.S. pojišťovna a.s. Praha.

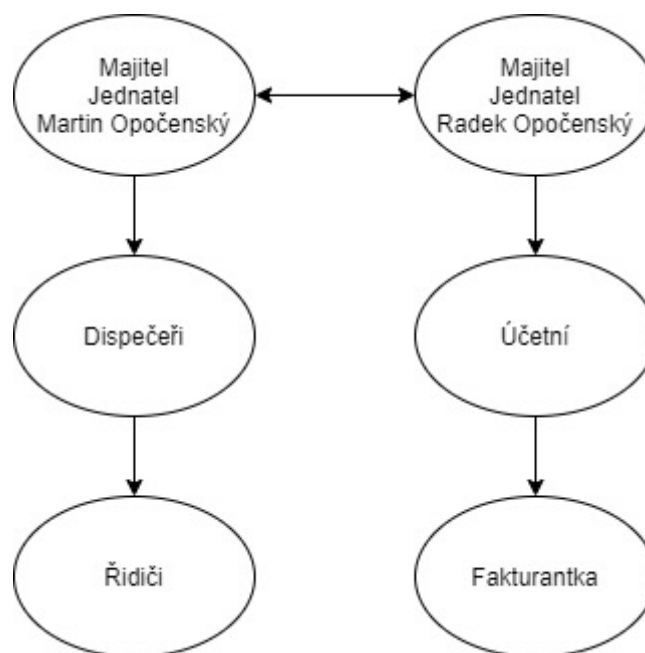
2.1.2 Historie a vývoj společnosti

Společnost vznikla po revoluci; toto období bylo charakteristické vysokým nárůstem soukromého podnikání. Společnost FÉNIX, s.r.o. založil Martin Opočenský. Podnikání začínal pouze s jedním automobilem; vlastník společnosti byl zároveň i řidičem. Společnost zpočátku realizovala zakázky pouze pro společnost D R O P – P R E S S. Vlastník se potýkal s mnoha problémy v začátcích svého podnikání; neměl žádné prostory vyhrazené pro podnikání, proto provozoval svoje podnikatelské aktivity přímo z místa svého bydliště. Společnost postupem času rostla a plnila své stanovené cíle. Postupně přešla od solo vozidel na nákladní automobily a získala nové klíčové zákazníky. Za 25 let svého působení dokázala překonat nejednu překážku (ekonomická krize v roce 2008, neinkasované pohledávky za poskytnuté služby, nedostatek řidičů).

2.1.3 Organizační struktura společnosti

Vlastníky společnosti jsou v současné době Martin a Radek Opočenští. Oba současně zastávají manažerské pozice ve společnosti. Radek Opočenský řídí ekonomický chod společnosti a Martin Opočenský odpovídá za provoz celé společnosti. Jedná se o rodinné podnikání, které oba vlastníci považují za výhodu; vždy se oba vlastníci dokáží dohodnout na řešení všech strategických i operativních problémů společnosti.

Další obrázek znázorňuje organizační strukturu společnosti FÉNIX, s.r.o.



Obrázek 1 Organizační struktura společnosti FÉNIX, s.r.o. (FÉNIX, 2020)

2.1.4 Vozový park

Podnik má k dispozici speciální návěsy „roztahy“, které slouží k přepravě nadměrného nákladu. Tyto návěsy se nejčastěji využívají k přepravě betonových panelů, které vyrábí společnost Goldbeck Prefabeton s.r.o., která je klíčovým zákazníkem společnosti. Tabulka 1 znázorňuje počet vozidel návěsů a přívěsů, které podnik využívá pro zajišťování svých příjmů.

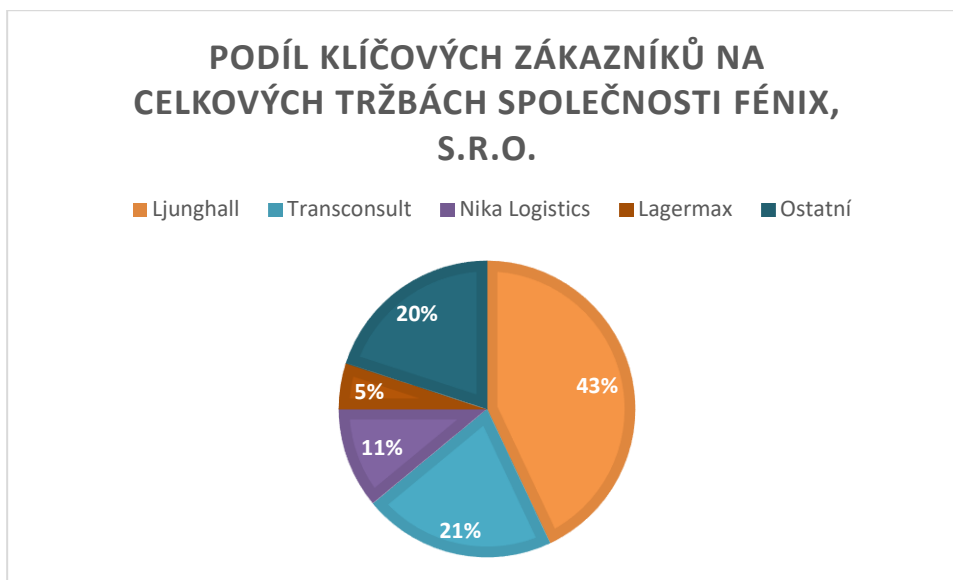
Tabulka 1 Počet vozidel, návěsů a přívěsů užívaných ve společnosti

Majetek	Značka	Množství (ks)
Tahač	DAF	10
Návěs	SCHMITZ	10
Nákladní automobil	DAF	12
Nákladní automobil	Mercedes	3
Přívěs	Agados	3

Zdroj: FÉNIX (2020)

Společnost klade důraz na snižování environmentálních dopadů svých aktivit. Z tohoto důvodu vedení společnosti v maximální míře nakupuje a využívá produkty, které jsou šetrné k životnímu prostředí. Všechna vozidla splňují emisní normu EURO 6. V rámci snižování emisí musí společnost pravidelně do svých vozidel čerpat i AdBlue, což je kapalné aditivum. Náklady na toto aditivum zvyšují náklady společnosti. Předmět činnosti společnosti a struktura zákazníků

Klíčoví zákazníci společnosti reprezentují různá odvětví. Mezi nejdůležitější patří zákazníci ze stavebnictví a automobilového průmyslu. Dále také z pivovarnictví a v neposlední řadě společnost obsluhuje i zákazníky, kteří požadují převoz nebezpečného odpadu v režimu ADR. Mezi nejvýznamnější zákazníky se řadí Ljunghall s.r.o., TRANSCONSULT INTERNATIONAL s.r.o., Goldbeck Prefabeton s.r.o., NIKA Logistics a.s. (viz obrázek 2).



Obrázek 2 Podíl klíčových zákazníků na celkových tržbách společnosti FÉNIX, s.r.o. za rok 2019 (FÉNIX, 2020)

Pro společnost je důležité, aby nebyla závislá pouze na jednom odvětví, protože jednotlivá odvětví prochází různými hospodářskými cykly (rozvoj odvětví, období útlumu) a jsou závislá na sezonních vlivech. Tím, že se společnost nezaměřuje pouze na jedno odvětví, má větší šanci, že bude mít dostatek zakázek pro své fungování. Ve svém podnikání FÉNIX, s.r.o. považuje za důležité mít dobré a osobní vztahy se svými zákazníky. Politika společnosti, co se zákazníků týče, je tedy stavěna na loajalitě. Společnost upřednostňuje zakázky svých stálých zákazníků před získáváním nových.

Podnik realizuje kromě své hlavní výdělečné činnosti (autodopravy) i některé vedlejší aktivity. Mezi ně lze řadit pronájem nebytových prostorů nebo provozování automyčky.

Tahače a návěsy zajišťují společnosti hlavní příjmy a obměňují se v horizontu od 3 do 6 let. Společnost v případě těchto vozidel využívá převážně operativní leasing. Osobní vozidla se pořizují na finanční leasing, zpravidla na 5 let a po dalších dvou letech se vozidla prodávají a refinancuje se z nich pořízení nových vozidel. Průměrná nájezdnost dodávkových vozidel činí 150 000 km ročně; nejčastěji se tato vozidla obměňují po najetých maximálně 500 000 km.

Společnost se potýká s nedostatkem a vysokou fluktuací řidičů již od svého vzniku. Pro získávání řidičů je využívána inzerce. Nedostatek řidičů FÉNIX, s.r.o. řeší náborovými příspěvky nebo bezúročnými půjčkami a dalšími zaměstnaneckými benefity.

2.2 Analýza ekonomického vývoje společnosti

Tento oddíl se věnuje analýze ekonomického vývoje společnosti, a to v horizontu pěti let (2014-2018); rok 2019 nebyl do analýzy zařazen, protože v době zpracovávání bakalářské práce nebyly ještě výsledky k dispozici. Předmětem zájmu ekonomické analýzy je především analýza finanční situace podniku se zaměřením na vývoj aktiv a pasiv a výsledků hospodaření společnosti. Je provedena horizontální a vertikální analýza finančních výkazů a poměrová analýza – tedy analýza likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Výsledky analýzy jsou prezentovány s využitím tabulek a grafů a jsou okomentovány.

Výpočet veškerých ukazatelů autor zpracoval samostatně na základě rešerše odborné literatury (viz teoretická část bakalářské práce). Pro výpočet byl použit Microsoft Excel. Veškerá vstupní data jsou čerpána z účetních výkazů společnosti FÉNIX, s.r.o. Výkazy za roky 2014 a 2015 jsou veřejně dostupné, další data byla autorovi poskytnuta vlastníkem společnosti.

2.2.1 Vývoj aktiv a pasiv

Vývoj aktiv společnosti je shrnut v tabulce 2; plné verze rozvah společnosti jsou uvedeny v příloze C.

Tabulka 2 Zjednodušená struktura aktiv v letech 2014-2018

	2014	2015	2016	2017	2018
Aktiva k 31.12. (v tis. Kč)	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	13 164	14 393	16 888	20 993	22 045
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek	5 659	6 539	7 453	3 592	2 803
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	5 659	6 539	7 453	3 592	2 803
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva	7 305	7 649	9 167	17 018	18 856
C.I. Zásoby	0	0	0	0	0
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
C.III. Krátkodobé pohledávky	4 606	5 923	7 844	12 900	16 012
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	2 699	1 726	1 323	4 118	2 844
D.I Časové rozlišení	200	205	268	383	386

Zdroj: zpracováno s využitím přílohy C

Z tabulky je zřejmé, že nejvýznamnější položkou aktiv jsou oběžná aktiva, která v průběhu celého sledovaného období rostou. K 31. 12. 2018 disponovala společnost oběžnými

aktivy ve výši 18,8 mil. Kč. Nejvýznamnější složku oběžných aktiv představují krátkodobé pohledávky.

Z hlediska dlouhodobých majetků vlastní společnost pouze dlouhodobý hmotný majetek; na konci sledovaného období činil 2,8 mil. Kč. Pro společnost byl zlomovým rokem ve sledovaném období rok 2017, kdy byla realizována významná změna. Část majetku společnosti bylo převedeno do nově vzniklé společnosti FÉNIX, Nemovitostní s.r.o. Tato skutečnost se projevila v poklesu výše dlouhodobého hmotného majetku. Zatímco v letech 2014 až 2016 rostla postupně hodnota dlouhodobého hmotného majetku (až do výše 7,4 mil. Kč k 31. 12. 2016), převod části majetku na nově vzniklou společnost zapříčinil významný pokles ocenění dlouhodobých majetků.

Vývoj celkových aktiv společnosti je znázorněn na obrázku 2. Z obrázku je zřejmé, že celková aktiva společnosti po celé sledované období postupně rostou; k 31. 12. 2018 činila hodnota aktiv společnosti 22 mil. Kč. Růst aktiv znamená, že se společnost rozvíjí a rozšiřuje, tím pádem disponuje vyšší provozní kapacitou, která by měla vést ke zvyšování tržeb.



Obrázek 3 Celkový vývoj aktiv a pasiv společnosti FÉNIX, s.r.o. v letech 2014-2018 (v tis. Kč) (autor s využitím přílohy C)

Vývoj **pasiv** je zachycen v tabulce 3; plné verze rozvah společnosti jsou uvedeny v příloze C.

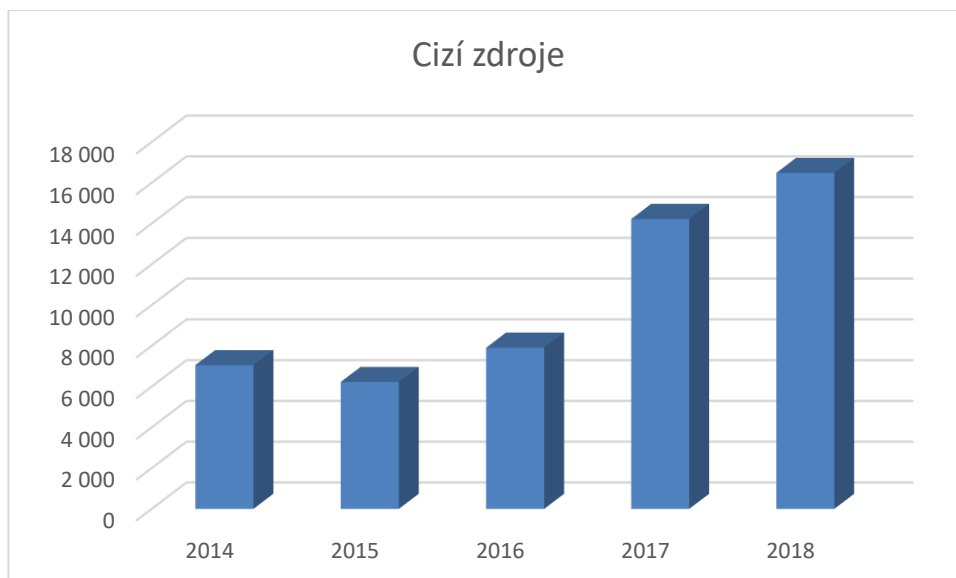
Tabulka 3 Zjednodušená struktura pasiv v letech 2014-2018

	2014	2015	2016	2017	2018
Pasiva k 31.12. (v tis. Kč)	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto
PASIVA CELKEM	13 164	14 393	16 888	20 993	22 045
A. Vlastní kapitál	5 996	7 916	8 631	6 312	5 334
A.I. Základní kapitál	1 600	1 600	1 600	1 600	1 600
A.II. Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A.III. Fondy ze zisku	19	19	19	19	19
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	2 309	4 377	6 297	3 379	3 341
Výsledek hospodaření běžného					
A.V. účetního období (+/-)	2 068	1 920	715	1 314	374
B. Cizí zdroje	7 050	6 224	7 906	14 222	16 483
B.I. Rezervy	0	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobé závazky	0	0	1 694	2 145	1 576
B.III. Krátkodobé závazky	4 175	3 433	6 212	12 077	14 907
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	2 875	2 791	2 500	3 000	5 000
C.I. Časové rozlišení	118	253	351	459	228

Zdroj: zpracováno s využitím přílohy C

Obdobným vývojem jako aktiva prošla ve sledovaném období i pasiva společnosti. Nejvýznamnější složku pasiv v letech 2014, 2017 a 2018 tvoří cizí zdroje. Vývoj cizího kapitálu je znázorněn na obrázku 3. Z cizích zdrojů využívá společnost především krátkodobé závazky, které jsou nejvýznamnější složkou cizích zdrojů po celé sledované období. Dále společnost pro financování svých podnikatelských aktivit využívá bankovní úvěry a výpomoci. Od roku 2016 začala společnost využívat také dlouhodobé závazky.

Vlastní kapitál představoval nejvýznamnější zdroj financování pouze v letech 2015 a 2016. Společnost do roku 2016 vykazovala nárůst vlastního kapitálu a od roku 2017 tento kapitál klesá. Na konci sledovaného období jeho výše byla již pouze 5,3 mil. Kč. Společnost postupně začala využívat ve větší míře cizích zdrojů. To může být pro společnost výhodné, protože náklady vlastního kapitálu jsou zpravidla vyšší než náklady na cizí kapitál. Dochází k tomu z důvodu tzv. daňového štítu. Úroky (jako náklad cizího kapitálu) jsou daňově uznatelný náklad, který snižuje základ daně, ze kterého se vyměřuje daň z příjmů, kterou podnikatel odvede státu. Nejvýznamnější složkou vlastního kapitálu byly po celé sledované období výsledky hospodaření (zisky), které byla společnost schopna generovat.



Obrázek 4 Celkový vývoj cizích zdrojů společnosti FÉNIX, s.r.o. v letech 2014-2018 (v tis. Kč) (autor s využitím přílohy C)

2.2.2 Horizontální analýza aktiv a pasiv

Výsledky **horizontální analýzy aktiv** znázorňuje tabulka 4. Data vypočtená v tabulce jsou rozdělena na dvě části. V první části se nachází procentuální změny majetku společnosti, které jsou vyjádřeny vždy meziročně. V druhé části jsou meziroční změny vyjádřeny absolutně, tedy meziročním rozdílem.

Na první pohled je patrné, že aktiva společnosti po celé sledované období rostla. V analyzovaném období, od roku 2014 do roku 2018, stoupla celková aktiva o 8,9 mil. Kč, což je nárůst o 67,5 %.

