

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Zhodnocení ekonomické situace podniku

The evaluation of economic situation of the company

Kateřina Mourková

Plzeň 2014

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI
Fakulta ekonomická
Akademický rok: 2013/2014

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

Jméno a příjmení: **Kateřina MOURKOVÁ**
Osobní číslo: **K11B0401P**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**
Název tématu: **Zhodnocení ekonomické situace podniku**
Zadávající katedra: **Katedra podnikové ekonomiky a managementu**

Zásady pro vypracování:

1. Představte vybraný podnik.
2. Analyzujte okolí podniku.
3. Analyzujte ekonomický vývoj podniku pomocí vybraných metod.
4. Zhodnoťte provedenou analýzu a navrhněte vhodná opatření zlepšení ekonomické situace podniku.

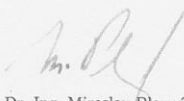
Rozsah grafických prací: **neuveden**
Rozsah pracovní zprávy: **40 - 60 stran**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

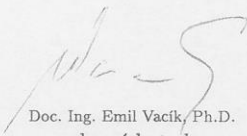
- KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. *Finanční analýza krok za krokem*. Praha: C. H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3.
- SRPOVÁ, Jitka, ŘEHOŘ, Václav a kol. *Základy podnikání*. Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 987-80-247-3339-5.
- SYNEK, Miloslav, KISLINGEROVÁ, Eva a kol. *Podniková ekonomika*. 5. přepracované a doplněné vydání. Praha: C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-336-3.
- VEBER, Jaromír, SRPOVÁ, Jitka a kol. *Podnikání malé a střední firmy*. Praha: Grada Publishing, 2005. ISBN 80-247-1069-2.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Lenka Zahradníčková**
Katedra podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: **25. října 2013**
Termín odevzdání bakalářské práce: **25. dubna 2014**


Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný
děkan




Doc. Ing. Emil Vacík, Ph.D.
vedoucí katedry

V Plzni dne 25. října 2013

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Zhodnocení ekonomické situace podniku“

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

V Plzni, dne 25. 4. 2014

.....

podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala Ing. Lence Zahradníčkové za cenné připomínky a odborné rady při realizaci této bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat vedení společnosti M-MEK, s.r.o. za konzultace a poskytnutí veškerých informací a dat potřebných k vypracování této práce. V neposlední řadě bych velmi ráda poděkovala své rodině za její velkou podporu během mého studia.

Obsah

| | |
|---|-----------|
| ÚVOD..... | 6 |
| 1 M-MEK, S.R.O..... | 7 |
| 1.1 PŘESTAVENÍ SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. A ZÁKLADNÍ ÚDAJE | 7 |
| 1.2 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ..... | 7 |
| 1.3 ORGÁNY SPOLEČNOSTI | 8 |
| 1.4 ZAMĚSTNANCI | 8 |
| 1.5 PODNIKOVÁ KULTURA | 9 |
| 2 ANALÝZA OKOLÍ PODNIKU | 10 |
| 2.1 EXTERNÍ ANALÝZA MAKROPROSTŘEDÍ | 11 |
| 2.2 EXTERNÍ ANALÝZA MEZOPROSTŘEDÍ | 13 |
| 2.3 INTERNÍ ANALÝZA MIKROPROSTŘEDÍ..... | 17 |
| 3 FINANČNÍ ANALÝZA..... | 20 |
| 3.1 VÝZNAM A CÍLE FINANČNÍ ANALÝZY | 20 |
| 3.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY | 21 |
| 3.3 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY | 23 |
| 3.4 METODY FINANČNÍ ANALÝZY | 24 |
| 4 SWOT ANALÝZA SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 50 |
| 5 ZHODNOCENÍ EKONOMICKÉ SITUACE SPOLEČNOSTI..... | 54 |
| 6 NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ EKONOMICKÉ SITUACE SPOLEČNOSTI..... | 57 |
| ZÁVĚR..... | 62 |
| SEZNAM TABULEK | 64 |
| SEZNAM GRAFŮ | 65 |
| SEZNAM OBRÁZKŮ..... | 66 |
| SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK | 67 |
| SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY | 68 |
| SEZNAM PŘÍLOH..... | 71 |

Úvod

Každý ekonomický subjekt by si měl uvědomovat svou ekonomickou situaci na trhu nejen z obchodní strany (odbyt výrobků a služeb), ale i ze strany finanční. Každý podnik by měl řídit své finance tak, aby byl úspěšný a obstál v konkurenčním boji. Nezbytným zdrojem informací pro řízení podniku je finanční analýza, která vychází z účetních výkazů podniku a analyzuje je různými způsoby. Finanční analýza odhaluje silné a slabé stránky podniku, měří jeho výkonnost a pomáhá rozhodovat o budoucí strategii podniku.

Cílem bakalářské práce je zhodnocení ekonomické situace společnosti M-MEK, s.r.o. za vybrané hospodářské období a následné stanovení návrhů, které by měly přispět k efektivnějšímu hospodaření společnosti. Dílčím cílem práce je teoretické popsání finanční analýzy a její praktická aplikace na údaje sledované společnosti. Zhodnocení ekonomické situace společnosti bude provedeno taktéž s využitím analýz daného prostředí společnosti, které budou shrnuty ve SWOT analýze.

Ve společnosti M-MEK, s.r.o. nebyla nikdy finanční analýza (ani jiný rozbor ekonomické situace) provedena za celou dobu existence na trhu. Lze tedy předpokládat, že výsledky této analýzy budou tvořit přínosné informace pro danou společnost, která by je měla využít při rozhodování o svém budoucím hospodaření.

První kapitola bakalářské práce se věnuje seznámení čtenáře se společností M-MEK, s.r.o. Tato kapitola bude obsahovat základní informace o společnosti, předmět jejího podnikání a další interní informace. Druhá kapitola se zabývá analýzou okolí společnosti, která bude provedena z pohledu makro-, mezo-, a mikroprostředí. Zde bude možné se seznámit s hlavními konkurenty společnosti a specifickostí zákazníků, využívajících služeb společnosti. V další kapitole bude provedena samotná finanční analýza, kde se budou teoretické poznatky přímo prolínat s konkrétními výpočty vybrané společnosti. Finanční analýza bude zahrnovat především analýzu rozdílových a poměrových ukazatelů. Co se týče poměrových ukazatelů, budou pro hodnocení finanční situace společnosti vybrány nejpoužívanější ukazatele. V následující kapitole bude provedena SWOT analýza, která slouží k rozboru strategické situace společnosti. V závěru práce bude popsáno celkové zhodnocení ekonomické situace společnosti na základě předchozích analýz a nabídnuto několik návrhů na zlepšení dané situace. Tyto návrhy by měly přispět k zefektivnění hospodaření a budoucímu rozvoji společnosti.

1 M-MEK, s.r.o.

1.1 Přestavení společnosti M-MEK, s.r.o. a základní údaje

Ke zpracování bakalářské práce byla zvolena společnost M-MEK, s.r.o., která je v současné době provozovatelem stanice technické kontroly (STK). Tuto činnost provádí od 15. 1. 2005 v areálu, který splňuje na základě požadavků Ministerstva dopravy ČR všechny předpisy na technické vybavení a uspořádání STK. Tento areál se nachází v malém městě Kožlany, které leží v Plzeňském kraji. STK byla postavena dle podmínek pro jedno kontrolní stání a na základě této kvalifikace je využívána celková kapacita 35 technických kontrol denně. STK Kožlany umožňuje provádění technických kontrol pro silniční motorová a přípojná motorová vozidla kategorií L, M1, N1, O1, O2, O3, O4, T1, T2, T3, T4. Majitelem a vedoucím společnosti M-MEK, s.r.o. je pan Ing. Mourek, který je zároveň i zakladatelem společnosti. Snímky komplexu STK Kožlany jsou přiloženy v příloze A. Dále si lze prohlédnout základní údaje společnosti:

obchodní firma: M-MEK, s.r.o.

sídlo: Plzeň-Újezd, Klabavská 139/15, PSČ 312 13

identifikační číslo: 252 08 390

právní forma: společnost s ručením omezeným

provozovna: Kožlany 349

základní kapitál: 110 000,- Kč

Společnost vznikla 25. 3. 1997 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Plzni oddíl C, vložka 8573.

Společnost užívá budovy sídla i provozovny na základě nájemního vztahu.