Dlouhodobý majetek vykazoval až do roku 2016 nárůst (vlivem nákupu nemovitostí), ale od roku 2017 postupně klesá. K nejvyšší poklesu došlo mezi roky 2016 a 2017 (o 51,8 %, což představovalo pokles hodnoty dlouhodobého majetku o 3,9 mil. Kč). Dlouhodobý majetek, který společnost drží ve svém vlastnictví, nemá podstatný vliv na dosahování zisků z hlavní podnikatelské činnosti. Důvodem je skutečnost, že společnost využívá pro své podnikání v oblasti dopravy leasingového financování. Tento typ financování vede k tomu, že dopravní prostředky nejsou vykazovány v majetku společnosti FÉNIX, s.r.o., protože patří leasingové společnosti. Leasingové financování je velice populární v dopravním odvětví. Pro vlastníky je výhodné využívat pro své podnikatelské aktivity vozidla na leasing, protože doba, po kterou může být vozidlo efektivně používáno, je omezená.

Po celé sledované období roste hodnota oběžného majetku. Za sledované období narostl tento majetek o 11,5 mil. Kč, což odpovídá 158,1 % nárůstu. K největšímu nárůstu oběžného

majetku došlo mezi roky 2016-2017, kdy oběžný majetek stoupl o 85 % (což představovalo nárůst o 7,8 mil. Kč), přičemž jeho hlavní část tvořily krátkodobé pohledávky.

V případě společnosti FÉNIX, s.r.o. po celé sledované období krátkodobé pohledávky tvoří více než 60 % oběžných aktiv. Meziroční nárůst krátkodobých pohledávek se pohybuje průměrně okolo 37 %, k nejvyššímu nárůstu došlo mezi roky 2016 a 2017, kdy nárůst činil 64,5 %, což představovalo nárůst o více než 5 mil. Kč.

Další významnou složku oběžného majetku tvoří krátkodobý finanční majetek. V této položce došlo ve sledovaném období k nejvýznamnější relativní změně, kdy mezi roky 2016 a 2017 tato položka narostla o 211,3 %, což v absolutní hodnotě představovalo nárůst o 2,8 mil. Kč. V krátkodobém finančním majetku dochází ke změnám v důsledku hospodářských operací. V rámci krátkodobého finančního majetku představují nejvýznamnější složku peníze na bankovních účtech. Ve sledovaném období měl krátkodobý finanční majetek po většinu času klesající tendenci, a to v průměru o 30 %. Výjimku tvoří právě rok 2017. Následující rok 2018 krátkodobý finanční majetek klesl o téměř 1,3 mil. Kč, důvodem bylo splacení části závazků společnosti.

Časové rozlišení v případě společnosti FÉNIX, s.r.o. taktéž ve sledovaném období neustále stoupalo. Je využíváno zpravidla v souvislosti s časovým rozlišováním mimořádných leasingových splátek.

Tabulka 4 Horizontální analýza aktiv

		Relativní změna				Absolutní změna			
		2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Aktiva k 31.12. (v tis. Kč)									
	AKTIVA CELKEM	9,34 %	17,33 %	24,31 %	5,01 %	1 229	2 495	4 105	1 052
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	-	-	-	-	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	15,55 %	13,98 %	-51,80 %	-21,97 %	880	914	-3 861	-789
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	15,55 %	13,98 %	-51,80 %	-21,97 %	880	914	-3 861	-789
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	-	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	4,71 %	19,85 %	85,64 %	10,80 %	344	1 518	7 851	1 838
C.I.	Zásoby	-	-	-	-	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	-	-	-	-	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	28,59 %	32,43 %	64,46 %	24,12 %	1 317	1 921	5 056	3 112
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	-36,05 %	-23,35 %	211,26 %	-30,94 %	-973	-403	2 795	-1 274
D.I	Časové rozlišení	2,50 %	30,73 %	42,91 %	0,78 %	5	63	115	3

Zdroj: autor s využitím přílohy C

Horizontální analýza pasiv byla provedena stejným způsobem jako v případě horizontální analýzy aktiv. Výsledky horizontální analýzy pasiv znázorňuje tabulka 5.

Vlivem bilančního principu jsou přírůstky celkových pasiv ve sledovaném období totožné s přírůstky celkových aktiv.

Vývoj vlastního kapitálu společnosti mezi roky 2014-2018 je kolísavý. V první polovině sledovaného období tato položka rostla, mezi roky 2014-2015 vzrostla o 32 %, tedy o 1,9 mil. Kč. Mezi roky 2015-2016 vlastní kapitál ještě dále narostl (o více než 9 %). V následujících letech byl zaznamenán pokles vlastního kapitálu. K nejvyššímu poklesu vlastního kapitálu došlo mezi roky 2016 a 2017, o 2,3 mil. Kč. Na tento pokles měl největší vliv pokles nejvýznamnější složky vlastního kapitálu – výsledků hospodaření minulých let (o 2,9 mil. Kč). V rámci této složky vlastního kapitálu se kumulují výsledky hospodaření minulých účetních období, které se valná hromada rozhodla ponechat ve společnosti na její rozvoj společnosti. Celkově se vlastní kapitál za sledované období snížil o 0,7 mil. Kč.

Ve sledovaném období se v položce základního kapitálu neudála žádná změna. Po celé sledované období měla společnost základní kapitál ve výši 1,6 mil. Kč. Společnost se rozhodla základní kapitál nenavyšovat a pro financování společnosti využila jiné finanční zdroje.

Fondy ze zisku (především rezervní fond) bylo povinné tvořit pouze do roku 2013. Od roku 2014 je tvorba těchto fondů dobrovolná. Společnost ve svém účetnictví vykazuje v této položce 19 tis. Kč; tato částka ve sledovaném období zůstala neměnná.

Významnou složkou vlastního kapitálu je dále výsledek hospodaření běžného účetního období. Ve všech sledovaných letech společnost vykazovala zisk. Nejvyšší výsledek hospodaření byl dosažen za rok 2014, činil 2,1 mil. Kč. Podobnou výši zisku se společnosti povedlo dosáhnout i za rok následující, tedy za rok 2015. V letech 2016 až 2018 se již společnosti nepodařilo tuto výkonnost udržet. K nejvyššímu absolutnímu poklesu zisku došlo mezi roky 2015 a 2016, kdy se výsledek hospodaření snížil o 1,2 mil. Kč (pokles o 62,8 %).

Cizí zdroje byly ve sledovaném období celkem zvýšeny o 9,4 mil. Kč. V poměru k roku 2014 tento nárůst činil 134 %. Mezi roky 2016-2017 došlo k nejvyššímu nárůstu cizích zdrojů (o 6,3 mil. Kč, tj. o 79,9 %).

Na nárůstu cizích zdrojů se podílel především nárůst krátkodobých závazků, které mezi roky 2016 a 2017 vzrostly o 94,4 % (tj. o 5,9 mil. Kč). Nárůst krátkodobých závazků pokračoval i v roce 2018, kdy se zvýšily o 2,8 mil. Kč oproti stavu k 31. 12. 2017.

Od roku 2017 rostly také bankovní úvěry a výpomoci společnosti. Nejvyšší nárůst tohoto zdroje financování byl zaznamenán za rok 2018, kdy se úvěrové financování zvýšilo o 66,7 % (tj. o 2 mil. Kč) oproti roku předchozímu.

Dlouhodobé závazky se ve sledovaném období poprvé objevují v roce 2016. Podnik jejich prostřednictvím částečně uhradil nákup dlouhodobého majetku. V roce 2016 dlužná částka činila 1,7 mil. Kč, o rok později vzrostla o 451 tis. Kč. K 31. 12. 2018 činila výše dlouhodobých závazků 1,6 mil. Kč.

Tabulka 5 Horizontální analýza pasiv

		Relativní změna				Absolutní změna			
		2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Pasiva k 31.12. (v tis. Kč)									
	PASIVA CELKEM	9,34 %	17,33 %	24,31 %	5,01 %	1 229	2 495	4 105	1 052
A.	Vlastní kapitál	32,02 %	9,03 %	-26,87 %	-15,49 %	1 920	715	-2 319	-978
A.I.	Základní kapitál	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0	0	0	0
A.II.	Kapitálové fondy	-	-	-	-	0	0	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0	0	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	89,56 %	43,87 %	-46,34 %	-1,12 %	2 068	1 920	-2 918	-38
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-7,16 %	-62,76 %	83,78 %	-71,54 %	-148	-1 205	599	-940
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	-	-	-	-	0	0	0	0
B.	Cizí zdroje	-11,72 %	27,02 %	79,89 %	15,90 %	-826	1 682	6 316	2 261
B.I.	Rezervy	-	-	-	-	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	-	-	26,62 %	-26,53 %	0	1 694	451	-569
B.III.	Krátkodobé závazky	-17,77 %	80,95 %	94,41 %	23,43 %	-742	2 779	5 865	2 830
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	-2,92 %	-10,43 %	20,00 %	66,67 %	-84	-291	500	2 000
C.I.	Časové rozlišení	114,41 %	38,74 %	30,77 %	-50,33 %	135	98	108	-231

Zdroj: autor s využitím přílohy C

2.2.3 Vertikální analýza aktiv a pasiv

Vertikální analýza má za úkol analyzovat změny ve struktuře položek aktiv a pasiv společnosti ve sledovaném období. Hodnoty jsou vyjádřeny procentuálně a vždy jsou vztaženy k zvolenému celku (základu). Základ tvoří suma celkových aktiv, resp. pasiv společnosti v jednotlivých letech, která jsou předmětem zájmu analýzy. V případě této bakalářské práce jde o roky 2014-2018.

Následující tabulka 6 znázorňuje **vertikální analýzu aktiv**.

V případě aktiv se dá s jistotou tvrdit, že oběžná aktiva hrají významnou roli ve struktuře majetku společnosti. Jejich podíl na celkových aktivech je ve všech sledovaných letech vyšší než 53 %. Od roku 2016 zastoupení oběžných aktiv v majetku společnosti postupně roste. V roce 2018 již činila oběžná aktiva více než 85 % účetní hodnoty majetku společnosti. Nejvýznamnější složkou oběžného majetku jsou po celé sledované období krátkodobé pohledávky. Od roku 2017 tvořily krátkodobé pohledávky nejvýznamnější složku celkových aktiv, kdy k 31. 12. 2018 představovaly dokonce 72,6 % celkového majetku společnosti. Významnou složkou oběžného majetku i celkových aktiv je dále krátkodobý finanční majetek. Jeho podíl v celkovém majetku se ve sledovaných letech mění. Nejvyšší zastoupení měl v roce 2014, kdy činil 20,5 % celkových aktiv. Nejnižší zastoupení měl naopak v majetku společnosti v roce 2016, kdy představoval pouze 7,8 % z celkových aktiv.

Významnou složkou aktiv společnosti je dlouhodobý hmotný majetek. Jeho podíl na celkových aktivech však od roku 2015 postupně klesá, v roce 2018 již činilo zastoupení dlouhodobého hmotného majetku v celkových aktivech společnosti pouze 12,7 % (tj. pokles o 30,3 p. b., oproti stavu k 31. 12. 2014). Důvodem je převod nemovitostí na nově vzniklou společnost.

Tabulka 6 Vertikální analýza aktiv

	2014	2015	2016	2017	2018
Aktiva k 31.12. (v tis. Kč)	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
B. Dlouhodobý majetek	42,99 %	45,43 %	44,13 %	17,11 %	12,71 %
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	42,99 %	45,43 %	44,13 %	17,11 %	12,71 %
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
C. Oběžná aktiva	55,49 %	53,14 %	54,28 %	81,07 %	85,53 %
C.I. Zásoby	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
C.III. Krátkodobé pohledávky	34,99 %	41,15 %	46,45 %	61,45 %	72,63 %
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	20,50 %	11,99 %	7,83 %	19,62 %	12,90 %
D.I Časové rozlišení	1,52 %	1,42 %	1,59 %	1,82 %	1,75 %

Zdroj: autor s využitím přílohy C

Tabulka 7 znázorňuje **vertikální analýzu pasiv**.

Podle doporučení odborné literatury (Kislingerová et al., 2010) by pasiva společnosti měla být z 50 % tvořena vlastním kapitálem. Odborná literatura v této souvislosti uvádí, že při plnění tohoto doporučení, je zpravidla společnost po finanční stránce stabilní a její vedení má možnost společnost svobodněji řídit, protože nemusí plnit požadavky věřitelů, které plynou z využití cizího kapitálu. Analyzovaná společnost toto doporučení naplňuje v letech 2015 a 2016, kdy vlastní kapitál tvořil více než 50 % celkových pasiv. Od roku 2017 se však mění struktura kapitálu společnosti. Od tohoto roku se na financování aktiv již z větší části podílel cizí kapitál, především krátkodobé závazky. Nejvyšší zastoupení cizích zdrojů v celkových pasivech měla společnost v roce 2018, kdy cizí kapitál tvořil téměř 75 % celkového kapitálu.

Výše základního kapitálu po celé sledované období zůstává stejná, jeho podíl na financování společnosti však postupně klesá. Nejvyšší zastoupení měl základní kapitál v celkových pasivech v roce 2014 (12,1 %), nejnižší v roce 2018, kdy se na financování společnosti podílel již pouze ze 7,3 %.

Nejvýznamnější složku vlastního kapitálu po celé sledované období tvořily výsledky hospodaření společnosti. Ty měly nejvyšší zastoupení v celkových pasivech v roce 2015, kdy činily 43,7 % celkových pasiv. Jejich podíl na financování však postupně klesal, až na hodnotu 16,9 % v roce 2018.

Po celé sledované období se na financování aktiv společnosti podílely především krátkodobé závazky. Od roku 2016 jejich zastoupení v celkových pasivech rostlo, až na

hodnotu 67,6 % v roce 2018. Z cizích zdrojů se dále významně na financování majetku společnosti podílely bankovní úvěry a výpomoci. Nejvyšší podíl v celkových pasivech byl dosažen v roce 2018, kdy se na financování společnosti podílely z 22,7 %.

Společnost po celé sledované období netvořila rezervy. Od roku 2016 začala společnost využívat jako zdroj dlouhodobého financování dlouhodobé závazky. Jejich podíl v celkových pasivech však po celé sledované období nepřekročil 11 %.

Tabulka 7 Vertikální analýza pasiv

	2014	2015	2016	2017	2018
Pasiva k 31.12. (v tis. Kč)	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto
PASIVA CELKEM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
A. Vlastní kapitál	45,55 %	55,00 %	51,11 %	30,07 %	24,20 %
A.I. Základní kapitál	12,15 %	11,12 %	9,47 %	7,62 %	7,26 %
A.II. Kapitálové fondy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A.III. Fondy ze zisku	0,14 %	0,13 %	0,11 %	0,09 %	0,09 %
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	17,54 %	30,41 %	37,29 %	16,10 %	15,16 %
A.V.1. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	15,71 %	13,34 %	4,23 %	6,26 %	1,70 %
A.V.2. Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
B. Cizí zdroje	53,56 %	43,24 %	46,81 %	67,75 %	74,77 %
B.I. Rezervy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
B.II. Dlouhodobé závazky	0,00 %	0,00 %	10,03 %	10,22 %	7,15 %
B.III. Krátkodobé závazky	31,72 %	23,85 %	36,78 %	57,53 %	67,62 %
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	21,84 %	19,39 %	14,80 %	14,29 %	22,68 %
C.I. Časové rozlišení	0,90 %	1,76 %	2,08 %	2,19 %	1,03 %

Zdroj: autor s využitím přílohy C

2.2.4 Vývoj výsledků hospodaření

Tabulka 8 shrnuje základní informace z výkazů zisku a ztráty společnosti za sledované období. Kompletní výkazy jsou uvedeny v příloze A a v příloze B.

Tabulka 8 Informace z výkazů zisku a ztráty společnosti

Položky výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)	2014	2015	2016	2017	2018
Přidaná hodnota	7 894	8 002	7 701	8 590	11 109
Provozní výsledek hospodaření	2 895	2 626	1 043	506	984
Finanční výsledek hospodaření	-310	-227	-125	1 201	-417
Výsledek hospodaření za účetní období	2 068	1 920	715	1 314	374
Výsledek hospodaření před zdaněním	2 585	2 399	918	1 707	567
Tržby z prodeje výrobků a služeb (výkony)	32 361	34 039	36 711	48 943	63 152

Zdroj: autor s využitím přílohy A a přílohy B

Z tabulky číslo 7 je patrné, že rok 2014 se dá považovat za nejméně úspěšný, protože výsledek hospodaření před zdaněním dosáhl více než 2,5 mil. Kč a výsledek hospodaření za účetní období činil téměř 2,1 mil. Kč. Následující rok došlo k nepatrnému poklesu výsledku hospodaření (společnost dosáhla zisku po zdanění ve výši 1,9 mil. Kč). Nejhorší výsledky hospodaření dosáhla společnost za roky 2018 (výsledek hospodaření za účetní období činil 715 tis. Kč) a 2016 (výsledek hospodaření za účetní období činil 374 tis. Kč).

V průběhu sledovaného období postupně rostly tržby (resp. výkony). V případě analyzované společnosti se jedná o tržby za služby. Nejvyšších tržeb bylo dosaženo za rok 2018, kdy tržby činily více než 63 mil. Kč. I přesto, že v tomto roce byly tržby nejvyšší, výsledek hospodaření společnosti dosáhl nejnižší hodnoty za celé sledované období (výsledek hospodaření před zdaněním činil 567 tis. Kč). Ukazatel přidané hodnoty se v letech 2014 – 2016 pohyboval mezi 7,7 až 8 mil. Kč. Od roku 2016 přidaná hodnota vytvořená společností postupně rostla, nejvyšší hodnoty dosáhla za rok 2018, kdy přesáhla 11 mil. Kč.