1.2 Předmět podnikání

Předmětem podnikání při založení společnosti byl koupě zboží a jeho další prodej. Společnost se konkrétně zabývala nákupem a prodejem ojetých vozidel a náhradních dílů. Během roku 2004 se vedení společnosti rozhodlo rozšířit obor podnikání. Důvodem rozvoje byla mimo jiné stále se snižující poptávka po ojetých vozidlech. Dalším podnětem ke změně byla příležitost poskytnutá majitelem pozemku, který postavil v areálu provozovny budovu vhodnou pro provoz STK. Krajský úřad v Plzni se

vznikem nové STK v okrese Plzeň-sever souhlasil. K datu 23. 6. 2004 bylo společnosti uděleno Ministerstvem dopravy ČR „Oprávnění k provádění technických kontrol jednotlivých vozidel a výměnných nástaveb před schválením jejich technické způsobilosti k provozu na pozemních komunikacích“ a také „Osvědčení k provozování zkušební stanice č. 34.25.“ Společnost M-MEK, s.r.o. je od 15. 1. 2005 provozovatelem STK v Kožlanech. Město Kožlany se nachází v okrese Plzeň-sever, 23 km od Rakovníka a 39 km od Plzně na silnici II. třídy.

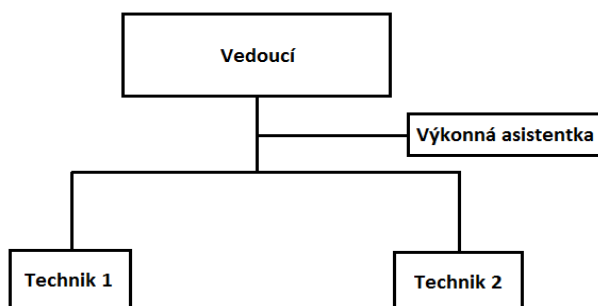
1.3 Orgány společnosti

Nejvyšším orgánem společnosti je podle údajů ve společenské smlouvě valná hromada, která se koná nejméně jedenkrát ročně. Společníci tvořící valnou hromadu jsou Ing. Miroslav Mourek a Jitka Mourková. Statutárním orgánem společnosti je jednatel Jitka Mourková, tedy osoba, která je oprávněná jednat jménem právnické osoby. Způsob jednání ve společnosti je uskutečňován tak, že jednatel vystupuje za společnost samostatně nebo k napsanému či vytištěnému obchodnímu jménu společnosti připojí jednatel svůj podpis s uvedením jména a funkce.

1.4 Zaměstnanci

Společnost v současné době zaměstnává 4 pracovníky. Organizační struktura společnosti (obrázek 1) je tedy velice jednoduchá, nachází se zde jeden vedoucí (který je zároveň technikem STK), výkonná asistentka a další 2 technici STK. Technici společnosti vykonávají technické prohlídky vozidel a musí být pravidelně proškolení, aby mohli provozovat tuto činnost. Z tohoto důvodu společnost vysílá techniky na školení jednou za dva roky. Výkonná asistentka je zároveň operátorem společnosti a její hlavní funkce spočívá v zadávání protokolů do systému CIS.

Obrázek 1: Organizační struktura společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle interních zdrojů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Pro lepší představu o zaměstnancích ve společnosti je přiložena tabulka 1, kde si lze prohlédnout vývoj počtu zaměstnanců a mzdových nákladů za sledované období 2008-2012.

Tabulka 1: Vývoj zaměstnanců společnosti M-MEK, s.r.o.

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| mzdové náklady (v Kč) | 713 029 | 648 406 | 576 527 | 538 806 | 592 006 |
| počet zaměstnanců | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 |

Zdroj: vlastní zpracování dle interních zdrojů M-MEK, s.r.o., 2014

Počet zaměstnanců se v posledních letech ustálil na čísle 4. Tento počet je z pohledu společnosti ideální a v nejbližší době se neplánuje navyšování ani snižování stavů. Co se týče mzdové politiky společnosti, protíná se zde řada faktorů. Externím faktorem, který ovlivňuje mzdu zaměstnanců, je např. situace na trhu práce v daném regionu, naopak interními faktory jsou rozdíly ve složitosti a namáhavosti vykonávané práce, ekonomické výsledky společnosti a další. Do roku 2010 docházelo ke snižování mezd zaměstnanců z důvodu poklesu výsledku hospodaření společnosti a také z důvodu výměny stálého technika za nového technika bez dlouhodobé praxe v oboru, který dostával v době zaučování nižší plat. Ke zvýšení platů dochází až v roce 2012.

1.5 Podniková kultura

Společnost M-MEK, s.r.o. patří se svým počtem zaměstnanců a hodnotou bilanční sumy mezi mikropodniky. Převládají zde zaměstnanci s příbuzenskými vztahy, lze ji tedy označit jako rodinný podnik. Ve společnosti jsou zavedená určitá pravidla, především otevřená komunikace, ale také pravidlo, které usměrňuje chování pracovníků a jejich způsob reprezentace společnosti vůči zákazníkům a celému vnějšmu okolí. Společnost se díky správné komunikaci se zákazníkem odlišuje od ostatních konkurentů. Dodržování těchto pravidel chování je velice důležité pro udržení stávajícího zákazníka. Vládnoucí otevřená atmosféra je také důležitá pro výkony pracovníků a pro sdílení jejich názorů a nápadů. Většina podnikových změn se děje po vzájemné dohodě všech pracovníků, nebo jsou pracovníci o změně informováni vedoucím společnosti v co možná nejkratším čase.

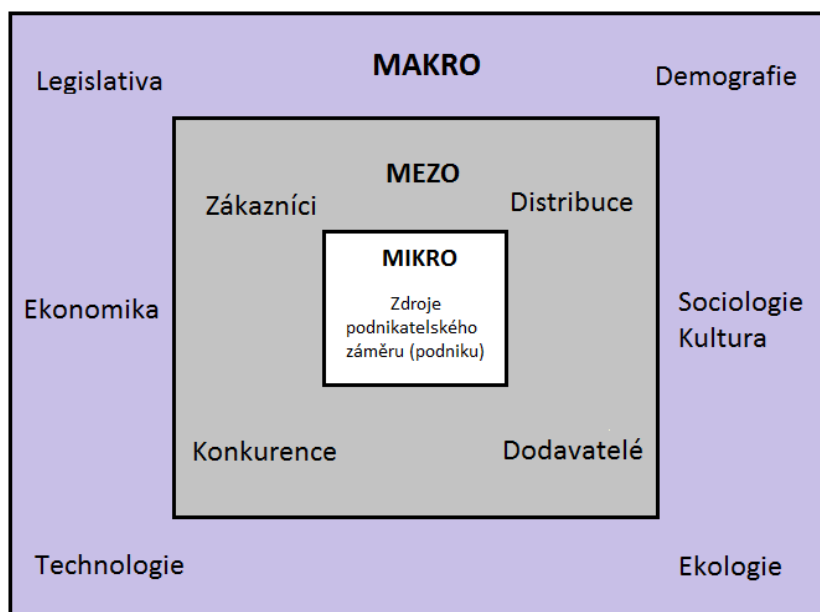
2 Analýza okolí podniku

Žádný podnik není izolován, ale je obklopen vnějším světem, tzv. okolím. Okolí podniku patří mezi nejzávažnější faktory, které musí podnik brát v úvahu při svém rozhodování. Kdybychom chtěli okolí podniku definovat, můžeme říci, že se jedná o vše, co je za pomyslnými hranicemi podniku, a vše, čím je náš podnik ovlivňován nebo co může případně sám podnik ovlivnit. Platí, že vliv okolí na podnik je velmi silný, ale podnik sám je omezený v ovlivňování okolí. Na podnik působí zpravidla všechny vlivy okolního prostředí. Samozřejmě každý prvek má různou intenzitu svého působení a také jiné načasování. (Synek, 2010; Kozel 2006)

Podnikatelské prostředí podniku rozdělujeme dle (Vacík, Šulák, 2001) na dvě hlavní části:

- **externí prostředí:**
 - **makroprostředí** - obklopuje podnik nezávisle na vůli podniku
 - **mezoprostředí** - podnik ho částečně ovlivňuje pomocí nástrojů marketingu
- **interní prostředí:**
 - **mikroprostředí** - podnik ho ovlivňuje svou činností

Obrázek 2: Podnikatelské prostředí



Zdroj: vlastní grafické zpracování dle (Vacík, Šulák, 2001)

Na obrázku 2 lze vidět šest velkých celospolečenských vlivů ve vnějším poli, které působí na všechny účastníky trhu včetně sledovaného podniku. Tyto vyobrazené síly tvoří **makroprostředí** podniku. Subjekty, které se nacházejí v blízkosti podniku (šedé pole) jsou nazývány jako **mezoprostředí**, jež podnik může ovlivnit pomocí nástrojů marketingu. Oblast, kterou lze vidět uprostřed obrázku, nazýváme **mikroprostředí**, které podnik podstatně ovlivňuje svou vlastní aktivitou.