2.2.5 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 9 shrnuje informace o vývoji vybraných položek výkazu zisku a ztráty v jednotlivých sledovaných letech. V této tabulce jsou prezentovány výsledky **horizontální analýzy** výkazů zisku a ztráty společnosti.

Významnou informací o hospodaření společnosti poskytuje vývoj výsledku hospodaření před zdaněním, který charakterizuje ekonomickou výkonnost společnosti bez ohledu na zdanění příjmů. Ukazatel v průběhu sledovaného období postupně klesal (s výjimkou roku 2017, kdy oproti roku předcházejícímu došlo k nárůstu položky o téměř 800 tis. Kč). Nejvyšší pokles ukazatele byl zaznamenán mezi roky 2015 a 2016, a to téměř o 1,5 mil. Kč. Vývoj tohoto ukazatele ovlivňuje hospodaření jak v oblasti provozní, tak i v oblasti finanční. V oblasti provozní činnosti došlo k největšímu zhoršení výsledku hospodaření mezi roky 2015 a 2016, kdy se provozní výsledek hospodaření snížil o 1,6 mil. Kč (tj. o více než 60 %). V oblasti finanční činnosti bylo nejlepšího výsledku dosaženo za rok 2017 (1,2 mil. Kč), což představovalo nárůst o 1,3 mil. Kč oproti roku předchozímu. Za rok 2018 však společnost již opět vykazovala ztrátu ve finanční oblasti ve výši 417 tis. Kč. Adekvátně výsledku hospodaření před zdaněním se vyvíjel ve sledovaném období i výsledek hospodaření za účetní období.

Významným ukazatelem ekonomické výkonnosti je dále ukazatel přidané hodnoty. Výše přidané hodnoty je závislá na výši dosažených tržeb (v případě dopravních společností jde především o tržby za služby) a na výši výkonové spotřeby (tj. na nákladech na spotřebované materiály, energie a nakupované služby). Přidaná hodnota po většinu sledovaného období

rostla; výjimku představoval pouze rok 2016, kdy došlo k mírnému poklesu přidané hodnoty (o 301 tis. Kč, tj. o 3,76 % oproti roku předchozímu). Nejvyššího meziročního nárůstu společnost dosáhla za rok 2018 (o 2,5 mil. Kč, což představovalo nárůst o 29,32 %). Nejvyšší nárůst ukazatele přidané hodnoty koresponduje s nejvyšším nárůstem tržeb (výkonů). Tržby společnosti rostly po celé sledované období, nejvyšší hodnoty dosáhly za rok 2018 (více než 63, 1 mil. Kč). Významný nárůst tržeb i přidané hodnoty se však neprojevil v růstu výsledku hospodaření společnosti. Byl naopak spojen s nejhorším výsledkem hospodaření za celé sledované období.

Tabulka 9 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Položky výkazu zisku a ztráty	Relativní změna				Absolutní změna (v tis. Kč)			
	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Přidaná hodnota	1,37 %	-3,76 %	11,54 %	29,32 %	108	-301	889	2 519
Provozní výsledek hospodaření	-9,29 %	-60,28 %	-51,49 %	94,47 %	-269	-1 583	-537	478
Finanční výsledek hospodaření	26,77 %	44,93 %	1060,80 %	-134,72 %	83	102	1 326	-1 618
Výsledek hospodaření za účetní období	-7,16 %	-62,76 %	83,78 %	-71,54 %	-148	-1 205	599	-940
Výsledek hospodaření před zdaněním	-7,20 %	-61,73 %	85,95 %	-66,78 %	-186	-1 481	789	-1 140
Tržby z prodeje výrobků a služeb (výkony)	5,19 %	7,85 %	33,32 %	29,03 %	1 678	2 672	12 232	14 209

Zdroj: autor s využitím přílohy A a přílohy B

Tabulka 10 Vývoj vybraných položek výnosů a nákladů

Vybrané položky výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)	2014	2015	2016	2017	2018
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	32 361	34 039	36 711	48 943	63 152
III. Ostatní provozní výnosy	599	554	193	209	556
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	583	553	16	199	60
VII. Ostatní finanční výnosy	32	16	131	1 559	71
A. Výkonová spotřeba	24 467	26 037	29 010	40 353	52 043
D. Osobní náklady	4 210	4 674	5 191	6 290	8 407
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	776	1 023	0	1 288	1 379
F. Ostatní provozní náklady	1 715	1 657	1 660	2 003	2 274
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	554	230	155	0	8
F. 3. Daně a poplatky	248	279	326	375	478
K. Ostatní finanční náklady	342	243	256	358	488
Čistý obrat	33 319	35 001	37 035	50 711	63 779

Zdroj: autor s využitím přílohy A a přílohy B

Tabulka 11 Vertikální analýza vybraných položek výkazů zisku a ztráty

Vybrané položky výkazu zisku a ztráty	2014	2015	2016	2017	2018
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	97,12 %	97,25 %	99,13 %	96,51 %	99,02 %
III. Ostatní provozní výnosy	1,80 %	1,58 %	0,52 %	0,41 %	0,87 %
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1,75 %	1,58 %	0,04 %	0,39 %	0,09 %
VII. Ostatní finanční výnosy	0,10 %	0,05 %	0,35 %	3,07 %	0,11 %
A. Výkonová spotřeba	73,43 %	74,39 %	78,33 %	79,57 %	81,60 %
D. Osobní náklady	12,64 %	13,35 %	14,02 %	12,40 %	13,18 %
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	2,33 %	2,92 %	0,00 %	2,54 %	2,16 %
F. Ostatní provozní náklady	5,15 %	4,73 %	4,48 %	3,95 %	3,57 %
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1,66 %	0,66 %	0,42 %	0,00 %	0,01 %
F. 3. Daně a poplatky	0,74 %	0,80 %	0,88 %	0,74 %	0,75 %
K. Ostatní finanční náklady	1,03 %	0,69 %	0,69 %	0,71 %	0,77 %
Čistý obrat	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Zdroj: autor s využitím přílohy A a přílohy B

V tabulkách 10 a 11 jsou shrnuty vybrané základní položky výkazu zisku a ztráty společnosti a je provedena **vertikální analýza** (základem pro výpočet se stala výše čistého obratu společnosti ve sledovaných obdobích). V tabulkách jsou římskými číslicemi označeny výnosy, které tvoří významnou část výnosů společnosti, a velkými písmeny nákladové položky, které představují významnou část nákladů společnosti.

Nejvýznamnější složkou výnosů byly po celé sledované období tržby z prodeje výrobků a služeb; v případě analyzované společnosti šlo o tržby za služby. Po celé sledované období činily tyto tržby více než 96 % čistého obratu společnosti. Nejvýznamněji se na výši čistého obratu podílely především v roce 2016 a 2018, kdy činily více než 99 % čistého obratu společnosti.

Další položku čistého obratu představovaly ostatní provozní výnosy a v jejich rámci především tržby z prodeje dlouhodobého majetku. Nejvýznamnější hodnoty dosahovaly tyto tržby za rok 2014 a 2015, kdy se pohybovaly kolem 0,5 mil. Kč, což představovalo 1,8, resp. 1,58 % čistého obratu společnosti. Ve zmiňovaných letech došlo k odprodeji některých vozidel, které byly ve vlastnictví společnosti FÉNIX, s.r.o.

Součástí čistého obratu společnosti tvořily ve sledovaném období dále ostatní finanční výnosy. Ty po většinu sledovaného období nedosahovaly ani 0,5 % čistého obratu. Výjimku představoval pouze rok 2017, ve kterém tyto výnosy činily 3 % čistého obratu společnosti, což v absolutní hodnotě představovalo téměř 1,6 mil. Kč. V tomto roce společnost realizovala operace s cennými papíry.

Ani struktura nákladů společnosti, resp. jejich podíl na čistém obratu společnosti, se po celé sledované období významněji neměnily. Nejvýznamnější položku představovala po celé sledované období výkonová spotřeba, která činila více než 73 % čistého obratu. Přitom tento podíl neustále rostl. Nejvyšší výše dosáhla výkonová spotřeba za rok 2018, kdy činila více než dvojnásobek hodnoty výkonové spotřeby za rok 2014. V tomto roce také podíl výkonové spotřeby na čistém obratu činil již téměř 82 %. Vliv na vývoj této položky má snaha společnosti o růst tržeb. Aby společnost mohla zvyšovat tržby, je třeba k tomu zajistit odpovídající výrobní kapacity. Ty společnost zajišťuje díky operativním leasingům. Platby nájemného tak tvoří významnou část výkonové spotřeby.

Druhou nejvýznamnější složkou nákladů byly osobní náklady. Osobní náklady po celé sledované období rostly. Nejvyšší výše dosáhly za rok 2018 (8,4 mil. Kč). Podíl osobních nákladů na čistém obratu se pohyboval mezi 12 až 14 %. Nejvyšší zastoupení měly osobní náklady v roce 2016, kdy činily 14,02 % čistého obratu společnosti.

Položka výkazu zisku a ztráty *Úpravy hodnot v provozní oblasti* obsahuje především odpisy dlouhodobého hmotného majetku. Odpisy dlouhodobého majetku jsou nákladem, který snižuje výsledek hospodaření společnosti. V případě FÉNIX, s.r.o., která si dlouhodobé hmotné majetky potřebné k realizaci svých podnikatelských aktivit především pronajímá (provozní leasing), byl podíl těchto nákladů na čistém obratu společnosti nízký; pohyboval se po celé sledované období kolem 2 %.

Ostatní provozní náklady činily ve sledovaném období maximálně 5,15 % čistého obratu společnosti (v roce 2014). Jejich podíl na čistém obratu během sledovaného období postupně klesal (na hodnotu 3,57 % v roce 2018). Ostatní provozní náklady zahrnovaly ve sledovaném období především dvě položky, které je nutné zmínit. První položkou byla zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku. Tato položka souvisela s odprodeji dlouhodobých majetků. Nejvýznamnější výše dosáhla za rok 2014, kdy činila více než 0,5 mil. Kč, což představovalo také nejvyšší procento z čistého obratu společnosti za celé sledované období (1,66 %). Druhou významnou položkou ostatních provozních nákladů byly daně a poplatky. Společnost je povinna v souladu se svými podnikatelskými aktivitami hradit silniční daň. Podstatná část ostatních provozních nákladů byla spojena s náklady, které vznikají při cestách do zahraničí.

Ostatní finanční náklady nepředstavovaly ve sledovaném období významnou nákladovou položku; jejich podíl na čistém obratu společnosti činil nejvýše 1 % (v roce 2014). Tyto náklady obsahovaly především kurzové rozdíly – společnost realizovala přepravu pro zahraniční klienty. Před vykonáním přepravy se obě smluvní strany dohodnou vždy na ceně a také na datu, kdy má být tato částka nejpozději uhrazena. Vlivem změny kurzu měny se částka předem dohodnutá neshoduje s částkou uhrazenou. Pokud před splacením pohledávky dojde k oslabení tuzemské měny, společnost obdrží částku nižší, než bylo dohodnuto.

2.2.6 Analýza poměrových ukazatelů

Tento oddíl se věnuje analýze vybraných poměrových ukazatelů. Jmenovitě se jedná o ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Díky poměrové analýze se dá posoudit finanční zdraví společnosti i v kontextu s obecně doporučenými hodnotami ukazatelů nebo mezipodnikového srovnávání, protože tento druh analýzy poměruje hodnoty vybraných položek aktiv, pasiv, nákladů a výnosů mezi sebou, čímž se stírají rozdíly ve velikosti organizací nebo například ve výši jejich obrátů. Další výhodou poměrové analýzy je skutečnost, že v mnoha případech existují takzvané oborové průměry, díky kterým lze finanční zdraví společnosti posoudit v kontextu daného oboru podnikání.

Tabulka 12 obsahuje odkaz na čísla vzorců uvedených v teoretické části, které jsou využity v rámci poměrové analýzy hodnocené společnosti.

Tabulka 12 Konstrukce poměrových ukazatelů

Ukazatele	Vzorce číslo:
Likvidity	3 až 5
Rentability	6, 8 a 9
Zadluženosti	10 a 11
Aktivity	19, 23 a 25

Zdroj: autor

Ukazatele likvidity, jak vyplývá z teoretické části bakalářské práce, hodnotí schopnost podniku dostát svým krátkodobým závazkům. Ukazatele podávají informaci o tom, jaké prostředky používá společnost k úhradě svých krátkodobých závazků. Nejběžněji se využívají tři ukazatele likvidity. První zkoumá úhradu krátkodobých závazků oběžnými aktivy; z toho je následně odvozen vzorec pro běžnou likviditu. Druhý posuzuje úhradu krátkodobými pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem (ukazatel pohotové likvidity). Třetí ukazatel se zaměřuje na úhradu krátkodobých závazků peněžními prostředky (ukazatel hotovostní likvidity). Tabulka 13 shrnuje hodnoty ukazatelů likvidity společnosti pro roky 2014–2018.

Tabulka 13 Ukazatele likvidity společnosti FÉNIX, s.r.o.

	2014	2015	2016	2017	2018
Běžná likvidita	1,04	1,23	1,48	1,41	1,26
Pohotová likvidita	1,04	1,23	1,48	1,41	1,26
Hotovostní likvidita	0,38	0,28	0,21	0,34	0,19

Zdroj: autor

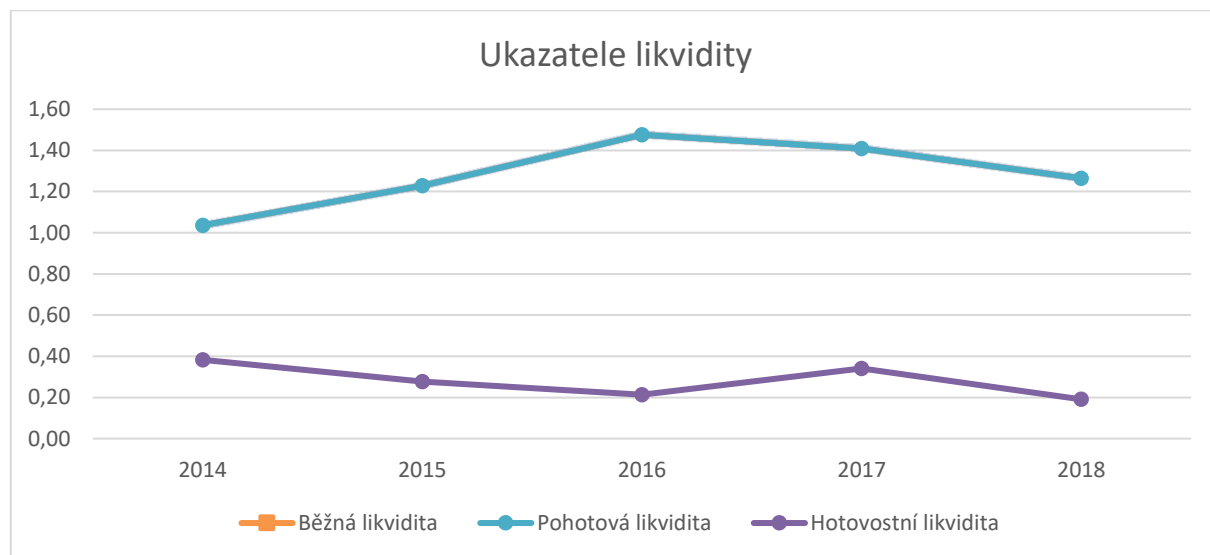
Doporučené hodnoty běžné likvidity se pohybují od 1,5 do 2,5 v závislosti na odvětví, ve kterém společnost podniká (viz teoretická část bakalářské práce). Toto doporučení není u hodnocené společnosti splněno v žádném roce sledovaného období, i když v letech 2016 a 2017 se hodnota ukazatele doporučené hodnotě velmi blížila. Nejhorším rokem z hlediska běžné likvidity byl rok 2014. Hodnota běžné likvidity dosahovala pouze 1,04. Tato hodnota signalizuje, že na pokrytí krátkodobých závazků by musela společnost využít téměř celý svůj oběžný majetek. Při hodnotě nižší než 1 by bylo nutné pro splacení krátkodobých závazků využít i dlouhodobý majetek. Nejlepší běžné likvidity dosahovala společnost v letech 2016 a 2017, kdy hodnoty ukazatele přesahovaly 1,4.

Pohotová likvidita vykazuje stejné hodnoty jako běžná likvidita, a to z důvodu absence zásob. Společnost FÉNIX, s.r.o. nedrží žádné zásoby, protože je ke svému podnikání nepotřebuje. Doporučené hodnoty pohotové likvidity jsou v porovnání s běžnou likviditou nižší; měly by se pohybovat v rozmezí 1 – 1,5 (viz teoretická část bakalářské práce). Tento

požadavek byl splněn ve všech letech sledovaného období. To znamená, že společnost měla ve všech sledovaných obdobích dostatek peněžních prostředků, krátkodobého finančního majetku a krátkodobých pohledávek na úhradu svých krátkodobých závazků. Pokud se společnost drží v doporučených hodnotách, pak to znamená, že má dobře nastavenou svoji finanční politiku. Při hodnotách vyšších, než jsou hodnoty doporučené, by mohlo docházet k neefektivnímu využívání finančních zdrojů společnosti; finanční zdroje společnosti by byly vázány v majetku, který přináší společnosti nižší výnosnost. V takové situaci společnost zbytečně váže finanční zdroje v některé ze složek oběžných aktiv. Přichází tak o možnost je investovat do jiných aktiv, která by mohla přinášet společnosti vyšší zisk a tím přispívat k růstu rentability aktiv.