Tím, jak si vybíráme trh, resp. obor, ve kterém budeme podnikat, tak si zároveň vybíráme, kdo nás bude pozitivně či negativně ovlivňovat, ale také, koho budeme ovlivňovat my. Naopak vlivy makroprostředí můžeme ovlivnit jen velmi obtížně a nemáme možnost se jejich působení vyhnout. (Kozel, 2006; Světlík 2005, Vacík, Šulák, 2001)

2.1 Externí analýza makroprostředí

Makroprostředí (Kozel, 2006; Světlík 2005) představuje pro podnik nepředvídatelné nebo jen velmi málo předvídatelné vlivy okolí a působí na naši činnost neustále a proměnlivě. Vnější vlivy přicházející z makroprostředí ovlivňují nejen počínání podniku, ale i jeho celého mikroprostředí. Smyslem analýzy tohoto prostředí je zjišťovat trendy, z nichž můžeme usuzovat na budoucí vývoj. Vlivy makroprostředí lze členit do následujících šesti oblastí:

- demografické prostředí,
- ekonomické prostředí,
- legislativní prostředí,
- přírodní prostředí,
- inovační prostředí,
- sociálně-kulturní prostředí.

Z těchto oblastí společnost M-MEK, s.r.o. nejvíce ovlivňuje především demografické a legislativní prostředí.

2.1.1 Demografické prostředí

Pro podnik jsou důležité informace o lidech, neboť právě oni vytvářejí trhy, které mohou být cílovými trhy společnosti. Je tedy dobré sledovat základní demografické

kategorie populace jako celku, ale i samostatných rodin. Co se týče světa, populační vývoj se neustále zvyšuje. (Kozel, 2006)

Společnost M-MEK, s.r.o. patří mezi menší podniky, tudíž i cílový trh společnosti je v menším měřítku. Cílový trh společnosti tvoří její těsné okolí, a tím je především okres Plzeň-sever a Rakovník. Z těchto okresů byla také vybrána konkrétní města, u kterých by větší růst nebo naopak pokles obyvatel mohl ovlivnit poptávané množství po službách společnosti. V tabulce 2 lze vidět, že nedochází k žádným větším výkyvům ve vývoji obyvatel vybraných měst. V okrese Rakovník dochází v posledních letech k mírnému poklesu obyvatel, naopak v případě okresu Plzeň-sever lze vyzorovat rostoucí tendenci. Společnost tedy nemusí očekávat výrazné změny ve velikosti svého cílového trhu.

Tabulka 2: Počet obyvatel ve vybraných městech a okresech ČR

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Kožlany | 1435 | 1410 | 1429 | 1386 | 1393 |
| Kralovice | 3531 | 3528 | 3512 | 3485 | 3502 |
| okres: Rakovník | 54693 | 54959 | 55641 | 55495 | 55411 |
| okres: Plzeň-sever | 74003 | 74694 | 75470 | 75721 | 76232 |

Zdroj: vlastní zpracování dle Českého statistického úřadu www.czso.cz, 2014

2.1.2 Legislativní prostředí

V případě legislativního prostředí se jedná o vliv vládních a politických orgánů, který zahrnuje soustavu zákonů, vyhlášek a předpisů. Stát se pomocí těchto pravidel snaží chránit celospolečenské zájmy, spotřebitele i výrobce, a proto uměle ovlivňuje poptávku po produktech, které by mohly poškozovat zdraví a bezpečnost spotřebitelů, kvalitu životního prostředí atd. (Kozel, 2006; Karlíček, 2013)

Stanice technických kontrol se při provádění technických prohlídek řídí zákonem č.56/2001 Sb. o podmínkách provozu vozidel na pozemních komunikacích a o změně zákona č. 168/1999 Sb., o pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojištění odpovědnosti z provozu vozidel), ve znění zákona č.307/1999Sb., který platí od 1. 7. 2001.

Tyto zákony ovlivňují vývoj stanic technických kontrol, které je musí bezpodmínečně dodržovat a sledovat případné změny. Legislativní zásahy mohou být ale také pro

společnost **příležitostí**. Už několikrát Evropská komise plánovala zavedení častějších technických kontrol u starších automobilů.

2.2 Externí analýza mezoprostředí

Mezoprostředí tvoří subjekty, se kterými vstupuje podnik do kontaktu, aby mohl dosáhnout základního cíle podniku. Tímto cílem je především uspokojení potřeb a přání zákazníka efektivním způsobem. Tyto subjekty nás v naší činnosti mohou omezovat nebo nám naopak pomáhat. Mezi tyto subjekty můžeme zařadit následující:

- dodavatele,
- konkurenty,
- prostředníky,
- zákazníky.

Pokud chce být podnik úspěšný, musí pochopit a porozumět roli, která mu v tomto prostředí náleží. I přesto, že je mezoprostředí do jisté míry ovlivnitelné, diktuje řadu parametrů, o kterých je nezbytné uvažovat. (Kozel, 2006; Horáková 2000; Světlík, 2005)

Nejdůležitějšími subjekty, které tvoří oblast zájmu společnosti M-MEK, s.r.o., jsou konkurenti a zákazníci. Proto budou v dalších kapitolách blíže rozebrány.

2.2.1 Konkurence

Ve většině případů neexistuje podnik, který by zákazníkům poskytoval unikátní výrobek bez substitutů. Většinou podnik patří do určitého odvětví, kde je obklopen mnoha dalšími podnikatelskými subjekty, které usilují o totéž. Vzájemné soupeření mezi podniky pak vytváří konkurenci. (Kozel, 2006)

V případě společnosti M-MEK, s.r.o. mohou někteří zákazníci vnímat konkurenční produkty jako totožné. Z tohoto důvodu se tak dle literatury (Karlíček, 2013) produkty stávají komoditami a rozhodujícím **nákupním kritériem je cena**. Tato skutečnost ale není pro podniky ideální a musí se snažit odlišit od svých konkurentů. Společnost se tedy snaží sledovat cenovou politiku konkurentů a držet tak cenu na nižší úrovni. Cenová politika společnosti a jejích hlavních konkurentů bude rozebrána dále. Za další konkurenční výhodu a zároveň odlišení se od konkurence lze označit osobní přístup

majitele a personálu k zákazníkům a zprostředkování kompletních služeb zákazníkovi přímo v areálu STK.

Společnost M-MEK, s.r.o. může ve svém okolí identifikovat 3 hlavní konkurenty. V rámci celého Plzeňského a Středočeského kraje (které jsou společnosti nejbližší) lze najít samozřejmě mnohem více podniků, které nabízejí stejné služby. Pro společnost ovšem není rozumné soustředit svou pozornost na všechny konkurenty, ale jen na ty, kteří jsou pro vybraný trh nejvýznamnější. Především je důležité sledovat strategii významných konkurentů a včas se přizpůsobit jejich případným konkurenčním tlakům. Zejména je nutné sledovat cenovou politiku, která je v případě STK hlavním konkurenčním nástrojem. Za hlavní konkurenty společnosti lze považovat společnosti MARPA spol. s.r.o., STK AUTOFIJA s.r.o. a R+B Auto control s.r.o. Tyto společnosti se nacházejí v nejbližším okolí provozovny v Kožlanech, dojezdová vzdálenost je cca 30 km.

Cenová politika

U hlavních konkurentů je třeba sledovat vývoj cen, který je v očích zákazníka v případě této služby nejdůležitější (viz výše).

V následující tabulce 3 si lze prohlédnout cenovou politiku hlavních konkurentů ve srovnání se společností M-MEK, s.r.o. Tabulka je členěna na pravidelné kontroly, individuálně dovezená vozidla, evidenční a opakované kontroly. Dále zde najdeme ceny za jednotlivé kategorie vozidel, a to osobní automobily (OA), motocykly (M), nákladní automobily (NA) a traktory (T).

Tabulka 3: Cenová politika společnosti M-MEK, s.r.o. a hlavních konkurentů

| (v Kč) | Pravidelná kontrola | | | | Individuálně dovezená vozidla | | | Evidenční kontrola | Opakovaná kontrola |
|----------------------|---------------------|------------|------------|------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | OA | M | NA | T | OA | NA | M | | |
| M-MEK, s.r.o. | 600 | 300 | 700 | 900 | 1 600 | 1 600 | 1 000 | 300 | 200 |
| MARPA spol. s.r.o. | 600 | 250 | 650 | 900 | 1 600 | 1 600 | 1 100 | 200 | ZDARMA |
| STK AUTOFIJA s.r.o. | 580 | 300 | 580 | 500 | 1 500 | 1 500 | 1 500 | 250 | 100 |
| R+B Auto con. s.r.o. | 800 | 500 | 900 | 1 000 | 2 300 | 2 400 | 1 850 | 300 | 200 |

Zdroj: vlastní zpracování dle internetových stránek společností, 2014

Z tabulky si lze povšimnout kromě jednotlivých cen i marketingové strategie jednotlivých společností. Společnost MARPA spol. s.r.o. nabízí opakovanou prohlídku (prohlídka v případě neúspěšné pravidelné prohlídky) zdarma, tím si snaží udržet

zákazníka i v případě neúspěchu prohlídky. Nejvyšší ceny nabízí společnost R+B Auto control s.r.o., která si může cenu nastavit libovolněji z důvodu její výhodné geografické polohy. Společnost M-MEK, s.r.o. stanovuje své ceny tak, aby byly v souladu s cenami konkurenčními, a snaží se je tak držet na nižší úrovni. V okamžiku, kdy konkurence změní cenu, společnost reaguje podobně.