Doporučené hodnoty pro hotovostní likviditu jsou 0,2 – 0,5 (viz teoretická část bakalářské práce). Hodnoty hotovostní likvidity společnosti se ve sledovaném období pohybovaly od 0,19 do 0,38. To znamená, že společnost splňovala doporučení odborníků v této oblasti. Společnost tedy v nejvíce likvidním majetku držela takovou výši finančních zdrojů, kterou lze považovat za optimální. Je však třeba upozornit na to, že stav peněžních prostředků v hotovosti a na bankovních účtech společnosti se rychle mění v závislosti na aktuální situaci společnosti. Pokud společnost přijme platbu za své služby, stav peněžních prostředků se zvýší, a jakmile je provedena úhrada aktuálně splatných závazků, opět se stav peněžních prostředků sníží.

Obrázek 5 znázorňuje vývoj ukazatelů likvidity ve sledovaném období.



Obrázek 5 Vývoj ukazatelů likvidity (autor)

Pojem rentabilita se v některých literaturách zaměňuje za „návratnost“ či „výnosnost“ nebo také „ziskovost“. Následující text je věnován vybraným **ukazatelům rentability**. Hodnoty ukazatelů rentability společnosti shrnuje tabulka 14.

Tabulka 14 Ukazatele rentability společnosti FÉNIX, s.r.o.

	2014	2015	2016	2017	2018
ROA	19,64 %	16,67 %	5,44 %	8,13 %	2,57 %
ROE	34,49 %	24,25 %	8,28 %	20,82 %	7,01 %
ROS	7,99 %	7,05 %	2,50 %	3,49 %	0,90 %
ROCE	29,14 %	21,00 %	7,12 %	14,9 %	4,76 %

Zdroj: autor

Mezi základní ukazatele rentability patří především ukazatel rentability aktiv (ROA). Hodnoty ukazatele prezentují výnosnost celkového majetku společnosti, bez ohledu na to, z jakých zdrojů byl tento majetek pořízen. Odborné zdroje (viz teoretická část bakalářské práce) poukazují na to, že rentabilita aktiv by měla postupně růst; současně také zdůrazňují, že rentabilita aktiv je závislá mimo jiné na oboru, ve kterém společnost provozuje svoje podnikatelské aktivity. Z tabulky 13 je patrné, že společnost dosahovala nejvyšší výnosnost v letech 2014 a 2015; nejlepší výnosnost aktiv měla společnost v roce 2014, kdy činila téměř 20 %. Po roce 2014 výnosnost aktiv však začala významně klesat, kdy nejhoršího výsledku bylo dosaženo v roce 2018, kdy rentabilita aktiv ve srovnání s rokem 2014 poklesla o 17 p. b. Pokles rentability byl způsoben tím, že společnost dosáhla nejhoršího výsledku hospodaření za celé sledované období, přitom stav aktiv byl naopak nejvyšší za celé sledované období. Nárůst aktiv se tedy společnosti nepodařilo promítnout do odpovídajícího nárůstu výsledku hospodaření. Důležité je v souvislosti s majetkem společnosti zmínit, že společnost dopravní prostředky, které jsou hlavním zdrojem příjmů, nemá ve svém vlastnictví, ale využívá operativní leasing; nejsou tedy vykázány v aktivech společnosti.

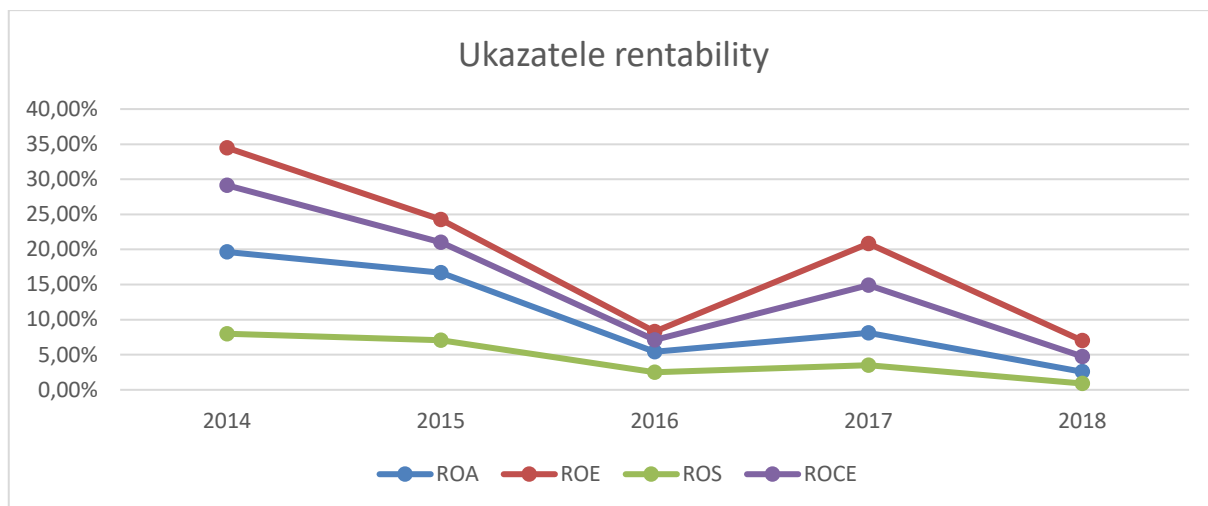
Dalším ukazatelem rentability je rentabilita vlastního kapitálu (ROE). Tento ukazatel vyjadřuje, jak společnost dokáže zhodnocovat kapitál, který do společnosti vložili vlastníci. I v tomto případě bylo nejlepšího výsledku dosaženo v roce 2014, kdy rentabilita vlastního kapitálu činila více než 34 %, což oproti nejhoršímu výsledku (rok 2018) představovalo o 27,5 p.b. vyšší zhodnocení vlastního kapitálu. Na hodnotu ukazatele mají vliv dva faktory: dosažený výsledek hospodaření (v případě tohoto ukazatele jde o výsledek hospodaření po zdanění) a hodnota vlastního kapitálu společnosti vykázaná v rozvaze k 31. 12. daného roku. Za rok 2018,

jak již bylo několikrát zmíněno, dosáhla společnost nejhoršího výsledku hospodaření za celé sledované období. I přesto, že hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2018 byla nižší než hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2014, nepodařilo se společnosti ani zdaleka přiblížit k rentabilitě vlastního kapitálu dosažené v tomto roce.

Výnosnost podnikání společnosti ovlivňuje také rentabilita tržeb (ukazatel ROS). Pro výpočet se využívá buď EAT (čistý zisk) nebo EBIT (zisk před zdaněním a úroky). V některých literaturách (viz teoretická část bakalářské práce) se uvádí, že je pro výpočet ukazatelů výnosnosti výhodnější využívat EBIT v případě společností, které provozují svoje podnikatelské aktivity v proměnlivém podnikatelském prostředí. Proměnlivé podmínky jsou typické i pro odvětví dopravy, z důvodu sezónnosti, změn norem a nařízení na národní i mezinárodní úrovni nebo z důvodu vysoké fluktuace zaměstnanců. Z tohoto důvodu byl pro výpočet ukazatele využit vztah: $ROS = EBIT/Tržby$. Nejlepších hodnot dosáhl ukazatel opět za roky 2014 a 2015. V dalších letech se rentabilita tržeb snížila, nejhoršího výsledku bylo opět dosaženo v roce 2018 (0,9 %). Hodnota ukazatele v tomto roce vyjadřuje, že každá 1 Kč tržeb společnosti přinesla pouze 0,009 Kč zisku. Pokles ukazatele je ovlivněn především tím, že podíl výkonové spotřeby na tržbách se zvyšuje; náklady na spotřebované materiály, energie a nakupované služby rostou rychleji než tržby.

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu, tedy dlouhodobých zdrojů (ROCE), patří také mezi významné ukazatele rentability (viz teoretická část bakalářské práce). Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím více jsou zhodnocovány dlouhodobé zdroje financování (tedy dlouhodobý kapitál), a to jak vlastní, tak i cizí. V roce 2014 dosahovala rentabilita dlouhodobých zdrojů více než 29 %. Poté začala klesat; nejhoršího výsledku bylo opět dosaženo v roce 2018, kdy ukazatel poklesl oproti roku 2014 o více než 24 p. b. Tento výsledek byl opět způsoben tím, že společnost vykázala nejhorší výsledek hospodaření za celé sledované období.

Obrázek 6 graficky znázorňuje vývoj ukazatelů rentability ve sledovaném období.



Obrázek 6 Vývoj ukazatelů rentability (autor)

Ukazatele zadluženosti podávají informaci o tom, do jaké míry společnost využívá cizí zdroje k financování svých aktiv. V odborné literatuře se uvádí, že podíl cizích zdrojů na celkovém financování aktiv společnosti by neměl překročit 50 % (Kislingerová et al., 2010); tato hranice zadluženosti je doporučována s ohledem na náklady na kapitál. V případě, že společnost vykazuje vysokou rentabilitu podnikání, je možné mít i vyšší podíl cizích zdrojů v rámci kapitálové struktury společnosti. V dalším textu této bakalářské práce je provedena analýza zadluženosti společnosti. Jsou využity dva poměrové ukazatele: ukazatel míry zadluženosti a ukazatel celkové zadluženosti (viz teoretická část bakalářské práce). Tabulka 15 shrnuje výsledky této analýzy.

Tabulka 15 Ukazatele zadluženosti společnosti FÉNIX, s.r.o.

	2014	2015	2016	2017	2018
Míra zadluženosti	117,58 %	78,63 %	91,6 %	225,32 %	309,02 %
Celková zadluženost	53,56 %	43,24 %	46,81 %	67,75 %	74,77 %

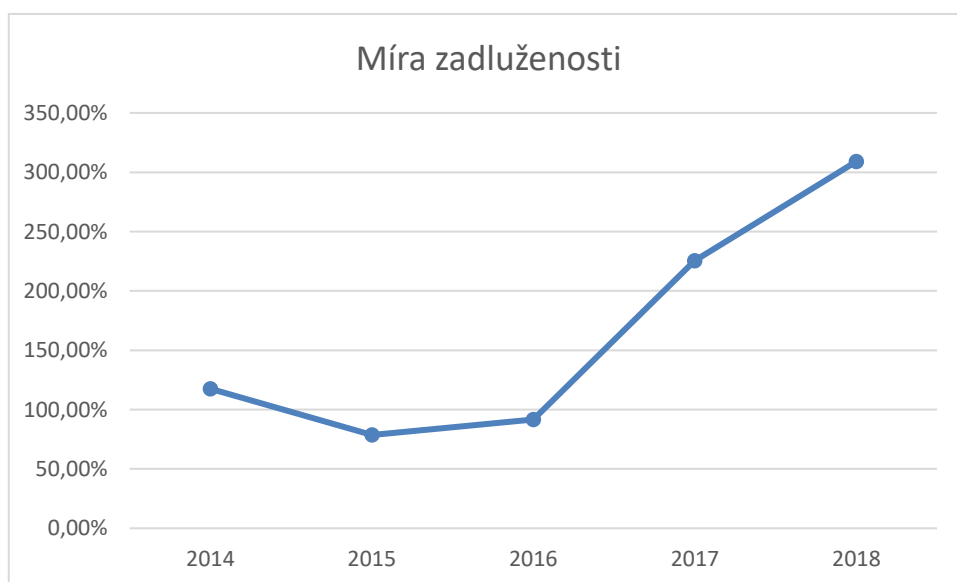
Zdroj: autor

Míra zadluženosti je důležitým ukazatelem především pro bankovní instituce, protože na jeho základě banky zpravidla rozhodují, zda společnosti poskytnou úvěr a za jakých podmínek. FÉNIX, s.r.o. se v prvních třech analyzovaných letech pohyboval na únosné míře zadluženosti. Cizí zdroje, které společnost používala k financování svých aktiv, byly v letech 2015 a 2016 nižší než vlastní kapitál. Od roku 2017 se však postupně zadluženost společnosti zvyšovala. Míra zadluženosti v roce 2017 činila 225 %, což znamená, že cizí kapitál byl k 31. 12. 2017 více než dvakrát vyšší než vlastní kapitál. Ještě vyšší míru zadluženosti společnost dosáhla k 31. 12. 2018. Cizí zdroje zapojené do financování aktiv společnosti byly třikrát vyšší

než vlastní zdroje. V letech 2017 a 2018 lze již podle odborných zdrojů prohlásit společnost za vysoce zadluženou. V této souvislosti je třeba upozornit na skutečnost, že společnost v roce 2016 vložila část svých aktiv do sesterské společnosti, a je pochopitelné, že vlivem toho klesl i vlastní kapitál společnosti, protože právě vlastním kapitálem byla tato aktiva financována. Společnost proto začala ve větší míře užívat k financování svých aktiv cizí zdroje.

Druhým ukazatelem zadluženosti je celková zadluženost. Ukazatel informuje o tom, do jaké míry jsou podniková aktiva kryta cizími zdroji. V letech 2014, 2015 a 2016 se celková zadluženost pohybovala na úrovni, která je odbornými zdroji považována za optimální. Hodnoty celkové zadluženosti od 43,24 % do 53,56 % splňovaly požadavek, že pro finanční zdraví podniku je vhodné mít zastoupení cizích zdrojů okolo 50 % celkového kapitálu. Poslední dva roky sledovaného období celková zadluženost rostla, nejvyšší zadluženost vykázala společnost za rok 2018, kdy byl majetek společnosti téměř ze 75 % financován z cizích zdrojů.

Obrázek 7 znázorňuje vývoj ukazatele míry zadluženosti ve sledovaném období.



Obrázek 7 Míra zadluženosti (autor)

Obrázek 8 znázorňuje vývoj ukazatele celkové zadluženosti společnosti ve sledovaném období.



Obrázek 8 Celková zadluženost (autor)

Ukazatele aktivity podávají informaci o tom, jak efektivně je využíván majetek společnosti. Hodnoty ukazatelů aktivity umožňují společnosti sledovat průměrnou dobu, po kterou je kapitál společnosti vázán v jednotlivých složkách aktiv. Nejvíce využívanými ukazateli aktivity jsou ukazatele obratu aktiv, obratu zásob a doba splatnosti krátkodobých pohledávek (viz teoretická část bakalářské práce). V následujícím textu je pozornost zaměřena na ukazatele doby obratu aktiv a doby splatnosti krátkodobých pohledávek. Společnost FÉNIX, s.r.o. nedržela po celé sledované období zásoby, proto nemá smysl věnovat pozornost obratu zásob.

Tabulka 16 Ukazatele aktivity společnosti FÉNIX, s.r.o.

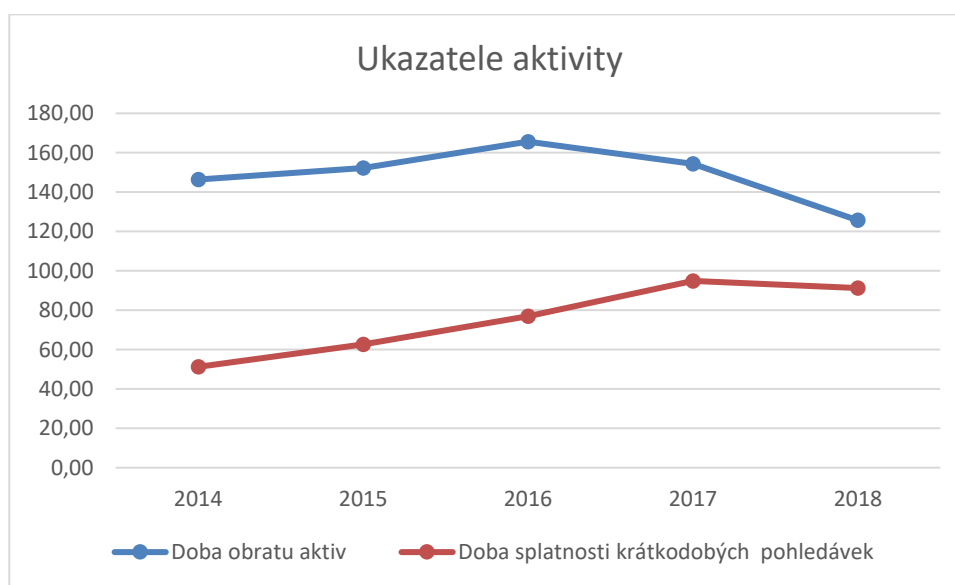
	2014	2015	2016	2017	2018
Doba obratu aktiv (dny)	146,44	152,22	165,61	154,41	125,67
Doba splatnosti krátkodobých pohledávek (dny)	51,24	62,64	76,92	94,89	91,28

Zdroj: autor

Doba obratu aktiv se v letech 2014-2017 pohybovala mezi 146 až 166 dny. V roce 2018 se hodnota ukazatele snížila, doba obratu aktiv společnosti činila 126 dní. Pokles hodnoty ukazatele lze považovat za příznivý, aktivita společnosti se zvýšila. To lze jednoznačně přičíst skutečnosti, že tržby společnosti se v roce 2018 oproti roku 2017 významně zvýšily (téměř o 30 %).

Pro finanční stabilitu společnosti je důležité, aby doba splatnosti krátkodobých pohledávek byla co nejkratší. Velkou roli hraje doba odkladu plateb, kterou společnost poskytuje svým zákazníkům (původně dohodnutá lhůta splatnosti pohledávek). Ve společnosti FÉNIX, s.r.o. je nejběžnější splatnost po 60 dnech, v některých případech se doba zvýší až na 90 dnů, v případě velkých zakázek je pak doba podstatně kratší (30 dnů). Nejkratší průměrná doba splatnosti pohledávek byla v roce 2014, kdy činila necelých 52 dnů. Naopak, nejvyšší byla v roce 2017, a to necelých 95 dnů. Z vývoje ukazatele vyplývá, že v letech 2014 až 2017 doba splatnosti pohledávek rostla. Tato skutečnost není pro společnost ideální, protože při dlouhé době splatnosti společnost nedisponuje peněžními prostředky, které potřebuje na provoz společnosti a na splácení svých krátkodobých závazků. Společnost má se svými klíčovými zákazníky domluvu, že ve výjimečných situacích může požádat o splacení pohledávky dříve. Dále společnost využívá faktoring, díky kterému má zpravidla dostatek finančních prostředků na financování svých aktivit. Za zmínku také stojí skutečnost, že společnost využívá čerpací karty, které umožňují splácet palivo čerpané do vozidel až po smluvené době.

Obrázek 7 znázorňuje vývoj vybraných ukazatelů aktivity ve sledovaném období.



Obrázek 9 Vývoj ukazatelů aktivity (autor)

2.3 Shrnutí výsledků finanční analýzy

V rámci bakalářské práce byla provedena analýza ekonomického vývoje společnosti v horizontu pěti vybraných let: 2014-2018. Analýza byla realizována jako externí analýza, vycházela především z veřejně dostupných zdrojů.

Nejprve byla provedena analýza absolutních ukazatelů, tedy horizontální a vertikální analýza účetních výkazů (rozvahy a výkazu zisku a ztráty).

Výsledky horizontální analýzy rozvahy prokázaly, že celková aktiva společnosti ve sledovaném období postupně rostla; z toho vyplývá, že společnost rozvíjí svoje podnikatelské aktivity a rozšiřuje se. Horizontální analýza rozvahy dále odhalila skutečnost, že dlouhodobý majetek společnosti však začal od roku 2016 prudce klesat. Tento propad způsobil převod části nemovitostí na sesterskou společnost. Pasiva společnosti ve sledovaném období prodělala obdobný vývoj. Bylo zjištěno, že v průběhu sledovaného období se změnila politika financování společnosti, tedy její kapitálová struktura. Společnost začala ve zvýšené míře upřednostňovat cizí kapitál před vlastním kapitálem. Cizí zdroje se za sledované období zvýšily o 9,4 mil. Kč. Na nárůstu cizího kapitálu se podílel především nárůst krátkodobých závazků, které mezi roky 2016 a 2017 vzrostly o 94,4 % (tj. o 5,9 mil. Kč).

Vertikální analýzou rozvahy bylo zjištěno, že v průběhu sledovaného období se změnila struktura aktiv společnosti. Oběžný majetek společnosti, který v roce 2014 tvořil pouze 55,49 % celkových aktiv, se postupně zvyšoval a na konci sledovaného období představoval 85,53 % celkových aktiv. Nejvýznamnější složku oběžných aktiv tvořily krátkodobé pohledávky. To opět dokládá, že v průběhu sledovaného období společnost významně rozšířila svoje podnikatelské aktivity. Aby zajistila potřebné výrobní faktory na realizaci svých podnikatelských aktivit, rostly i krátkodobé závazky. Od roku 2016 se jejich zastoupení v celkových pasivech postupně zvyšovalo a v roce 2018 již dosahovalo hodnoty 67,62 % celkových pasiv.

Následně byla provedena analýza absolutních ukazatelů výkazu zisku a ztráty. Zásadním zjištěním z této analýzy byl klesající trend položky výsledku hospodaření před zdaněním, resp. položky výsledku hospodaření za účetní období. Významný propad nastal především za rok 2016. V roce 2017 došlo k mírnému zlepšení, ale rok 2018 jednoznačně prokázal, že je třeba, aby společnost věnovala pozornost tvorbě zisku a zaměřila se na oblast řízení nákladů. Výsledky vertikální analýzy ukázaly, že nejvýznamnějším nákladem společnosti je výkonová spotřeba (náklady na spotřebované materiály, energie a na nakupované služby), která po celé sledované období rostla. V roce 2018 tvořila výkonová spotřeba již 81,60 % čistého obrátu, její podíl v tržbách společnosti tedy postupně rostl. V této položce jsou největším dílem zastoupeny náklady na pronájmy vozidel (leasing) a na pohonné hmoty.

Dále byla provedena analýza poměrových ukazatelů. Byl analyzován vývoj ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity společnosti. Poměrová analýza likvidity prokázala dobrou schopnost společnosti splácet své krátkodobé závazky. Pohotová a hotovostní likvidita se pohybovala v rozmezí doporučených hodnot. Analýza rentability potvrdila, že všechny ukazatele rentability se za rok 2016 zhoršily. V roce 2017 došlo k mírnému zlepšení oproti roku

předchozímu, ale rok 2018 znamenal opět pokles výnosnosti. Pokles byl způsoben tím, že společnost dosáhla nejhoršího výsledku hospodaření za celé sledované období. Zvýšení podnikatelských aktivit se tedy společnosti nepodařilo promítnout do odpovídajícího nárůstu výsledku hospodaření. Z hodnocení ukazatelů zadluženosti vyplynulo, že od roku 2016 rostla míra zadluženosti i celková zadluženost společnosti. V roce 2018 se celková zadluženost společnosti pohybovala již na téměř 75 %. Poslední zkoumanou oblastí byly ukazatele aktivity. Důležité informace byly zjištěny v rámci doby splatnosti krátkodobých pohledávek, které představovaly po celé sledované období významnou složku aktiv. Doba splatnosti pohledávek ve sledovaném období postupně rostla. Za rok 2018 činila více než 91 dní. Zhoršení ziskovosti ve spojení se zvýšenou zadlužeností společnosti může znamenat v budoucnu velký problém pro společnost.

3 NÁVRH A DOPORUČENÍ KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI

Poslední část bakalářské práce je věnována návrhům, které by mohly vést ke zlepšení finančního zdraví společnosti FÉNIX, s.r.o. Finanční analýza byla prováděna za roky 2014 – 2018. Výsledky za rok 2019 nebyly ještě v době zpracovávání bakalářské práce k dispozici. Veškerá doporučení jsou navržena na základě výsledků z této finanční analýzy. V analytické části byly zjištěny některé negativní trendy, které by mohly společnost v budoucnu poškodit a zhoršit její ekonomickou výkonnost, tedy finanční zdraví společnosti.

Za největší problém společnosti lze považovat oblast výnosnosti, tedy ziskovosti (rentability). Analýza jednoznačně potvrdila zhoršující se výsledky hospodaření společnosti. Přitom po celé sledované období rostly tržby z prodeje služeb. Základním problémem však byla výše výkonové spotřeby, tedy náklady na spotřebované materiály, energie a nakupované služby.

Další oblastí, kde by společnost mohla mít v budoucnu problém, je míra zadluženosti společnosti. Vyšší zadluženost společnosti se může projevit jako problém především v souvislosti s poklesem rentability a v souvislosti s prodlužující se dobou splatnosti krátkodobých pohledávek, která může snížit schopnost společnosti hradit svoje krátkodobé závazky. Proto další doporučení pro společnost směřují k oblasti zadluženosti a řízení peněžních toků (cash flow).

3.1 Návrhy k udržení, resp. zvýšení výnosnosti podnikání

Z hlediska teoretického lze výsledek hospodaření zvýšit tím, že společnost zaměří svoji pozornost na oblast tržeb a na oblast nákladů. A to nejen na jejich absolutní výši, ale i na vzájemné vztahy mezi tržbami a náklady. Společnosti FÉNIX, s.r.o. se dařilo v průběhu celého sledovaného období zvyšovat tržby. Tržby za rok 2018 byly téměř dvojnásobné oproti roku 2014, přesto výsledek hospodaření za účetní období byl o 1,7 mil. Kč nižší než výsledek hospodaření za rok 2014. Z toho lze odvodit, že společnost má buď chybně nastavenou cenovou politiku směrem ke svým zákazníkům, nebo nevěnuje dostatečnou pozornost oblasti řízení nákladů. Z finanční analýzy jednoznačně vyplynulo, že nejvýznamnější nákladovou položku představují náklady na spotřebu materiálů a energií a na nakupované služby.

Zvýšit tržby může společnost především tím, že bude věnovat pozornost řízení vztahů se svými zákazníky, kde rozhodující význam mají především klíčoví zákazníci. Významnou roli zde hraje odpovídající marketingový mix, tedy volba odpovídajících marketingových

nástrojů, které společnost využívá k dosažení svých cílů. V případě služeb lze aplikovat tzv. marketingový mix 7P (produkt, cena, propagace, místo, lidé, procesy a materiální prostředí). Lze rozšířit poskytované služby, a to například zakoupením a následným pronájmem vratného obalového materiálu a přepravních jednotek, jako jsou například glitterboxy, KLT, plastové proložky apod. V rámci automobilového průmyslu je tato služba populární a žádaná (Menzl-eko.cz, 2020). Společnosti v rámci automobilového průmyslu (zákazníkovi společnosti FÉNIX, s.r.o.) se tak sníží náklady spojené s nákupem, údržbou a revizí obalového materiálu. V rámci marketingového mixu hraje významnou roli také tvorba cen, tedy cenová politika společnosti, kterou společnost aplikuje především na své klíčové (stálé) zákazníky. Zde existuje velký prostor pro řízení výše tržeb za služby, které jsou poskytovány klíčovým (stálým) zákazníkům. Dále lze realizovat propagační kampaně, které mají za úkol rozšířit povědomí o firmě a tím zvýšit i samotný objem tržeb díky získání nových zákazníků.

Další návrh směřuje do oblasti **řízení nákladů**. V případě společnosti FÉNIX, s.r.o. jde především o náklady, které společnost vynakládá v souvislosti s realizací své hlavní podnikatelské činnosti, a to s poskytováním přepravních služeb. Nejvýznamnější jsou náklady na spotřebované pohonné hmoty a náklady na zajištění přepravních prostředků, které společnost zabezpečuje formou operativního leasingu.

Spotřeba pohonných hmot je kontrolována vlastníkem společnosti. Společnost disponuje různými nákladními vozidly, která mají různou spotřebu na ujetý kilometr. Každé vozidlo má ve svém systému zabudované čidlo, které kontroluje jeho technický stav a také spotřebu pohonných hmot. V rámci vnitropodnikového výkaznictví je sledována spotřeba pohonných hmot za jednotlivá vozidla, a to měsíčně. Společnosti lze navrhnout, aby do systému odměňování řidičů zařadila i odměny za úsporu pohonných hmot. Ve společnosti FÉNIX, s.r.o. by bylo vhodné vytvořit systém odměn, který by motivoval řidiče k nižší spotřebě pohonných hmot. Nejprve je nutné stanovit konkrétní hodnoty spotřeby pohonných hmot, kterých by měli řidiči se svými vozidly dosahovat. Aby bylo možné tento návrh aplikovat do praxe, je třeba nastavit hodnoty žádaných spotřeb pohonných hmot pro každé jednotlivé vozidlo (pro prázdné vozidlo a vozidlo s nákladem, a to pro různé vytížení vozidla). Po uplynutí každého měsíce by bylo provedeno vyhodnocení a řidiči, kteří vykazují spotřebu pohonných hmot nižší, než je žádaná úroveň, by byli peněžitě odměněni.

Výhodou operativního leasingu je jednodušší provozování vozidel po technické i administrativní stránce. Oprava a údržba vozidla, platba silniční daně i pojištění vozidla mohou být služby zahrnuté v ceně leasingu, řeší je tedy pronajímatel (majitel vozidla). V případě operativního leasingu je majitelem vozidla leasingová společnost, společnost FÉNIX, s.r.o.

vystupuje jako nájemce. Do nákladů společnosti FÉNIX, s.r.o. tak vstupují splátky nájemného, které jsou stanoveny ve smlouvě. Tyto splátky jsou zahrnuty do tzv. výkonové spotřeby a představují významnou součást provozních nákladů. Snižují tedy provozní výsledek hospodaření a tím i výsledek hospodaření před zdaněním i výsledek hospodaření za účetní období. Společnost má samozřejmě jiné možnosti, jak zajistit nákladní vozidla, které potřebuje pro realizaci svých podnikatelských aktivit. Může využít finanční leasing, který je založen na tom, že po skončení doby trvání leasingové smlouvy přechází vozidlo do majetku společnosti a je vykázáno v rozvaze jako dlouhodobý hmotný majetek. Dále může společnost realizovat přímý nákup nákladního vozidla, kdy toto vozidlo přechází do majetku společnosti po uskutečnění nákupu a splnění všech požadovaných podmínek. V případě nákupu je důležité nastavit také způsob financování tohoto dlouhodobého hmotného majetku. Lze využít buď financování z vlastních zdrojů, nebo financování s využitím bankovního úvěru. V případě nákupu pak do nákladů společnosti vstupují náklady související se způsobem financování nákupu (náklady na kapitál) a další náklady související s provozováním vozidla (náklady na opravu a údržbu, silniční daň, pojištění). Všechny tyto náklady (s výjimkou nákladů na kapitál) jsou opět součástí provozních nákladů a snižují výsledek hospodaření společnosti (před zdaněním i za účetní období). Je-li vlastníkem vozidla společnost, je zatížena administrativními i technickými záležitostmi plynoucími z provozu nákladního vozidla, ale zároveň není omezována podmínkami leasingových společností. Mezi tyto podmínky patří například: maximální počet možných ujetých kilometrů nákladním vozidlem, penále za nadměrné opotřebení vozidla po skončení pronájmu apod. Příklad smlouvy na operativní leasing je uveden v příloze D. Další výhodou v případě vlastnictví nákladního vozidla je fakt, že společnost může využívat zakoupené vozidlo na dobu delší, než je doba nájmu stanovená v leasingové smlouvě; to jsou zpravidla 3 roky. Společnost FÉNIX, s.r.o. má rozsáhlou síť stálých klientů. Díky této skutečnosti má vhodné zázemí pro to, aby zvážil jinou možnost zajištění dopravních prostředků než pouze formou operativního leasingu.

Pro posouzení výhodnosti leasingu lze využít vztah pro tzv. „čistou výhodu leasingu“ (ČVL). Podle Melichara a Ježka (2006) ukazatel porovnává peněžní toky, které vznikají při pořízení majetku na leasing, s pořizovací cenou tohoto majetku. Jsou zohledněny úspory, které vzniknou na dani z příjmů z odpisů dlouhodobého majetku při pořízení majetku na úvěr, a úspory na dani z příjmů, které vzniknou díky tomu, že si podnik pořídí majetek na leasing. Pro výpočet ČVL lze ve zjednodušeném případě použít vztah (Melichar a Ježek, 2006):

$$\check{C}VL = PC - \frac{\sum_{n=1}^N Ln*(1-T) + \sum_{n=1}^N T*On}{(1+i*(1-T))^n} \quad (27)$$

kde:

PC – pořizovací cena předmětu leasingu

L_n – výše leasingových splátek v jednotlivých letech

N – počet splátek (v letech)

T – daňová sazba (v desetinném vyjádření)

O_n – odpis v n-tém roce

i – úroková sazba úvěru (v desetinném vyjádření)

Pro ilustraci je proveden výpočet ČVL pro nákladní vozidlo DAF XF 480 FT (SSC). Pořizovací cena zmíněného vozidla byla zjištěna na základě telefonického rozhovoru se společností NAPA Trucks spol. s.r.o., která zajišťuje prodej vozidel značky DAF; činí 2 303 933 Kč. Výše leasingových splátek vychází ze smlouvy, která je součástí přílohy D. Pro přepočty Eur na Kč je využit kurz: 1 Euro = 27,105 Kč (Kurzy.cz, 2020). Výše leasingových splátek činí 38 513 Kč měsíčně (viz příloha D); doba splácení je 5 let (počet splátek je 60). Odpisy jsou vypočteny v příloze E; předpokládá se rovnoměrné odpisování majetku po dobu 5 let. Sazba daně z příjmů právnických osob činí 19 %. Výše úrokové sazby úvěru do 2,5 mil. Kč je 3,8 % (KB.cz, 2020).

Po dosazení do vzorce (27) vychází ČVL 319 261 Kč. Výsledek znamená, že za stanovených podmínek se využívání nákladního vozidla na leasing společnosti FÉNIX, s.r.o. vyplatí. Nejsou zde však zohledněny některé další aspekty leasingové smlouvy: předem stanovené kilometry, které může vozidlo ujet za dobu nájmu; sankce za překročení těchto předem stanovených kilometrů; poplatky za nadměrné opotřebení vozidla; v měsíční splátce leasingu není zahrnuta silniční daň. Dále je důležité zmínit, že odpisování majetku vyjadřuje jeho fyzické a morální opotřebení. Zmíněné vozidlo se řadí do druhé odpisové skupiny a odepisuje se po dobu pěti let. Jeho účetní hodnota na konci doby odpisování je nulová; toto vozidlo by však při správné údržbě mohlo sloužit společnosti ještě např. dalších pět let. Pokud by se vlastník vozidla rozhodl jej dále nevyužívat pro své podnikání, je možné ho prodat, což je spojeno s příjmem peněžních prostředků. Mezi další důležité faktory, které zvýhodňují pořízení vozidla (i na úvěr) před leasingem, jsou výhody spojené s vlastnictvím majetku. V případě, že podnik vlastní vozidlo, může s ním nakládat, jak uzná za vhodné, např. provádět licencované úpravy motoru, které v některých případech vedou ke snížení spotřeby pohonných hmot. Vlastnictví majetku zvyšuje stav aktiv společnosti, což může být výhodou při získání úvěru a stanovení úvěrových podmínek. Společnosti lze tedy doporučit, aby v případě potřeby

dalších výrobních faktorů (nákladních vozidel) vždy zvažila stávající situaci na trhu a posoudila výhodnost jednotlivých možností získání tohoto majetku.