Potencionální konkurence

Na daném trhu je také možný vstup nových konkurentů, kteří by mohli společnost v jejím vývoji velmi **ohrožit**. Většina STK v okolí společnosti jsou prosperujícími podniky, a to by mohlo přilákat možnou potencionální konkurenci. Společnost se touto variantou vůbec nezabývá a není na ni nijak připravena.

2.2.2 Zákazníci

Samozřejmě hlavní pozornost každého podniku tvoří jeho zákazníci, kterým se podniky snaží plnit jejich přání a potřeby za podmínky současného plnění našich cílů. Pokud chceme analyzovat zákazníky, je důležité určit, kdo je naším cílovým zákazníkem, co kupuje, kde a kdy to kupuje. (Kozel, 2006)

Zákazníci společnosti M-MEK, s.r.o. jsou velmi **specifičtí**. Pokud nenavštíví STK, dopouští se porušení § 22 zákona č. 200/1990 Sb., kdy v provozu na pozemních komunikacích řídí vozidlo, které je technicky nezpůsobilé, tak závažným způsobem, že bezprostředně ohrožuje ostatní účastníky provozu na pozemních komunikacích. Za neplatnou STK může řidič ztratit až pět trestných bodů a navíc zaplatit pokutu ve výši 5.000-10.000 Kč. V případě závažného stavu vozidla bez STK může dojít až k odebrání řidičského průkazu na dobu od 6 měsíců až po 1 rok.

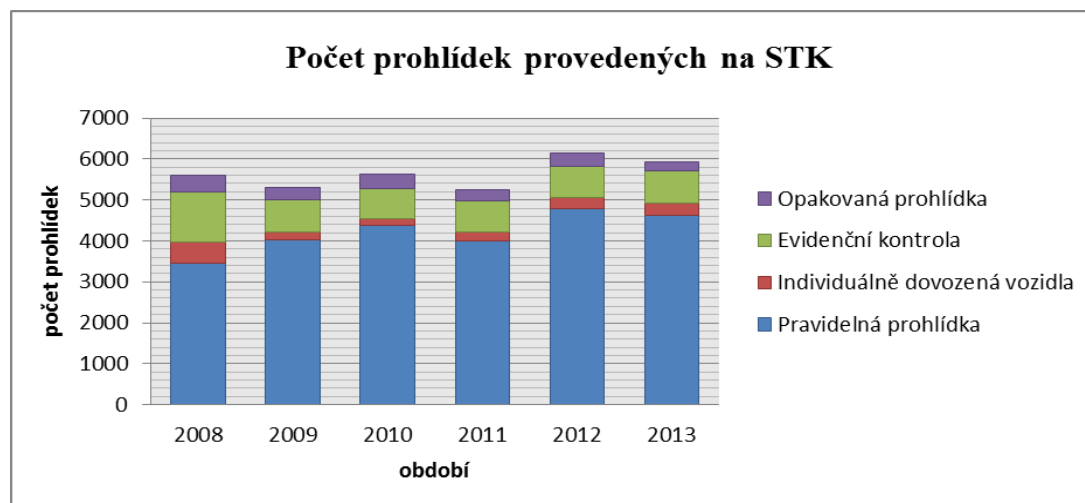
Lze tedy říci, že řidiči vozidel na pozemních komunikacích musí v případě osobních automobilů jednou za dva roky vyhledat STK, aby nedošlo k porušení zákona. (konzultace s p. Ing. Mourkem)

Cílovou skupinou společnosti jsou ve většině případů stálí zákazníci, jde především o zákazníky v okruhu 30 km od provozovny STK. Hlavními zákazníky jsou zaměstnanci opraven a autoservisů v nejbližším okolí společnosti, kteří zajišťují technickou prohlídku jako přidanou službu k hotové opravě vozidla.

Stanice technických kontrol musí mít od roku 2008 zaveden centrální informační systém, do kterého se zadávají veškeré provedené kontroly a protokoly o nich. Pro

společnost je tak jednoduché zjistit vývoj počtu technických prohlídek za určité období ze souhrnných statistik, které CIS automaticky vytváří. Počet prohlídek za období 2008-2013 rozdělených do hlavních skupin lze vidět v následujícím grafu 1.

Graf 1: Souhrnný počet prohlídek provedených na STK podle skupin



Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů M-MEK, s.r.o., 2014

Z grafu lze vyzorovat, že v posledních letech dosahuje společnost rekordního počtu prohlídek za sledované období. Nejvíce prohlídek bylo provedeno v roce 2012, kdy celkový počet prohlídek přesáhl hranici 6000. Dále si lze povšimnout propadu počtu prohlídek v roce 2009 oproti předešlému roku. Především došlo k výrazné změně počtu evidenčních kontrol, které nasvědčují výraznému poklesu nákupu nových vozidel v této době. Evidenční kontrola se provádí v případě nákupu nového nebo ojetého vozidla zákazníkem, a počet těchto kontrol poklesl téměř o polovinu oproti roku 2008 a v následujících letech se drží stále na podobné úrovni. Výrazný pokles v roce 2009 oproti roku předešlému nastal také v počtu kontrol individuálně dovezených vozidel. Počet kontrol v tomto případě klesl o více než polovinu, v posledních letech ovšem dochází k mírnému nárůstu těchto prohlídek.

Celkově lze tedy hodnotit vývoj společnosti M-MEK, s.r.o. jako příznivý, což je zajištěno stále rostoucím počtem zákazníků, který by si měla společnost i v budoucnosti udržet.

2.3 Interní analýza mikroprostředí

Interní vlivy bezprostředně ovlivňují možnost podniku realizovat svou hlavní funkci. Můžeme sem řadit nejen marketingové pracovníky, ale i všechny relevantní útvary podniku např. management, finance a účetnictví, výrobu, výzkum a vývoj atd. (Vacík, Šulák, 2001; Boučková, 2003)

2.3.1 Management

Řízení a organizace

Veškeré řízení a organizování provádí především majitel a zároveň vedoucí společnosti, který také zodpovídá za její celkovou výkonnost. Majitel společnosti disponuje dlouholetými zkušenostmi s podnikáním a jistým přehledem o daném trhu, neboť svou podnikatelskou činnost provozuje již přes 20 let ve stále stejném oboru. Jeho hlavní činností je vedení zaměstnanců při plnění každodenních úkolů, napravování chyb či řešení problémů, které nastávají během provozu, a kontrola. Jeho úkolem je také motivování pracovníků, které podporuje iniciativu a také dosahování dobrých hospodářských výsledků.

Plánování

Vedení společnosti nevyužívá žádné formy strategického plánování. O budoucnosti společnosti rozhoduje především vedoucí dle své intuice a uvážení a následněm projednání změn ve valné hromadě. Společnost také zatím nestanovila své poslání a vizi podnikání.

Výběr a vzdělávání zaměstnanců

Výběr zaměstnanců na jednotlivá pracovní místa je prováděn vedoucím společnosti. Přičemž na pozici technika STK jsou požadovány vyšší nároky. Kandidát musí mít odborné středoškolské vzdělání se 3 lety praxe v oboru a následně musí projít školením se závěrečnou zkouškou. Vedení má při výběru pracovníka na tento post několik možností. Buď dojde k převzetí zaměstnance z jiného podniku, nebo vyškolení kandidáta na náklady společnosti s určitým rizikem, že v závěrečné zkoušce neuspěje. Přijetí technici musí pravidelně absolvovat profesní školení jednou za dva roky, které je opravňuje k vykonávání této činnosti. Výběr vhodného kandidáta na pozici technika tedy není jednoduchou záležitostí, jde o dlouhodobější a pečlivý výběr.

2.3.2 Marketing

Obrázek 3: Logo společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: Interní zdroje společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Marketing je ve společnosti podceňován a nepřikládá se mu přiměřený význam. Za veškeré marketingové aktivity zodpovídá majitel. Ten ale při každodenním řešení provozních problémů postrádá čas věnovat se marketingovému plánování, jež předchází samotným marketingovým činnostem. Společnost tedy využívá pouze formu reklamy v podobě poutací směrovky u hlavní silnice a internetových stránek, které jsou však velmi dobře zpracované. Můžeme na nich najít veškeré služby, které společnost poskytuje nebo zprostředkovává. Zákazníci zde najdou kromě aktualizovaných cen potřebné doklady, přesně popsanou cestu k STK, informace o povinné výbavě a mnoho dalšího. Společnost o sobě dává také vědět pomocí menších sponzoringů kulturně-společenských akcí ve svém okolí a také přispěla do sbírky na zhotovení kulturní památky v městě, kde se nachází provozovna společnosti.