3.2 Návrhy pro řízení peněžních toků společnosti

Posledním návrhem na udržení, resp. zlepšení finančního zdraví společnosti FÉNIX, s.r.o. jsou doporučení k oblasti kapitálové struktury společnosti a s tím souvisejícím řízením peněžních toků společnosti.

Jednou z možností, jak zvýšit vlastní kapitál společnosti a snížit celkovou zadluženost, jsou další vklady stávajících společníků do společnosti (peněžitě, popř. nepeněžitě vklady). V tomto případě by se jednalo o další externí zdroje, které by měla společnost k dispozici na financování svých podnikatelských aktivit a které by zvýšily vlastní kapitál společnosti. Vlastníci společnosti by mohli přistoupit i k strategickým změnám vlastnické struktury, například podstoupit fúzi či akvizici nebo do společnosti přijmout tichého společníka. Zde je však nutné mít na zřeteli, že tyto kroky by mohly zapříčinit snížení kontroly nad společností.

Zvyšovat vlastní kapitál společnosti lze i z vnitřních zdrojů společnosti. To lze v případě, že společnost generuje zisky, které nejsou rozděleny mezi společníky, ale jsou ponechány ve společnosti na krytí budoucích ztrát (tvorba rezervního fondu), popř. zůstávají ve společnosti na její další rozvoj jako tzv. nerozdělený zisk minulých let. Při dlouhodobějším zadržování části výsledku hospodaření ve společnosti by se tak společnost mohla stát nezávislejší na cizím kapitále a bylo by pro ni snáze realizovatelné dosáhnout na výhodnější úvěrové podmínky v případě potřeby cizího kapitálu.

Peněžní toky společnosti jsou závislé především na platební morálce zákazníků, kterým společnost poskytuje obchodní úvěr, tedy odklad plateb, a na splácení závazků, které má společnost vůči svým obchodním partnerům (dodavatelům materiálu, energií a nakupovaných služeb). Z tohoto důvodu je třeba, aby společnost věnovala pozornost době splatnosti pohledávek a době splatnosti závazků. Pro své fungování potřebuje podnik dostatek finančních prostředků, které slouží k úhradě splatných závazků. Kislingerová et al. (2010) zdůrazňují, že společnost by měla sledovat dobu splatnosti pohledávek a dobu splatnosti krátkodobých závazků (doba splatnosti krátkodobých závazků = $\text{krátkodobé závazky} / (\text{tržby} / 360)$) ve vzájemných souvislostech. Zdroj doporučuje věnovat pozornost tzv. obchodnímu deficitu (obchodní deficit = doba splatnosti pohledávek – doba splatnosti krátkodobých závazků). Ukazatel vyjadřuje počet dnů, které je třeba profinancovat. Tabulka 17 znázorňuje vývoj tohoto ukazatele ve společnosti FÉNIX, s.r.o ve sledovaném období.

Tabulka 17 Vývoj obchodního deficitu

	2014	2015	2016	2017	2018
Krátkodobé pohledávky (tis. Kč)	4 606	5 923	7 844	12 900	16 012
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	4 175	3 433	6 212	12 077	14 907
Tržby (tis. Kč)	32 361	34 039	36 711	48 943	63 152
Tržby/360 (tis. Kč/den)	89,89	94,55	101,98	135,95	175,42
Doba splatnosti pohledávek (dny)	51,24	62,64	76,92	94,89	91,28
Doba splatnosti krátkodobých závazků (dny)	46,44	36,31	60,92	88,83	84,98
Obchodní deficit (dny)	4,79	26,33	16,00	6,05	6,30

Zdroj: autor s využitím příloh A - C

Z tabulky je patrné, že obchodní deficit se v průběhu sledovaného období měnil; nejvyšších hodnot dosahoval v letech 2015 a 2016. V roce 2015 rozdíl mezi dobou splatnosti pohledávek a dobou splatnosti závazků činil více než 26 dní; společnost musela tedy profinancovat 26 dnů. V letech 2017 a 2018 již byl obchodní deficit stabilní, pohyboval se kolem 6 dnů. Hodnota tohoto ukazatele není vysoká z toho důvodu, že rostla jak doba splatnosti pohledávek, tak i doba splatnosti závazků. Při vysoké hodnotě obchodního deficitu se společnost vystavuje riziku, že nebude moci splácet své závazky, a buď se zhorší její platební morálka směrem k dodavatelům, nebo bude muset ve větší míře užívat provozní úvěry. Společnosti je tedy třeba doporučit, aby věnovala pozornost vývoji tohoto ukazatele. Měla by si nastavit jasná pravidla z hlediska odkladu plateb svým zákazníkům. Tato pravidla by měla být nastavena tak, aby společnost byla schopna svým dodavatelům hradit závazky v souladu s dohodnutými lhůtami splatnosti. Současně by si měla společnost nastavit postup, jak sledovat a vyhodnocovat platební morálku svých zákazníků. V rámci řízení likvidity, resp. řízení peněžních toků by měla společnost sestavovat plány peněžních toků, monitorovat jejich plnění a vyhodnocovat vzniklé odchylky. Tím lze předejít problémům spojeným s likviditou a udržet odpovídající míru zadluženosti společnosti.

ZÁVĚR

Bakalářská práce se zabývala problematikou posouzení ekonomické výkonnosti vybrané společnosti, poskytující přepravní služby. Byla zaměřena na společnost FÉNIX, s.r.o., která sídlí v Třemošnici. Cílem bakalářské práce bylo na základě externí finanční analýzy posoudit finanční situaci této společnosti a navrhnout doporučení pro zlepšení.

V první části práce byla nejprve vymezena základní teoretická východiska finanční analýzy. Byly zde shrnuty cíle finanční analýzy a také základní zdroje informací, ze kterých finanční analýza vychází. Velká pozornost byla věnována především metodám finanční analýzy. Byla prezentována analýza absolutních ukazatelů (tedy horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty) a poměrová analýza. Byly shrnuty základní ukazatele, které odborná literatura doporučuje pro analýzu likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity.

Uvedené metody a techniky finanční analýzy byly poté využity v rámci druhé části bakalářské práce. V ní byla provedena detailní finanční analýza společnosti FÉNIX, s.r.o. Analýza byla realizována jako externí finanční analýza, vycházela tedy především z veřejně dostupných zdrojů. Byl analyzován vývoj společnosti v letech 2014-2018; data za rok 2019 nebyla v průběhu zpracovávání bakalářské práce ještě k dispozici. Výsledky horizontální a vertikální analýzy ukázaly, že v průběhu sledovaného období společnost rozšiřovala svoje podnikatelské aktivity; celková aktiva společnosti rostla. Postupně se změnila majetková struktura společnosti. Oběžný majetek společnosti se postupně zvyšoval; na konci sledovaného období představoval více než 85 % celkových aktiv. Nejvýznamnější složkou oběžného majetku byly krátkodobé pohledávky. Bylo zjištěno, že v průběhu sledovaného období se změnila i kapitálová struktura společnosti. Společnost začala upřednostňovat cizí kapitál před vlastním kapitálem. Aby společnost zajistila potřebné výrobní faktory na realizaci svých podnikatelských aktivit, rostly především krátkodobé závazky. V průběhu sledovaného období se postupně zhoršila schopnost společnosti generovat zisky. Významný propad nastal především za roky 2016 a 2018. Vývoj výsledku hospodaření ukázal na to, že společnost by měla věnovat pozornost tvorbě zisku a měla by se zaměřit na oblast řízení nákladů.

Dále byla provedena analýza poměrových ukazatelů, tedy analýza likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Poměrová analýza prokázala dobrou schopnost společnosti splácet své krátkodobé závazky. Analýza rentability potvrdila, že zvýšení podnikatelských aktivit se společnosti nepodařilo promítnout do odpovídajícího nárůstu výsledku hospodaření. Z hodnocení ukazatelů zadluženosti vyplynulo, že od roku 2016 rostla míra zadluženosti i

celková zadluženost společnosti. Zhoršení ziskovosti ve spojení se zvýšenou zadlužeností společnosti může znamenat v budoucnu velký problém pro společnost.

Z výsledků finanční analýzy vyplynula doporučení pro společnost, která by přispěla k udržení, popř. zlepšení finanční situace společnosti. Návrhy byly směřovány do dvou základních oblastí. Společnosti byla poskytnuta doporučení pro udržení, resp. zlepšení výnosnosti jejich podnikatelských aktivit a k řízení peněžních toků tak, aby udržela odpovídající zadluženost a likviditu. Předložené návrhy by mohly přispět ke zlepšení finanční situace společnosti a k její dlouhodobé udržitelnosti.

POUŽITÁ LITERATURA

- BLAHA, Zdenek Sid a Irena Jindřichovská, 2006. *Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3., rozš. vyd.* Praha: Management Press. ISBN 80-7261-145-3.
- DAF, 2020 [online]. Pardubice: NAPA TRUCKS [cit. 2020-04-25]. Dostupné z: <https://www.daftrucks.cz/cs-cz/>
- DOUCHA, Rudolf, 1996. *Finanční analýza podniku: praktické aplikace.* Praha: VOX Consult. ISBN 80-902111-2-7.
- FENIX, 2015. *Mezinárodní autodoprava a spedice* [online]. Třemošnice: FÉNIX, s.r.o., [cit. 2020-02-27]. Dostupné z: <http://www.fenix-doprava.cz/>
- FENIX, 2020. *Interní materiály.* Třemošnice: FÉNIX s.r.o.
- HYRŠLOVÁ, Jaroslava a Jiří KLEČKA, 2010. *Ekonomika podniku. 2. aktualiz. vyd.* Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu. ISBN 978-80-86730-54-7.
- JIRŮČEK, Petr a Magda MORÁVKOVÁ, 2011. *Finanční analýza.* Jihlava: Vysoká škola polytechnická Jihlava. ISBN 978-80-87035-14-6.
- KB.cz, 2020. *Úvěrová kalkulačka* [online]. Praha: Komerční banka [cit. 2020-04-23]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/>
- KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2008. *Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd.* Praha: C.H. Beck. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.
- KISLINGEROVÁ, Eva et al., 2010. *Manažerské finance.* Praha: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7179-903-0.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání.* Praha: Grada Publishing. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KOVANICOVÁ, Dana, 1996. *Nová abeceda účetních znalostí pro každého. 4. vyd., aktualiz.* Praha: Polygon. ISBN 80-85967-11-1.
- KUBĚNKA, Michal, 2012. *Financování podniku: distanční opora.* Pardubice: Univerzita Pardubice. ISBN 978-80-7395-481-9.
- Kurzy.cz, 2020 [online]. Praha: Kurzy.cz, spol. s r.o., AliaWeb, spol. s r.o., ISSN 1801-8688 [cit. 2020-05-27]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/kurzy-men/nejlepsi-kurzy/EUR-euro/>
- MAREK, Petr, 2009. *Studijní průvodce financemi podniku. 2., aktualiz. vyd.* Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-49-1.
- MELICHAR, Vlastimil a Jindřich JEŽEK, 2006. *Ekonomika podniku: pro kombinovanou formu studia.* Pardubice: Univerzita Pardubice. ISBN 80-7194-916-7.

Menzl-eko.cz., 2020 [online]. Ústí nad Labem: Menzl-eko [cit. 2020-05-28]. Dostupné z: <http://menzl-eko.cz/>

MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČR, ©2012-2015b. Sbírka listin: FÉNIX, s.r.o. *Justice.cz* [online]. [cit. 2020-03-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=102648>

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza. 2., přeprac. vyd.* Praha: ASPI. *Vzdělávání účetních v ČR. Učebnice*, 14. ISBN 80-7357-219-2.

PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2011. *Finanční analýza.* Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu. ISBN 978-80-86730-80-6.

RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3., rozš. vyd.* Praha: Grada. Finance. ISBN 978-80-247-3308-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2005. *Účetnictví I.: distanční studijní opora. 2., přeprac. vyd.* Brno: Masarykova Univerzita. ISBN 80-210-3809-8.

SYNEK, Miloslav. *Ekonomická analýza: pro inženýrské studium na VŠE Praha. 2., přeprac. vyd.* Praha: Oeconomica, 2003. ISBN 80-245-0603-3.

Uctovani.net, 2020 [online]. Praha: Creative Commons CC BY-NC-SA 3.0 CZ. [cit. 2020-05-27]. Dostupné z: <https://www.uctovani.net/kalkulacka-odpisy-rovnomerne+zrychlene.php>

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1	Počet vozidel, návěsů a přívěsů užívaných ve společnosti	28
Tabulka 2	Zjednodušená struktura aktiv v letech 2014-2018	30
Tabulka 3	Zjednodušená struktura pasiv v letech 2014-2018.....	32
Tabulka 4	Horizontální analýza aktiv	35
Tabulka 5	Horizontální analýza pasiv.....	38
Tabulka 6	Vertikální analýza aktiv	40
Tabulka 7	Vertikální analýza pasiv	41
Tabulka 8	Informace z výkazů zisku a ztráty společnosti.....	41
Tabulka 9	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	44
Tabulka 10	Vývoj vybraných položek výnosů a nákladů	45
Tabulka 11	Vertikální analýza vybraných položek výkazů zisku a ztráty	45
Tabulka 12	Konstrukce poměrových ukazatelů	48
Tabulka 13	Ukazatele likvidity společnosti FÉNIX, s.r.o.	48
Tabulka 14	Ukazatele rentability společnosti FÉNIX, s.r.o.....	50
Tabulka 15	Ukazatele zadluženosti společnosti FÉNIX, s.r.o.	52
Tabulka 16	Ukazatele aktivity společnosti FÉNIX, s.r.o.....	54
Tabulka 17	Vývoj obchodního deficitu.....	63

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1	Organizační struktura společnosti FÉNIX, s.r.o. (FÉNIX, 2020).....	28
Obrázek 2	Podíl klíčových zákazníků na celkových tržbách společnosti FÉNIX, s.r.o. za rok 2019 (FÉNIX, 2020)	29
Obrázek 3	Celkový vývoj aktiv a pasiv společnosti FÉNIX, s.r.o. v letech 2014-2018 (v tis. Kč) (autor s využitím přílohy C).....	31
Obrázek 4	Celkový vývoj cizích zdrojů společnosti FÉNIX, s.r.o. v letech 2014-2018 (v tis. Kč) (autor s využitím přílohy C).....	33
Obrázek 5	Vývoj ukazatelů likvidity (autor).....	49
Obrázek 6	Vývoj ukazatelů rentability (autor).....	52
Obrázek 7	Míra zadluženosti (autor).....	53
Obrázek 8	Celková zadluženost (autor).....	54
Obrázek 9	Vývoj ukazatelů aktivity (autor)	55

SEZNAM ZKRATEK

ROA – Rentabilita celkového kapitálu (rentabilita aktiv)

EBIT – Zisky před úroky a zdaněním

ROI – Rentabilita celkového vloženého kapitálu

T – Sazba daně z příjmů

ROCE – Rentabilita dlouhodobých zdrojů

EAT – Zisk po zdanění

ROE – Rentabilita vlastního kapitálu

VK – Vlastní kapitál

OA – Obrat celkových aktiv

DHM – Dlouhodobý hmotný majetek

ODM – Obrat dlouhodobého majetku

OR – Obchodní rejstřík

ROS – Rentabilita tržeb

ADR – Accord européen relatif au transport international des marchandises Dangereuses par Route (Evropská dohoda o mezinárodní silniční přepravě nebezpečných věcí)

ISO – International Organization for Standardization (Mezinárodní organizace pro normalizaci)

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A - Výkaz zisku za ztráty za roky 2014, 2015

Příloha B – Výkaz zisku a ztráty za roky 2016, 2017, 2018

Příloha C – Rozvaha za roky 2014 – 2018

Příloha D – Smlouva o operativním leasingu

Příloha E – Odpisy vozidla DAF XF 480 FT (SSC)

Příloha F – Úryvek z rozhovoru s panem Martinem Opočenským

Příloha A Výkaz zisku za ztráty za roky 2014, 2015

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Za roky 2014, 2015 (k 31.12.)

**FÉNIX,
s.r.o.**

(v celých tisících Kč)

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

IČ

1. máje 285

62 06 49 24

Třemošnice

538 43

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

a	B	řádku c	Skutečnost v účetním období k 31.12.	
			2014	2015
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	0	0
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	32 361	34 039
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	05	24 467	26 037
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	06	7 894	8 002
C.	Osobní náklady (ř. 13 - 16)	07	4 210	4 674
D.	Daně a poplatky	08	248	279
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	776	1 023
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	10	583	553
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	11	554	230
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	16	10
H.	Ostatní provozní náklady	14	137	125
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 +(-28) - (-29))	17	2 568	2 234
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	0	0

a	b	řádku c	Skutečnost v účetním období k 31.12.	
			2014	2015
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	0	0
N.	Nákladové úroky	27	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	32	16
O.	Ostatní finanční náklady	30	342	243
XII.	Převod finančních výnosů	31	0	0
P.	Převod finančních nákladů	32	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 -(-46) +(-47))	33	-310	-227
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	34	517	479
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	35	1 741	1 528
XIII.	Mimořádné výnosy	36	327	392
R.	Mimořádné náklady	37	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	38	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	39	327	392
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	40	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	41	2 068	1 920
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	42	2 585	2 399

Zdroj: Ministerstvo spravedlnosti ČR (©2012-2015b)

Příloha B – Výkaz zisku a ztráty za roky 2016, 2017, 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY Za roky 2016, 2017, 2018 (k 31.12.) (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky FÉNIX, s.r.o.
	IČ 62 06 49 24	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky 1.máje 285 Třemošnice 538 43

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu - druhové členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období k 31.12.		
			2017	2018	2019
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	36 711	48 943	63 152
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	29 010	40 353	52 043
A. 1	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0	0
A. 2	Spotřeba materiálu a energie	05	12 160	15 235	19 038
A. 3	Služby	06	16 850	25 118	33 005
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07	0	0	0
C.	Aktivace	08	0	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	5 191	6 290	8 407
D. 1.	Mzdové náklady	10	3 793	4 579	6 182
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 398	1 711	2 225
D.	2. 1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 284	1 552	2 053
D.	2.2. Ostatní náklady	13	114	159	172
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	0	1 288	1 379
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	0	1 288	1 379
E.	1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	0	0	0
E.	1.2. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0	0
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	193	209	556
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21	177	199	60
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22	0	0	0
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	16	10	496
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	1 660	715	895
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	155	0	8
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0	0
F. 3.	Daně a poplatky	27	326	375	478
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0	0
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	1 179	340	409
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 043	506	984

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období k 31.12		
			2016	2017	2018
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0	0
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0	0
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0	0
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 41 + 42)	39	0	0	0
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 45 +46)	43	0	0	0
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	131	1 559	71
K.	Ostatní finanční náklady	47	256	358	488
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-125	1 201	-417
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48)	49	918	1 707	567
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	203	393	193
L. 1	Daň z příjmů splatná	51	203	393	193
L. 2	Daň z příjmů odložená	52		0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49 - 50)	53	715	1 314	374
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54		0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	715	1 314	374

Zdroj: Ministerstvo spravedlnosti ČR (©2012-2015b)

Příloha C – Rozvaha za roky 2014 – 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		ROZVAHA (BILANCE)					Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
Za roky 2014, 2015, 2016, 2017, 2018		(v celých tisících Kč)				FÉNIX, s.r.o.		
		IČ				Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky		
		62 06 49 24				1.máje 285		
						Třemošnice		
						538 43		
označení a	AKTIVA b	řád c	Skutečnost v účetním období k 31.12 (Netto)					
			2014	2015	2016	2017	2018	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 07 + 14)	001	13 164	14 393	16 888	20 993	22 045	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0	0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 až 06)	003	5 659	6 539	7 453	3 592	2 803	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0	0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	5 659	6 539	7 453	3 592	2 803	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	0	0	0	0	0	
C.	Oběžná aktiva (ř. 08 + 09 + 12 + 1+ 13)	007	7 305	7 649	9 167	17 018	18 856	
C. I.	Zásoby	008	0	0	0	0	0	
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0	0	
2	Krátkodobé pohledávky	010	4 606	5 923	7 844	12 900	16 012	
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	011	2 699	1 726	1 323	4 118	2 844	
D.	Časové rozlišení aktiv	012	200	205	268	383	386	
	PASIVA CELKEM (ř. 16 + 23 + 28)	013	13 164	14 393	16 888	20 993	22 045	
A.	Vlastní kapitál (ř. 17 až 22)	014	5 996	7 916	8 631	6 312	5 334	
A. I.	Základní kapitál	015	1 600	1 600	1 600	1 600	1 600	
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	016	0	0	0	0	0	
A. III.	Fondy ze zisku	017	19	19	19	19	19	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	018	2 309	4 377	6 297	3 379	3 341	
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	2 068	1 920	715	1 314	374	
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	020	0	0	0	0	0	
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 24 + 25)	021	7 050	6 224	7 906	14 222	16 483	
B. I.	Rezervy	022	0	0	0	0	0	
B. II.	Dlouhodobé závazky	023	0	0	1 694	2 145	1 576	
B. III.	Krátkodobé závazky	024	4 175	3 433	3 712	9 077	9 907	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	025	2 875	2 791	2 500	3 000	5 000	
C. I.	Časové rozlišení pasiv	026	118	253	351	459	228	

Zdroj: Ministerstvo spravedlnosti ČR (©2012-2015b)

Příloha D – Smlouva o operativním leasingu

Smlouva o operativním leasingu
CZ/2014

signatur elektronicky a listinně
10/2014

SMLOUVA O OPERATIVNÍM LEASINGU ČÍSLO 02687	
Tato Smlouva o operativním leasingu (dále jen „Smlouva“) je tvořena úvodní formulářovou částí (dále jen „Formulářová část Smlouvy“), v níž jsou identifikovány smluvní strany a na základě dohody stran uvedeny některé základní skutečnosti tvořící obsah Smlouvy (především identifikace předmětu leasingu, dohoda o splátkách, rozsahu služeb apod.), a dále pak částí obsahující příslušná další smluvní ujednání.	
Majitel	
PACCAR Financial CZ s.r.o. Zděbradská 61, Jažlovice, 251 01 Říčany IČO: 02315980, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 218135	
Nájemce	
Obchodní firma/název Nájemce	FÉNIX, s.r.o.
Se sídlem / město	Třemošnice, 1. máje 285, PSČ 538 43
Místo podnikání / adresa	Třemošnice, 1. máje 285, PSČ 538 43
Zapsán v obchodním rejstříku vedeném	Krajským soudem v Hradci Králové
Oddíl, číslo vložky	oddíl C, vložka 7588
DIČ/IČO	DIČ: CZ62064924 / IČO: 62064924
Základní kapitál/splaceno	1.600.000,- Kč / 100%
Tel.	+420 606 603 455
E-mail	fenix@fenix-doprava.cz
Předmět	
Nový / Použitý	Nový
V případě použitého předmětu poč. počet km	Viz Předávací protokol
Značka vozu	DAF
Typ/ model	XF 480 FT
Typ kabiny	SSC
Číslo podvozku	XLRTEH4300G292379
Registrační značka	Viz Předávací protokol
Datum registrace	Viz Předávací protokol
Ódpisy	Předmět bude odepisovat Majitel
Vlastník:	PACCAR Financial CZ s.r.o., Zděbradská 61, Jažlovice, 251 01 Říčany, IČO: 02315980, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 218135
Tabulka nájemného a souvisejících poplatků (bez DPH)	
Platba předem (akontace) uhrazena v částce	0,- EUR
První splátka nájemného (je splatná a má být připsána na bankovní účet Majitele před registrací Předmětu - případně včetně služeb zahrnutých v nájemném)	1.420,90 EUR
Následné splátky se začínají platit od měsíce následujícího po měsíci, v němž došlo k předání a převzetí Předmětu (případně včetně služeb zahrnutých v ceně)	1.420,90 EUR
Počet následných splátek v jednotlivých kalendářních měsících splatných do 14. dne měsíce, za nějž je příslušná splátka hrazena	35
Kromě jednotlivých splátek uvedených výše * (včetně první splátky) má Nájemce povinnost hradit měsíční správní poplatek ve výši	0 EUR
Měna plateb dle této Smlouvy	Euro
Doba trvání závazku ze Smlouvy v měsících	36
Maximální počet kilometrů (ročně / celkem)	110.000 km / 330.000 km
Platba za překročení maximálního počtu kilometrů	0,07 € za km
Služby zahrnuté v ceně	
Silniční daň	NE
Poplatek za rozhlasový přijímač ve vozidle	NE
Pojištění Předmětu - povinné ručení – limit 100 mil./100 mil. / havarijní pojištění – spoluúčast 10% min. 10.000,- Kč / připojištění čelního skla 741 EUR / silniční asistence 496, GAP	ANO
Opavy a údržba - Full Care (dohoda tvoří přílohu Smlouvy)	ANO
Zajištění	
Zajištění poskytnuté třetí osobou (finanční záruka) (pokud bylo dohodnuto zajištění finanční zárukou nebo obdobným způsobem, tvoří příslušný dokument přílohu této Smlouvy)	NE
Maximální částka zajištěných dluhů (pokud je dohodnuta povinnost poskytnout zajištění)	0,- EUR
Blankosměnka vystavená na řád majitele, k níž je připojeno Vyplňovací prohlášení k blankosměnce a jejich počet (pokud je dohodnuta povinnost poskytnout zajištění blankosměnkou, tvoří vyplňovací prohlášení a směnky přílohu této Smlouvy)	NE
Zajištění formou složeného depozitu	NE

PACCAR Financial CZ s.r.o.,
Zděbradská 61, Jažlovice, 251 01 Říčany.

Parafa: Majitel

Parafa: Nájemce

SMUVNÍ UJEDNÁNÍ:

Článek 1. Nájemní smlouva

1.1 Majitel tímto přenechává Nájemci k dočasnému užívání předmět smlouvy (jež je popsán výše ve Formulářové části jako „Předmět“) a to za podmínek stanovených touto smlouvou (dále jen „Smlouva“) a Nájemce s tímto souhlasí a zavazuje se hradit nájemné, případně další platby v souladu s touto Smlouvou. Součástí obsahu smlouvy jsou též Všeobecné podmínky společnosti PACCAR Financial verze CZ/2014 (dále jen „Všeobecné podmínky“).
1.2 Nájemce tímto potvrzuje, že Všeobecné podmínky uvedené v odstavci 1.1 obdržel, přečetl si je, porozuměl jim a souhlasí s nimi. Smluvní strany se dohodly, že žádné další všeobecné podmínky se na tuto Smlouvu nevztahují.
1.3 Ve Všeobecných podmínkách je Nájemce definován jako Zákazník.
1.4 Ve Všeobecných podmínkách je Majitel definován jako PACCAR Financial.
1.5 Informace o Předmětu, které nejsou k dispozici při uzavření této Smlouvy, budou uvedeny v Předávacím protokolu, který bude vyhovoben ke dni převzetí Předmětu Nájemcem a stane se nedílnou součástí obsahu této Smlouvy.

Článek 2. Platby

2.1 Nájemce je povinen uhradit platby za užívání Předmětu a služby specifikované ve Formulářové části Smlouvy hradit úplaty za užívání (nájemné) ve smluvně vymezené výši (výše první částky úplaty za užívání Předmětu se může od dalších lišit).
2.2 Nájemce je povinen uhradit daně z přidané hodnoty a/nebo jiné daně z veškerých úhrad v nejpozději ke dni jejich splatnosti dle sazby platné ke dni splatnosti.
2.3 Úhrady za užívání Předmětu a zahrnuté služby jsou účtovány dle splatnostního kalendáře.
2.4 Pokud se smluvní strany písemně nedohodnou, že bude úhrada prováděna prostřednictvím inkasa, provádí Nájemce úhradu veškerých plateb dle této Smlouvy převodem na bankovní účet Majitele dle následujících údajů:

Banka	Citibank
Číslo účtu	0206240024
Kód banky	2600
SWIFT/BIC	CITICZPX
IBAN	CZ65 2600 0000 0020 6240 0201

2.5 Dohoda o výši nájemného vychází z předpokladu, že po uplynutí sjednané doby trvání nájmu bude Předmět vrácen Majiteli, přičemž star tachometru nebude přesahovat stanovený limit uvedený výše ve Formulářové části této Smlouvy.
2.6 V případě, že při vrácení Předmětu Majitel bude tachometr vykazovat vyšší počet ujetých kilometrů, než je stanovený limit, je Nájemce povinen Majiteli zaplatit poplatek za každý další kilometr ujetý nad rámec limitu ve výši stanovené ve Formulářové části této Smlouvy.
2.7 V případě, že Nájemce uzavřel s Majitelem smlouvu o údržbě a opravách, nebo uzavřel takovou smlouvu s třetí osobou a Majitel o této skutečnosti byl informován před uzavřením této Smlouvy, platí, že veškeré částky nájemného byly stanoveny s ohledem na skutečnost, že byla Smlouvou uzavřena smlouva o údržbě a opravách. Nájemce je povinen Majitele bez zbytečného odkladu informovat o případném zániku závazku ze smlouvy o údržbě a opravách. V případě zániku závazku ze smlouvy o údržbě a opravách, a to v případě, že Předmět nebyl opraven/a/nebo byla prováděna jeho údržba dle smlouvy o údržbě a opravách z důvodů na straně Nájemce, je Majitel oprávněn stanovit novou výši nájemného hrazeného Nájemcem na základě této Smlouvy.
2.8 Body 6.7. a 6.8. uvedené ve Všeobecných obchodních podmínkách se dle dohody smluvních stran nespĺňují.

Článek 3. Pojištění (pojistné podmínky ke stažení na webových stránkách www.paccarfinancial.cz)

3.1 Pokud pojištění není součástí služeb zahrnutých v nájemném dle této Smlouvy, je Nájemce povinen zajistit, aby byl Předmět na jeho náklady řádně pojištěn ještě před převzetím Předmětu Nájemcem a dále po celou dobu trvání závazku ze Smlouvy, a to dle jeho zplněného předání Majiteli, a to v rozsahu schváleném Majitelem na základě pojistné smlouvy komplexně pojistící, která bude zahrnovat pojištění odpovědnosti za škodu bez spoluzodpovědi nebo omezení a havarijní pojištění na potřeby celou majetka, je, na výměnu Předmětu za nový. V takovém případě je Nájemce povinen předložit Majiteli před převzetím Předmětu doklad o dostatečném pojištění a doklad o zaplacení pojistného v souladu s ustanoveními Všeobecných podmínek vztahujících se k pojištění.
3.2 Nájemce odpovídá v plném rozsahu za škodu způsobenou na Předmětu včetně případné škody, jejíž vznik není vzhledem k okolnostem krytý pojištěním z pojistné smlouvy. Výše uvedené se týká i škod způsobených osobami užívajícími Předmět pod vlivem alkoholu nebo jakýchkoli jiných látek, které ovlivňují schopnost řídit motorové vozidlo.
3.3 Pokud se strany výslovně nedohodnou jinak, platí, že v případě, kdy je pojištění součástí služeb zahrnutých v nájemném, je Nájemce povinen předložit doklad o dostatečném pojištění a doklad o zaplacení pojistného v souladu s ustanoveními Všeobecných podmínek, která se vztahují k pojištění, vyplývá něco jiného. Majitel je oprávněn udělit další plnou moc poskytovateli majetka.
3.4 Ustanovení předchozího odstavce 4.3 platí pouze v případě, že je výše ve Formulářové části Smlouvy v části „Zajištění“ dohodnuto zajištění blankosmlůvkou.

Článek 4. Odhlášení podmínek, Zajištění

4.1 Závazek z této Smlouvy nabyvá účinnosti splněním následujících odhlášení podmínek:
4.2 Majitel se stane držitelem vlastnického Předmětu, jenž nebude zatížen žádnými právy třetích osob.
4.3 Nájemcem bude poskytnuto příslušné zajištění platebních povinností Nájemce (dřívě dle této Smlouvy do možností částky uvedené ve Formulářové části Smlouvy, jestliže tak bylo dohodnuto ve Formulářové části Smlouvy.
4.4 Smluvní strany se dohodly, že Nájemce vyřadí za účelem zajištění jeho dluhů vzájemných na základě Smlouvy, včetně jeho dluhů vzájemných z porušení Smlouvy a z důvodu zániku závazků ze Smlouvy, stejně jako veškerých peněžních závazků ze Smlouvy souvisejících, na řad Majitele blankosmlůvkou vlastní, společnou (váje), opatřenou doložkou „bez protestu“, na níž nebude vyplněna smlovně smlouva s datum splatnosti (dále jen „Blankosmlůvka“). Blankosmlůvka bude dále obsahovat smlovně nulojmenovanou (ava) (váje) zajištění, že na směnku bude řádně zaplacen. V případě, že je Nájemce dostane do předání a placení jakéhokoli dluhu uvedeného v předchozí větě, je Majitel oprávněn Blankosmlůvku vyplnit v souladu s Vyhlášením prohlášením k Blankosmlůvce, učinil z ní tak perfektní směnku a tuto předložit Nájemci k placení či s ní jinak nakládat.
4.5 Ustanovení předchozího odstavce 4.3 platí pouze v případě, že je výše ve Formulářové části Smlouvy v části „Zajištění“ dohodnuto zajištění blankosmlůvkou.

Článek 5. Ukončení závazku ze Smlouvy

5.1 Pokud Nájemce užívá Předmět v rozporu s některými ustanoveními této Smlouvy, Všeobecnými podmínkami nebo v rozporu s jeho účelem, a pokračuje v takovémto užívání přesto, že byl ze strany Majitele alespoň jednou upozorněn, nebo v případě, že je Nájemce v prodlení se Splněním nájemného po dobu delší než dvě celá platební (měsíční) období, je Majitel oprávněn závazek ze Smlouvy ukončit okamžitou výpovědí.
5.2 Závazek ze smlouvy lze vypovědět i okamžitou účinností rovněž v případě, že je Předmět bez předchozího písemného souhlasu Majitele pronajímán či bezúplatně předán třetí straně.