Marketing je pro společnost velmi důležitým nástrojem, neboť trh je pro společnost vzdálenější než pro jiné STK. Společnost se nachází v malém městě v oblasti s čtvrtou nejnižší hustotou osídlení v Plzeňském kraji a také v rámci ČR patří tato oblast pod průměr. (zdroj: www.czso.cz) Společnost také neleží na žádném hlavním tahu, který by mohl zákazníky při průjezdu touto oblastí přilákat k využití právě jejích služeb.

2.3.3 Finance a účetnictví

Společnost pro vedení účetnictví využívá externích služeb. Účetní výkazy (rozvaha a výkaz zisku a ztráty) jsou sestavovány ke konci účetního období a jsou přiloženy v příloze A a B. Výkazy splňují standardy systému českého účetnictví. Společnost za celou dobu své existence neprováděla žádné finanční rozborů a analýzy. Finanční analýza, která je provedena v následující kapitole 3, je prvním zdrojem informací o vývoji hospodaření společnosti.

2.3.4 Informační systém

Od roku 2008 je ve společnosti zaveden celostátní centrální informační systém (CIS), kam se zadávají veškeré protokoly. Výsledky jsou přístupné Ministerstvu dopravy ČR, které má tímto jasný přehled a určitou kontrolu nad všemi STK v ČR. CIS obsahuje podrobné statistiky všech protokolů za jednotlivé roky, což vede ke komplexnímu přehledu o vývoji počtu služeb provedených ve společnosti.

2.3.5 Prodej služeb

Jelikož je majitel zároveň technikem společnosti, je zde velmi úzký kontakt mezi vedením a zákazníkem. To je předpokladem dobré znalosti tržního segmentu a také zdrojem informací o potřebách a požadavcích zákazníka. Tento kontakt také vytváří podmínky pro rychlé řešení problémů zákazníka a **udržování dobrých vztahů se zákazníkem**. Majitel považuje udržování dobrých vztahů se zákazníkem za zásadní pro chod společnosti. Proto je i personál společnosti veden k dobré komunikaci se zákazníkem ve snaze vyhovět všem jeho přáním nebo alespoň sdělením cenných rad. Udržování vztahů se zákazníky tvoří hlavní předpoklad společnosti pro udržení si stávajícího podílu na trhu a také jistou konkurenční výhodu (viz výše).

2.3.6 Kompletní služby na jednom místě

Přímo v areálu STK se nachází stanice měření emisí, autoopravna, pneuservis. Pro odhalení závady vozidla či změně konfigurace jednotlivých zařízení zde využít autodiagnostiku, která je další službou, jež lze v areálu využít. V případě neúspěšné technické prohlídky je tedy možné v areálu STK ihned provést menší opravy, což je zákazníky velmi ceněno. Společnost také zároveň poskytuje odtahové služby (je možné využít nonstop) a tónování autoskel.

V areálu společnosti je také možné sjednat veškeré typy pojištění vozidel od pojišťovny Generali.

3 Finanční analýza

*„Finanční analýza slouží ke **komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku.**“*
(Knápková, 2013, s. 15)

„Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku.“ (Grünwald, 1997, s. 21)

Finanční analýzu lze provádět různými způsoby podle potřeb podniku. Obvykle uváděnými přístupy jsou **fundamentální a technická analýza**. Fundamentální analýza se opírá o ekonomické znalosti a zkušenosti analytika, technická analýza pak vychází z matematických a statistických postupů. Při závěrečném hodnocení výsledků jsou často používány oba přístupy najednou, protože s informacemi z jediného přístupu není možné výsledky vyhodnotit správně. Tuto finanční analýzu, která je součástí řízení podniku, provádí především manažeři a často celé vrcholové vedení podniku. (Hrdý, Krechovská, 2013; Synek, 2011)

3.1 Význam a cíle finanční analýzy

Finanční analýza představuje významnou součást finančního řízení podniku, neboť umožňuje odhalit případné poruchy ve finančním hospodaření. Pro jakékoliv finanční rozhodování či plánování je důležitá znalost současné finanční situace a finančního zdraví podniku. Finanční analýza podává onen obraz finanční situace a zdraví. Finanční situace podniku je finanční výkonnost, měřena pomocí rentability. Pojem finančně zdravý podnik představuje uspokojivou finanční situaci v podniku. To znamená, že podnik dosahuje takové míry zhodnocení vloženého kapitálu, která je požadována investory. V užším pojetí lze finanční analýzu pojmout jako hodnocení současného stavu a minulého vývoje financí podniku. Širším pojetím je potom snaha předpovědět budoucí vývoj financí podniku. (Hrdý, Krechovská, 2013)

*„Hlavním **účelem finanční analýzy** je tedy vyjádřit majetkovou a finanční situaci podniku a připravit podklady pro interní rozhodování managementu podniku. Základními požadavky kladenými přitom na finanční analýzu jsou její komplexnost a soustavnost provádění.“* (Hrdý, Krechovská, 2013, s. 205)

3.2 Uživatelé finanční analýzy

Literatura (Grünwald, 1997; Vochozka, 2011) uvádí, že informace týkající se finančního stavu podniku jsou v zájmu mnoha subjektů, které přicházejí do kontaktu s daným podnikem. Tyto subjekty lze rozdělit na externí a interní. Mezi externí uživatele finanční analýzy lze zařadit především:

- stát a jeho orgány,
- investory,
- banky a ostatní věřitele,
- obchodní partnery,
- konkurence, apod.

Mezi interní uživatele řadíme:

- manažery,
- zaměstnance,
- odboráře.

Stát a jeho orgány

Pro tyto subjekty jsou finančně-účetní data důležitá především pro kontrolu vykazovaných daní. A dále využívají informace o podnicích pro tvorbu různých statistik, pro kontrolu plnění daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finanční výpomoci podnikům, pro formulování hospodářské politiky státu atd. (Grünwald, 1997; Vochozka 2011)

Investoři

Investory zajímají finanční informace o podniku ze dvou různých hledisek. Prvním je investiční hledisko, kde se hlavní zájem investorů soustředí na míru výnosnosti jimi vloženého kapitálu a na míru rizika. Druhé hledisko je kontrolní, které investoři uplatňují vůči manažerům podniku, jehož akcie vlastní. V jejich zájmu je především stabilita, likvidita a disponibilní zisk podniku. Investoři tedy požadují časté zprávy o tom, jak podnik nakládá s prostředky, které do tohoto podniku vložili. Tento aspekt je důležitý především u akciových společností. Zprávy podávané podnikem jsou většinou

ve formě výročních zpráv nebo zpráv o finančním stavu podniku. (Grünwald, 1997; Vochozka, 2011)

Banky a ostatní věřitelé

Pro věřitele je důležité získat co nejvíce informací o finančním stavu potenciálního dlužníka, za účelem správného rozhodnutí zda poskytnout úvěr, za jakých podmínek a v jaké výši. Věřitele můžeme rozdělit do dvou skupin a to na dlouhodobé a krátkodobé. Zájem krátkodobých věřitelů spočívá především ve znalosti likvidity a solventnosti podniku. Pro tuto skupinu není důležitá výše zisku. Zájem dlouhodobých věřitelů se soustřeďuje také na likviditu, ale rozhodující je pro ně profitabilita a stabilita budoucích výnosů a zisků podniku. (Grünwald, 1997; Vacík, Šulák, 2001)

Obchodní partneři

V zájmu obchodních dodavatelů je především solventnost a likvidita podniku. Jde jim tedy o krátkodobou prosperitu a to, zda bude podnik schopen hradit splatné závazky.

Odběratelé chtějí mít také jistotu, že dodavatelský podnik bude schopen splnit své závazky. Odběratelé jsou na něm svým způsobem při dlouhodobém obchodním vztahu závislí. Proto se také zajímají o finanční situaci dodavatele, aby pak v případě jeho bankrotu nebo finančních potíží neměly problémy se zajištěním vlastní výroby. (Grünwald, 1997)

Manažeři

Pro manažery jsou výstupy z finanční analýzy důležité pro strategické a operativní finanční řízení podniku. Tyto informace využívají manažeři ke každodenní práci a pomocí těchto zdrojů se snaží naplánovat základní cíle podniku. Manažeři se také často zajímají o finanční pozice jiných podniků, především se jedná o konkurenty, dodavatele a odběratele. (Grünwald, 1997; Vochozka, 2011)

Zaměstnanci

Na prosperitě, hospodářské a finanční stabilitě podniku mají samozřejmě zájem také jeho zaměstnanci. Právě hospodářské výsledky motivují samotné zaměstnance, kteří se zajímají také o jistotu jejich zaměstnání a mzdové perspektivy. (Grünwald, 1997)

Další zájemce o finanční analýzu ale tvoří mnoho dalších subjektů, jako jsou např. analytici, daňoví poradci, burzovní makléři, odborové svazy, univerzity, novináři i nejširší veřejnost.

Za nejdůležitější zdroj, který mohou externí uživatelé využívat, lze považovat výroční zprávu společnosti. Právě výroční zpráva je zdrojem informací pro potenciaální investory, ale také informací pro specializované firmy hodnotící úvěruschopnost nebo riziko akcií společnosti atd.

Manažeři podniku by se měli snažit poskytovat externím subjektům včasné a správné finanční údaje. Pokud podnik zatajuje nebo zkresluje své finanční údaje, může tak přijít o dobrou pověst, a tím i o konkurenceschopnost v usilování o potenciaální investory a zákazníky. (Grünwald, 2013)

3.3 Zdroje finanční analýzy

K provedení úspěšné finanční analýzy je nutné používat kvalitní vstupní údaje. Finanční analýza se ve většině případů opírá o veřejně dostupné údaje nebo údaje, které společnost poskytne. Základním zdrojem dat pro finanční analýzu jsou interní finanční výkazy, tzn. rozvaha, výkaz zisku a ztráty či výkaz o cash flow. Informace můžeme také čerpat z přílohy k účetní závěrce nebo vnitropodnikového účetnictví. Můžeme také využít externí údaje o jiných podnicích např. údaje ze Statistické ročenky ČSÚ, Obchodní věstník aj.

Finanční výkazy vznikají značnou agregací původních účtů, tím pak vznikají problematické položky s přívlastkem „ostatní“ či „jiné“. V případě těchto položek nemusí být jasné, co která položka přesně obsahuje, pokud nemáme k dispozici dodatečné informace. (Synek 2010; Kislingerová 2005; Hrdý, Krechovská 2013)

*„Evidence majetku firmy a zdrojů použitých k jeho financování je obsahem **rozvahy**, která představuje základní účetní výkaz. Z hlediska účetnictví se používá označení **aktiva** pro majetek a **pasiva** pro zdroje financování.“ (Srpková 2010, s. 314)*

Rozvaha představuje statický přehled o majetku podniku a jeho finančním krytí vždy k určitému datu. Můžeme se setkat s tzv. řádnou rozvahou, tedy rozvahou sestavenou ke konci roku, počáteční rozvahou, mimořádnou rozvahou aj. Kdy a k jakému datu musí podnik sestavovat rozvahu je stanoveno v předpisech. (Synek 2010)

Výkaz zisku a ztráty představuje druhý povinný účetní výkaz o činnosti podniku. Tento výkaz eviduje o výnosech a nákladech podniku sestavovaných na konci účetního období. Výkaz zisku a ztráty rozděluje výnosy i náklady na **provozní, finanční a mimořádné**. Z rozdílu výnosů a nákladů pak zjistíme výsledek hospodaření za účetní období. (Srpová 2010)

Výkaz **cash flow** je přehled o minulých příjmech a výdajích, který sleduje **provozní, investiční a finanční** cash flow. V České republice povinně sestavují tento výkaz podniky, které podléhají povinně auditu účetní závěrky. Pro sestavení výkazu cash flow je možné použít přímou nebo nepřímou metodu. V praxi se častěji setkáváme s nepřímou metodou. Tato metoda upravuje hospodářský výsledek o náklady, jež nesouvisí s výdaji, a výnosy nesouvisejícími s příjmy. (Srpová 2010; Veber, Srpová, 2005)

3.4 Metody finanční analýzy

Metody finanční analýzy se člení na metodu absolutní a relativní. Pokud se analyzují položky přímo z účetních výkazů, pak se jedná o metodu absolutní s využitím absolutních ukazatelů. V případě metody relativní se využívají relativní ukazatele a vychází se ze vztahu dvou různých položek a jejich číselných hodnot. Absolutní ukazatelé vyjadřují určitý jev bez vztahu k jinému jevu a lze je dělit na stavové a tokové. Stavové ukazatele představují údaje o stavu k určitému časovému okamžiku, tokové potom údaje o změně za určité období. V případě relativních ukazatelů hrají nejvýznamnější roli poměrové ukazatele, které jsou podílem dvou absolutních stavových či tokových ukazatelů. (Kislingerová, 2013)

3.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

„Výchozím bodem finanční analýzy je tzv. vertikální a horizontální rozbor finančních výkazů.“ (Kislingerová, 2005, s. 11)

Tyto dva postupy umožňují vidět původní absolutní údaje z účetních výkazů v určitých souvislostech. (Kislingerová, 2005)

Následuje provedení horizontální a vertikální analýzy společnosti M-MEK, s.r.o., která je provedena ve zkráceném tvaru, neboť v rozvaze společnosti je vyplňováno méně položek než v případě větších podniků. Společnost např. nevykazuje žádný dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý finanční majetek a téměř žádné zásoby. Na straně pasiv

není hospodařeno s kapitálovými fondy a rezervní fond zůstává stále na stejné úrovni. Co se týče cizích zdrojů, společnost nevyužívá žádných rezerv, dlouhodobých závazků nebo bankovních úvěrů a výpomocí.

Horizontální analýza

Pomocí horizontální analýzy zkoumáme, o kolik se jednotlivé položky změnily oproti minulému období. K tomu se nám nabízí hned několik možností. Jednou z možností je využít procentní vyjádření, které odráží vývoj položky v relaci k minulému období. Dále se také ke kvantifikaci změny používá tzv. difference, tedy o kolik se jednotlivé položky změnily absolutně. A protože porovnáváme údaje v jednotlivých řádcích, označujeme toto jednání jako horizontální porovnání. (Hrdý, Krechovská, 2013; Knápková, 2013; Strouhal, 2006)

Dle literatury (Knápková, 2013) lze matematický zápis obou výpočtů vyjádřit následujícím způsobem:

$$\text{Absolutní změna} = \text{Ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

$$\% \text{ změna} = (\text{Absolutní změna} \times 100) / \text{Ukazatel}_{t-1}$$

Horizontální analýza rozvahy aktiv a pasiv společnosti M-MEK, s.r.o. je zobrazena v tabulce 4 a 5. Horizontální analýza je pro lepší přehlednost provedena v absolutní i relativní změně.

Tabulka 4: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti M-MEK, s.r.o. v absolutním a relativním vyjádření

| položka/změna | 2008/2009 | | 2009/2010 | | 2010/2011 | | 2011/2012 | |
|--------------------|---------------|------------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|------------|
| | abs. | rel. | abs. | rel. | abs. | rel. | abs. | rel. |
| AKTIVA | 432268 | 12% | 154273 | 4% | 347889 | 8% | 546560 | 12% |
| Dlouhodobý majetek | -201227 | -22% | -369565 | -52% | 86454 | 25% | -101314 | -24% |
| Oběžná aktiva | 921617 | 41% | 699980 | 22% | 251750 | 7% | 680743 | 17% |
| Čas. rozliš. aktiv | -288122 | -59% | -158142 | -77% | -12315 | -27% | -28868 | -85% |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Při pohledu na celkový majetek společnosti M-MEK, s.r.o. lze říci, že hodnota bilanční sumy aktiv má v letech 2008-2012 rostoucí tendenci. Důvodem tohoto děje jsou stále rostoucí celková aktiva. Tento poznatek lze snadno vyzorovat z grafu 2 (viz dále).

Za toto období došlo k navýšení celkových aktiv o 40 %. K výraznějšímu navýšení aktiv došlo v letech 2009 a 2012. Roku 2009 došlo totiž k navýšení krátkodobého finančního majetku v absolutním vyjádření o téměř 1 mil. Kč. Roku 2012 půjčila společnost M-MEK, s.r.o. finanční prostředky jiné společnosti a očekává návrat investice do 3 let i s úroky. V obou letech došlo k navýšení aktiv o 12 % oproti minulému období. Ke značné změně také došlo v případě dlouhodobého majetku, který poklesl v roce 2010 o 52 % oproti roku 2009. Důvodem této změny je prodej investičního majetku společnosti, a tak došlo k poklesu nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku o více než 500 tis. Kč. V dalším roce naopak došlo k nárůstu dlouhodobého majetku o 25 % v absolutním vyjádření o 86 tis. Kč oproti roku 2010. Příčinou této změny bylo pořízení samostatných movitých věcí společností. Konkrétně šlo o nákup nového elektrického decelometru z důvodu poruchovosti starého přístroje.