Článek 6. Rozhodné právo, Jurisdikce, Řešení sporů

6.1 Ustanovení této Smlouvy a veškeré jiné právní vztahy mezi Nájemcem a Majitelem se řídí právním řádem České republiky.
6.2 Práva a povinnosti smluvních stran, které nejsou výslovně upraveny touto Smlouvou, včetně Všeobecných obchodních podmínek, které jsou součástí obsahu Smlouvy, se řídí ustanoveními § 2201 a násl., včetně zvláštních ustanovení o nájmu dopravních prostředků, § 2326 až 2331 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „Občanský zákoník“). Leasingový nájemce ze Smlouvy, stejně jako veškerých peněžních závazků ze Smlouvy souvisejících, na řad Majitele blankosmlůvkou vlastní, společnou (váje), opatřenou doložkou „bez protestu“, na níž nebude vyplněna smlovně smlouva s datum splatnosti (dále jen „Blankosmlůvka“). Blankosmlůvka bude dále obsahovat smlovně nulojmenovanou (ava) (váje) zajištění, že na směnku bude řádně zaplacen. V případě, že je Nájemce dostane do předání a placení jakéhokoli dluhu uvedeného v předchozí větě, je Majitel oprávněn Blankosmlůvku vyplnit v souladu s Vyhlášením prohlášením k Blankosmlůvce, učinil z ní tak perfektní směnku a tuto předložit Nájemci k placení či s ní jinak nakládat.
6.3 V případě rozporu mezi textem této Smlouvy a ustanoveními Všeobecných podmínek mají přednost ujednání v této Smlouvě.
6.4 Veškeré spory mezi Majitelem a Nájemcem budou řešeny výhradně včetně příslušnými do místa sídla Majitele.

Článek 7. Zvláštní podmínky

7.1 Závazek ze Smlouvy zaniká v důsledku odězení, úplného zničení Předmětu nebo jeho ztráty
7.2 V případě předchozího zániku závazku ze Smlouvy z důvodu porušení jiných ustanovení (včetně Všeobecných podmínek, které jsou její nedílnou součástí) než ustanovení týkající se porušení platebních povinností, je Nájemce povinen zaplatit Majiteli smluvní pokutu ve výši odpovídající nájemnému za období 3 měsíců. Nájemce je povinen zaplatit tuto smluvní pokutu neprodělně poté, co vznikne závazek ze Smlouvy, nejpozději však do 14 dnů poté, kdy Nájemce je rovněž povinen Majiteli uhradit veškeré platby v souladu s Všeobecnými podmínkami nebo dle této Smlouvy ke dni zániku závazku ze Smlouvy.
7.3 Nájemce je povinen předložit finanční výkazy v případě, že celková výše závazků Nájemce vyplývajících ze smluv uzavřených s Majitelem přesahuje částku 500 000 EUR, nebo na výslovnou žádost Majitele při uzavření Smlouvy či kdykoli poté.
7.4 Nájemce je oprávněn uzavřít smlouvu o podnájmu Předmětu, jestliže mu k tomu Majitel udělí předchozí souhlas k uzavírání těchto smluv na základě schváleního vzoru podnájmní smlouvy. Majitel je také oprávněn na základě písemné výzvy zasláné Nájemci požadovat, aby mu byly předloženy k udělení předchozího souhlasu i jednotlivé podnájmní smlouvy.
7.5 Odstupné od článku 6.9 Všeobecných podmínek se sjednává, že Nájemce je povinen hradit vadle (množ) z předání případné náklady pouze ve skutečné výši.
7.6 Odstupné od článku 11.2 Všeobecných podmínek se sjednává, že Nájemce je povinen hradit vadle (množ) z předání případné náklady pouze ve skutečné výši. Majitel je však oprávněn činit v nezbytném rozsahu potřebné kroky k zajištění svých práv, včetně zajištění samotného Předmětu, i předtím, než v důsledku doručení oznámení Nájemci dojde k zániku závazku.

Článek 8. Ochrana osobních údajů

8.1 Nájemce tímto bere na vědomí, že Majitel je oprávněn shromažďovat, zpracovávat a uchovávat osobní údaje Nájemce, včetně rodného čísla, které Nájemce Majiteli poskytl za účelem uzavření této Smlouvy způsobem, v rozsahu a za podmínek uvedených v příslušných ustanoveních Všeobecných podmínek (Poskytování osobních údajů a nakládání s nimi). Poskytování osobních údajů je dobrovolné, nicméně je nutné k tomu, aby mohlo dojít k uzavření Smlouvy.

- 8.2 Účely uzavření této Smlouvy a pro účely uzavírání jiných smluv vztahujících se k Předmětu bere Nájemce výslovně na vědomí a souhlasí s tím, aby zpracovávaní jeho osobních údajů bylo prováděno třetími stranami stanovenými ve Všeobecných podmínkách a makléřem, obchodním zástupcem, jakož i poskytovacím společenstvem.
8.3 Nájemce tímto uděluje souhlas se zasláním marketingových materiálů týkajících se zboží a/nebo služeb nabízených Majitelem či třetími stranami včetně dočasných společností Majitele, o nichž je Majitel přesvědčen, že by mohly být pro Nájemce zajímavé. Nájemce byl informován, že je oprávněn souhlas se zpracováním osobních údajů k marketingovým účelům kdykoli odvolat.
8.4 Nájemce uděluje výslovný souhlas s předáváním údajů mimo EHP do dalších zemí, včetně USA, kde nemusí být v platnosti zákonná ustanovení srovnatelná s ustanoveními platnými v oblasti ochrany osobních údajů v Evropské unii. Tyto údaje budou použity pro účely firemního reportingu a mohou být poskytnuty našim poskytovatelům softwaru pro účely systémových řešení, oprav a vývoje.

8.5 V souvislosti s uzavřením Smlouvy Nájemce tímto souhlasí, aby Majitel shromažďoval, zpracovával a uchovával jeho osobní údaje včetně jeho rodného čísla a to způsobem, v rozsahu a za podmínek stanovených v Informačním memorandu Bankovního registru klientských informací a Hebezkového registru klientských informací (dále jen „Informační memorandum“). Osobní údaje Majitele budou zpracovávány na základě souhlasu k následujícím účelům: (i) vytvoření informačního souboru v Hebezkovém registru klientských informací (dále jen „NRKI“) označující jeho její bonitu, důvěryhodnost a platební morálku; (ii) zajištění výměny informací mezi oprávněnými uživateli NRKI, pokud jde o jeho její bonitu, důvěryhodnost a platební morálku a umožnění toho, aby jeho její bonita, důvěryhodnost a platební morálka byla posuzována (i) oprávněnými uživateli NRKI; (iii) zajištění vzájemné výměny informací mezi oprávněnými uživateli NRKI a Bankovního registru klientských informací (dále jen „BRKI“), pokud jde o jeho její bonitu, důvěryhodnost a platební morálku a umožnění toho, aby oprávněnými uživateli NRKI a BRKI mohli jeho její bonitu, důvěryhodnost a platební morálku Informačním Memorandem. Tento souhlas se uděluje na dobu 6 měsíců. Jestliže uzavřena Smlouva mezi Nájemcem a Majitelem, uděluje se tento souhlas na dobu jejího trvání a na dobu následujících 4 let od okamžiku, kdy jsou splněny všechny finanční závazky Nájemce na základě uzavřené Smlouvy; za předpokladu, že tyto závazky zaniknou úplným splněním nebo způsobem, který takové řádně splnění nahrazuje, nebo případně od okamžiku ukončení Smlouvy, pokud finanční závazky vyplývající z této Smlouvy zaniknou jiným způsobem.

Nájemce tímto potvrzuje, že se před podpisem této Smlouvy seznámil s příslušnými ustanoveními Všeobecných podmínek (Poskytování osobních údajů a nakládání s nimi) a s Informačním memorandumem. Příslušná ustanovení Všeobecných podmínek (Poskytování osobních údajů a nakládání s nimi) a Informačním memorandumem obsahuje mimo jiné poučení o právech Nájemce v souvislosti se zpracováním jeho osobních údajů Majitelem, v NRKI a rovněž o vzájemnou výměnu informací mezi uživateli NRKI a/nebo BRKI co se týká bonity, důvěryhodnosti a platební morálky jejich klientů. Před podpisem této Smlouvy byl Nájemce rovněž informován, že je oprávněn od společnosti PACCAR Financial kdykoli obdržet aktuální znění Všeobecných podmínek.

Následující přílohy tvoří nedílnou součást této Smlouvy:

<input checked="" type="checkbox"/> Obecná ustanovení	<input checked="" type="checkbox"/> Smlouva o údržbě a opravě
<input checked="" type="checkbox"/> Podmínky vrácení Předmětu	<input type="checkbox"/> Záruka třetí strany
<input type="checkbox"/> Výpis z rejstříků záznam Nájemce	<input type="checkbox"/> Směnka
<input checked="" type="checkbox"/> Předávací protokol	<input checked="" type="checkbox"/> Seznam poplatků
<input type="checkbox"/> Kopie pojistné smlouvy	<input checked="" type="checkbox"/> Jiné (prosim uveďte): Splátový kalendář, Předávací protokol VTP

PODPISY STRAN:

Majitel:	Nájemce
Podepsáno (prosim vyplňte hůlkovým písmem): Ing. Michal Šlajs, jednatel	Podepsáno (prosim vyplňte hůlkovým písmem): Martin Opočenský, jednatel
Datum: 14.11.2019	Datum: 14.11.2019
Podpis:	Podpis:

PACCAR Financial CZ s.r.o.,
Zděbradská 61, 251 01 Jazlovice-Přibany
Tel: 323 626 411, Fax: 323 626 422
E-mail: 315980, DiC: CZ02315980

FENIX s.r.o. (17)
538 43 TRÉMOŠNICE 285
DiC: CZ62064924
Tel: 327 311 048

Příloha E – Odpisy vozidla DAF XF 480 FT (SSC)

27. 5. 2020

www.uctovani.net/odpisy

Plán daňových odpisů hmotného majetku

Společnost: FÉNIX, s.r.o. 1.máje 285 Třemošnice 538 43

Název majetku:	DAF XF 480 FT (SSC)
Vstupní cena:	2 303 933,- Kč
Rok pořízení:	2020
Odpisová skupina:	2
Životnost:	5
Způsob odepisování:	Rovnoměrný
Odpisový vzorec výpočtu:	První rok = vstupní cena * (11/100) Další roky = vstupní cena * (22.25/100)

Rok	Zůstatková cena	Roční odpis	Oprávky celkem
2020	2 050 500,- Kč	253 433,- Kč	253 433,- Kč
2021	1 537 874,- Kč	512 626,- Kč	766 059,- Kč
2022	1 025 248,- Kč	512 626,- Kč	1 278 685,- Kč
2023	512 622,- Kč	512 626,- Kč	1 791 311,- Kč
2024	0,- Kč	512 625,- Kč	2 303 933,- Kč

Poznámka

Vytvořilo www.uctovani.net
Použití zdarma na adrese www.uctovani.net/odpisy

Příloha F – Úryvek z rozhovoru s panem Martinem Opočenským

Přepsaná ukázka z rozhovoru s panem Martinem Opočenským vlastníkem společnosti FÉNIX, s.r.o. Červeně jsou značené otázky autora. Černě jsou značeny odpovědi pana Opočenského. V některých případech bylo nutné odpověď zkrátit.

Jak vznikla společnost?

Společnost vznikla po revoluci.

Důvod vzniku společnosti?

Touha vybudovat vlastní společnost.

Kdo společnost zakládal?

Martin Opočenský.

Jaký byl původní plán?

Finančně zajistit rodinu vlastníka společnosti.

Měl jste nějaké zázemí? Předem sjednané klienty nebo partnerské firmy?

Před vznikem podniku byla dohodnuta spolupráce se společností D R O P – P R E S S.

Problémy, se kterými se společnost potýkala nebo je v současnosti řeší?

V počátcích podnikání jsem neměl prostory pro podnikání, a tak jsem provozoval podnik přímo ze svého bydliště. Další problémy způsobila ekonomická krize v roce 2008; dále se stalo, že klienti neplatili pohledávky, nebo jsme se také potýkali s nedostatkem zaměstnanců na pozici řidič.

Jaké cíle si společnost na začátku vytyčila?

Mezi cíle společnosti patřil například přechod od SOLO vozidel na kamiony a také získávání klíčových zákazníků.

Jak se vás dotýká snižování emisí?

Tuto problematiku podnik řešil hned v zárodku. V případě, že na trhu vyjde nová řada motorů s nižšími emisemi, co nejdříve se snažíme si tato vozidla pronajmout na operační leasing, protože z toho plynou výhody například ve formě sníženého mýtného.

Management, výhody rodinného vedení, rozdělení funkcí?

Vlastníky podniku jsou v současné době Martin a Radek Opočenští, taktéž jsou i vedoucími pracovníky; Radek Opočenský řídí ekonomickou oblast a Martin řídí operativní procesy. V tomto případě se jedná o rodinné podnikání, které vlastníci považují za výhodu z důvodu skutečnosti, že se za každé situace dokážou dohodnout na řešení problémů společnosti.

Vozový park a návěsy

Podnik má k dispozici i speciální návěsy „roztahy“, které slouží k přepravě nadměrného nákladu. Tyto návěsy se nejčastěji využívají k přepravě betonových panelů, které vyrábí společnost Goldbeck

Prefabeton s.r.o., zároveň je tato společnost klíčovým zákazníkem. V rámci snižování výfukových emisí musí podnik pravidelně do svých vozidel čerpat i AdBlue, což je kapalné aditivum. Toto aditivum zvyšuje náklady společnosti a současně s touto tekutinou vznikají i problémy, především v zimních měsících tato tekutina má tendenci zamrznat, protože je více než z poloviny tvořena vodou.

Na co se specializujete?

Převoz v režimu ADR.

Na jaké odvětví se specializujete, klíčoví klienti?

Klíčoví klienti pocházejí z různých odvětví; mezi nejdůležitější patří zákazníci ze stavebního a automobilového průmyslu, dále z pivovarnictví a v neposlední řadě firma obsluhuje zákazníky požadující převoz nebezpečného odpadu v režimu ADR.

Pro firmu je důležité nebýt závislá pouze na jednom odvětví; z toho důvodu, že jednotlivá odvětví procházejí hospodářskými cykly. V těchto cyklech se střídají období rozšíření výroby a období útlumu; tím, že se podnik nezaměřuje pouze na jedno odvětví, se vyvaruje situace, že nebude mít dostatek zakázek pro své fungování.

Kdo jsou vaši klíčoví zákazníci?

Ljunghall, Transconzult, Goldbeck, Nika Logistics

Jak udržujete vztahy se zákazníky?

Snažíme se se svými zákazníky udržovat osobní vztahy. Například pořádáme jednou ročně večírek pro tyto zákazníky.

Je pro vaši firmu důležitější získání nového zákazníka nebo péče o stávajícího zákazníka?

Vztahy se zákazníky jsou pro FÉNIX, s.r.o. klíčové, proto se snažíme vyhovět všem jejich přáním; tuto politiku upřednostňujeme před získáváním nových zákazníků.

Využití internetových databank?

Ano, především Timocom a Raaltrans.

Provozujete i jiné podnikatelské činnosti kromě přepravy zboží?

Ano, podnik realizuje mimo svého předmětu podnikání i jiné činnosti, které vedou ke zvýšení příjmů; jedná se například o pronájem nebytových prostor nebo o provozování automyčky.

Zastoupení žen ve společnosti?

2 ženy z 35 zaměstnanců.

Systém řízení kvality ve firmě

Pro řízení kvality byl v podniku zaveden ISO 9001:2015, podnik na tuto normu přistoupil na žádost zákazníka z automobilového průmyslu. Řízení kvality ve firmě je promítnuto do vnitropodnikových směrnic.

Jaká je investiční činnost společnosti?

Ve společnosti se aktiva, která bezpodmínečně zajišťují příjem, obměňují v horizontu od 3 do 6 let. Tato aktiva nakupuje podnik převážně na operativní leasing, jedná se o tahače nebo návěsy. Osobní

vozidla se pořizují na finanční leasing, zpravidla na 5 let a po dalších dvou letech se vozidla prodávají a refinancuje se z nich další pořízení vozidel. Dodávkové automobily mají nejnižší životnost z toho důvodu, že průměrná nájezdnost činí 150 000 km ročně; nejčastěji se tato vozidla obměňují po najetých maximálně 500 000 km.

Jak získáváte řidiče?

Podnik se potýká s vysokou fluktuací řidičů již od svého vzniku. Pro získávání řidičů podnik využívá inzerci. Nedostatek řidičů je problémem mnoha podniků, FÉNIX s.r.o. řeší tuto situaci náborovými příspěvky, a to jak pro přichozího řidiče, tak i pro dosavadního řidiče společnosti, kterým byl doporučen; poskytuje také bezúročné půjčky a další firemní benefity.

Kolik lidí má u vás řidičské oprávnění typu C?

3 zaměstnanci mají řidičské oprávnění typu B, 2 typu C, 25 typu C + E.

Jaká školení v rámci vašeho podnikání je nutné absolvovat pravidelně?

Povinné školení řidičů probíhá každoročně, každých pět let se pak opakuje školení profesní způsobilosti řidiče, taktéž i školení ADR probíhá jednou za pět let.