Tabulka 5: Horizontální analýza finanční struktury společnosti M-MEK, s.r.o. v absolutním a relativním vyjádření

| položka/změna | 2008/2009 | | 2009/2010 | | 2010/2011 | | 2011/2012 | |
|--------------------|---------------|------------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|------------|
| | abs. | rel. | abs. | rel. | abs. | rel. | abs. | rel. |
| PASIVA | 432268 | 12% | 154273 | 4% | 347889 | 8% | 546560 | 12% |
| Vlastní kapitál | 370069 | 12% | 190135 | 5% | 340960 | 9% | 726983 | 18% |
| Cizí zdroje | 61864 | 14% | -34243 | -7% | 2930 | 1% | -188840 | -39% |
| Čas. rozliš. pasiv | 335 | 26% | -1621 | -100% | 0 | - | 12417 | - |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Co se týče vývoje finanční struktury společnosti, je důležitá skutečnost, že položka vlastního kapitálu stále roste. Společnost neměnila ve sledovaném období výši základního kapitálu, a to tedy znamená, že společnost je trvale zisková. Společnost také ponechávala vydělané zisky ve společnosti pro její další rozvoj, to se projevuje stále rostoucím výsledkem hospodaření minulých let. Maximální nárůst vlastního kapitálu o 18 % lze vidět mezi lety 2011 a 2012. Důvodem byl výrazný nárůst výsledku hospodaření běžného účetního období, který vzrostl o více než 50 %. Významný je také pokles cizích zdrojů o 39 % v absolutním vyjádření 188 tis. Kč během roku 2012, který je způsobem splacením daňových závazků vůči státu z 80 %.

Vertikální analýza

Vertikální analýza neboli strukturální analýza vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl na určité celkové hodnotě. K této hodnotě jsou jednotlivé položky vztaženy.

V případě analýzy rozvahy jsou jednotlivé položky výkazu vyjádřeny jako procento z bilanční sumy (celkových aktiv, resp. celkových pasiv). Při analýze výkazu zisku a ztráty se pro procentní vyjádření dané položky jako výchozí bere velikost celkových výnosů či tržeb. Při rozboru údajů používáme techniku shora dolů a nikoli napříč jednotlivými roky, tento typ postupu se označuje jako vertikální analýza. (Hrdý, Krechovská, 2013; Strouhal, 2006)

Vertikální analýzu rozvahy společnosti M-MEK, s.r.o. lze vidět v tabulce 6 a 7, jednotlivé položky rozvahy jsou vztaženy k bilanční sumě. Pro lepší představu o vertikální analýze rozvahy jsou připojeny grafy 2 a 3, kde jsou zobrazeny hlavní položky rozvahy a jejich vývoj v letech 2008-2012.

Tabulka 6: Vertikální analýza majetkové struktury společnosti M-MEK, s.r.o.

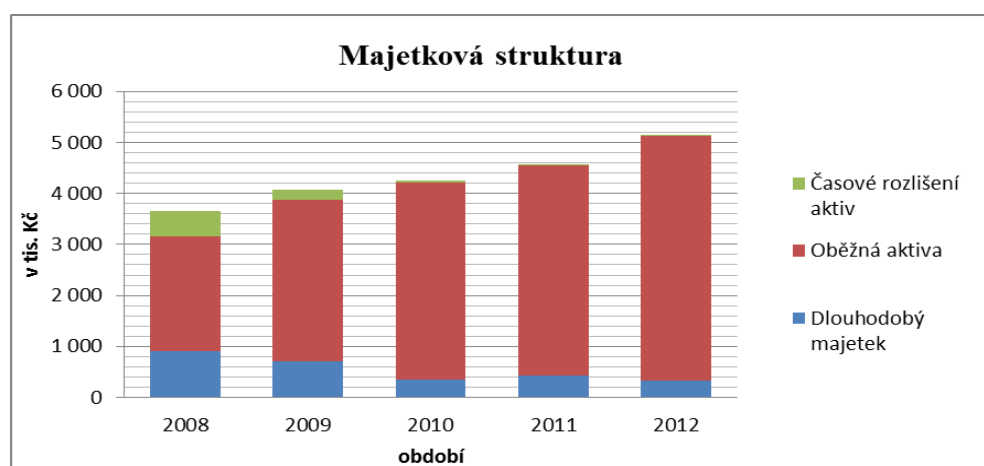
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| AKTIVA | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Dlouhodobý majetek | 25% | 17% | 8% | 9% | 6% |
| Oběžná aktiva | 61% | 78% | 91% | 90% | 94% |
| Čas. rozliš. aktiv | 14% | 5% | 1% | 1% | 0% |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Vertikální analýza rozvahy (tabulka 6) ukazuje, že majetková struktura společnosti je tvořena především oběžnými aktivy. Tento poznatek lze také snadno spatřit v připojeném grafu 2. Podíl oběžných aktiv se v jednotlivých letech stále zvyšuje, což je výsledkem toho, že společnost málo investuje do dlouhodobého majetku. Na oběžných aktivech společnosti se nejvýrazněji podílí položka krátkodobý finanční majetek (peníze v pokladně), dále pak dlouhodobé a krátkodobé pohledávky. Společnost nedisponuje žádnými zásobami, pouze v roce 2012 společnost pořídila zboží (konkrétně vozidlo) v hodnotě 500 tis. Kč, které je v dalším roce ihned prodáno. V letech 2008 a 2009 se na celkových aktivech společnosti podílí zhruba 20 % dlouhodobý majetek, jedná se

především o investiční majetek, který byl ale v roce 2010 odprodán. Do dlouhodobého majetku společnosti můžeme také zařadit samostatné movité věci, které tvoří jeho podstatnou část. Konkrétně se jedná především o kontrolní přístroje, služební automobily a výpočetní techniku.

Graf 2: Vývoj majetkové struktury společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Jak již bylo zmíněno a názorně v grafu 2 zobrazeno, oběžná aktiva společnosti stále rostou a v roce 2012 tvoří již 94 % celkových aktiv. Tento fakt ovlivňuje likviditu společnosti, která poměruje právě oběžný majetek s krátkodobými cizími zdroji. Kvůli vysokému podílu oběžných aktiv v rozvaze dosahuje likvidita vysokých čísel. Těmto výpočtům se dále věnuje analýza likvidity, která je součástí poměrové analýzy.

Tabulka 7: Vertikální analýza finanční struktury společnosti M-MEK, s.r.o.

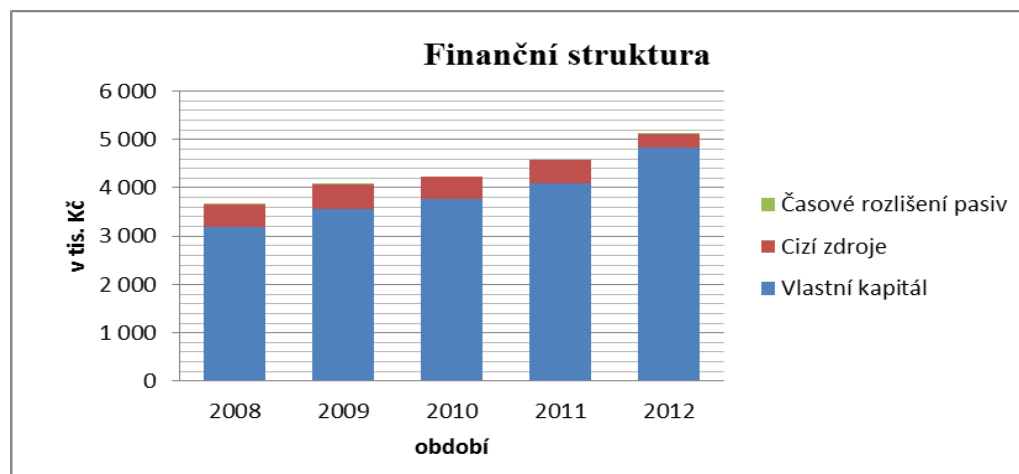
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PASIVA | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Vlastní kapitál | 88% | 87% | 89% | 89% | 94% |
| Cizí zdroje | 12% | 13% | 11% | 11% | 6% |
| Čas. rozliš. pasiv | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

V tabulce 7 a následném grafu 3 lze lehce spatřit, že finanční struktura společnosti je nevyvážená a převládá zde vlastní kapitál nad cizími zdroji. Společnost tedy nese velké riziko zadlužení popř. finanční tísně. Vlastní kapitál tvoří ve všech sledovaných letech okolo 89 % celkových pasiv a během posledních let dále roste. Vlastní kapitál je

z velké části tvořen nerozděleným ziskem minulých let, který je ve společnosti ponecháván, jak již bylo zmíněno výše. Část tvoří samozřejmě i výsledek hospodaření běžného účetního období, který se na vlastním kapitálu, např. v roce 2009, podílí 10 %.

Graf 3: Vývoj finanční struktury společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Z hlediska struktury cizích zdrojů tvoří nejvýznamnější část krátkodobé závazky. Postupně se v jednotlivých letech podíl cizích zdrojů na celkových pasivech snižuje, z důvodů splácení krátkodobých závazků. K závazkům společnosti patří především závazky z obchodních vztahů, ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, závazky k zaměstnancům a také daňové závazky. Dlouhodobými závazky společnost během sledovaných let nedisponuje, což lze hodnotit pozitivně z hlediska zadluženosti podniku. Této problematice se více věnuje kapitola poměrových ukazatelů, konkrétně analýza zadluženosti.

3.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele využíváme k řízení finanční situace a analýze podniku. Tyto ukazatele se především soustředí na likviditu podniku. Nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelem je **čistý pracovní kapitál (ČPK)**. Je to dlouhodobý zdroj, který podnik využívá pro financování běžného chodu podniku. ČPK má výrazný vliv na platební schopnost podniku. Podnik můžeme nazvat likvidním, pokud krátkodobá likvidní aktiva přebývají nad krátkodobými zdroji. (Knápková, 2013)

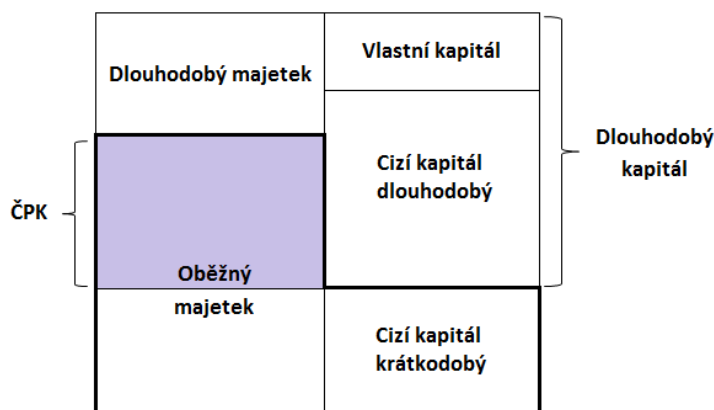
„Čistý pracovní kapitál představuje tu část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem.“ (Knápková, 2013, str. 83)

Pro výpočet ČPK se dle literatury (Šulák, Vacík, 2003) rozlišují dva přístupy. Jeden přístup bývá označován jako přístup finančních manažerů (neboli čistý pracovní kapitál z pozice aktiv) a druhý se nazývá jako přístup vlastníka společnosti (neboli přístup z pozice pasiv). Vzorce obou přístupů jsou následující:

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{cizí krátkodobý kapitál}$$

$$\text{ČPK} = \text{vlastní kapitál} + \text{cizí dlouhodobý kapitál} - \text{stálá aktiva}$$

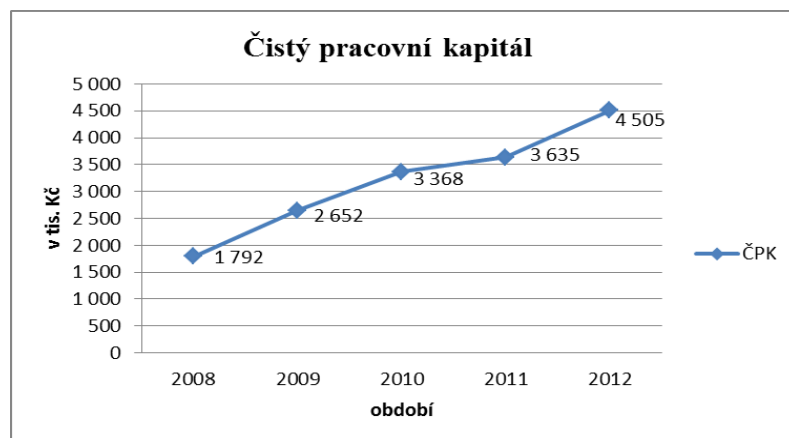
Obrázek 4: Čistý pracovní kapitál



Zdroj: vlastní grafická úprava dle (Knápková, 2013)

Vývoj čistého pracovního kapitálu ve společnosti M-MEK, s.r.o. byl vypočten z pozice aktiv a lze ho spatřit v následujícím grafu 4. Ve všech letech nabývá ČPK kladných hodnot, to znamená, že krátkodobé závazky jsou nižší než krátkodobý majetek a můžeme tak mluvit o dobré platební schopnosti společnosti. Oběžný majetek společnosti tvoří především krátkodobý finanční majetek a krátkodobé pohledávky.

Graf 4: Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Z grafu lze lehce vypožorovat, že čistý pracovní kapitál ve společnosti M-MEK, s.r.o. má rostoucí tendenci. K největšímu navýšení došlo během roku 2012, kdy se společnost rozhodla pro mírně rizikovou investici ve smyslu půjčení peněžních prostředků jiné společnosti, s předpokladem navrácení investice do 3 let i s úroky. Zároveň v tomto roce došlo k poklesu krátkodobých závazků zhruba o polovinu oproti roku 2011. Tím, jak se zvyšuje ČPK, tak se zároveň zvětšuje schopnost hradit finanční závazky. Tím si tedy společnost vytváří jakýsi „polštář“ pro případné finanční výkyvy.

3.4.3 Poměrová analýza

Vertikální a horizontální analýza v kapitole 3.4.1 sleduje vývoj pouze jedné veličiny v čase nebo ve vztahu k jedné vztažené veličině. Poměrová analýza nám ale ukazuje finanční situaci společnosti v dalších souvislostech, dává totiž do poměru položky vzájemně mezi sebou. Díky této oblíbené metodě také získáme představu o finanční situaci rychleji. Poměrová analýza se shrnuje do několika skupin ukazatelů a vytváří tak soustavu ukazatelů. Protože poměr je jednoduše jedno číslo dělené jiným a my máme k dispozici podstatné množství účetních čísel, vyvstává zde problém s obrovským počtem poměrů, které můžeme zkoumat. Každý má své oblíbené vzorce, a proto budou v této kapitole zastoupeny jen ty nejvíce používané. Je všeobecně jasné, že k dlouhodobé existenci podniku potřebujeme, aby byl rentabilní (přinášel tedy užitek svým vlastníkům), likvidní, ale i přiměřeně zadlužený. (Kislingerová, 2005; Knápková, 2013; Ross, Westerfield, Jordan, 1998)

„Poměrové ukazatele jsou základním metodickým nástrojem finanční analýzy“ (Hrdý, Krechovská 2013. Str. 211)

Nejčastěji se v literatuře setkáváme s těmito skupinami ukazatelů:

- ukazatele rentability,
- ukazatele likvidity,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele zadluženosti
- a ukazatele kapitálového trhu. (Hrdý, Krechovská, 2013)

Po analýze účetních výkazů tedy následuje zhodnocení složek finanční rovnováhy. Předpokladem tohoto srovnání je výběr vhodných ukazatelů. Dále je důležité porovnání

hodnot ukazatelů nejen v čase, ale také se situací v odvětví, do kterého analyzovaný podnik patří, a také s vybranými konkurenty. Společnost M-MEK, s.r.o. můžeme zařadit podle klasifikace CZ-NACE do sekce M – profesní, vědecké a technické činnosti do oblasti 71 Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy. Konkrétně potom do sekce 71-20 Technické zkoušky a analýzy. Výsledné hodnoty vybraných ukazatelů jsou porovnány s odvětvovými průměry patřící do sekce M. Pro porovnání výsledků s konkurencí je vybrána společnost MARPA, s.r.o. a R+B Auto control, s.r.o. Tito konkurenti jsou vybráni z několika důvodů. Jejich činnost a velikost podniku je nejpodobnější společnosti M-MEK, s.r.o., dalším důvodem je jejich geografická poloha, která se nachází v nejbližším okolí společnosti. Výsledné hodnoty společnosti R+B Auto control, s.r.o. jsou vypočítány pouze do roku 2011 kvůli nezveřejnění výkazů za rok 2012.

Ukazatele rentability

Rentabilita (nebo také výnosnost, ziskovost) je formou vyjádření míry zisku, která se v tržní ekonomice používá jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu. Ukazatele rentability potom měří výnosnost prostředků vložených do podniku. Odpovídají nám na otázku: jak velký zisk přináší investice do tohoto podniku? Poměrují zisk veličinami charakterizujícími velikost vložených prostředků. Obecným způsobem lze rentabilitu vyjádřit jako poměr zisku k částce vloženého kapitálu:

$$\frac{\text{zisk}}{\text{vložený kapitál}}$$

Konstrukce a výpočet tohoto ukazatele není ve všech zemích stejný. Vzorec se může lišit v tom, jaký zisk se dosadí do čitatele a jak v daném případě rozumíme pojmu vložený kapitál, který se dosazuje do jmenovatele. (Grünwald, 1997; Macek 2006; Jindřichovská, Blaha, 2001)

Co se týče zisku, lze zpravidla vykazovat následující kategorie (Grünwald, 1997):

EBDIT – zisk před odečtením odpisů, úroků a daní

EBIT – zisk před odečtením úroků a daní

EBT – zisk před zdaněním

EAT – zisk po zdanění

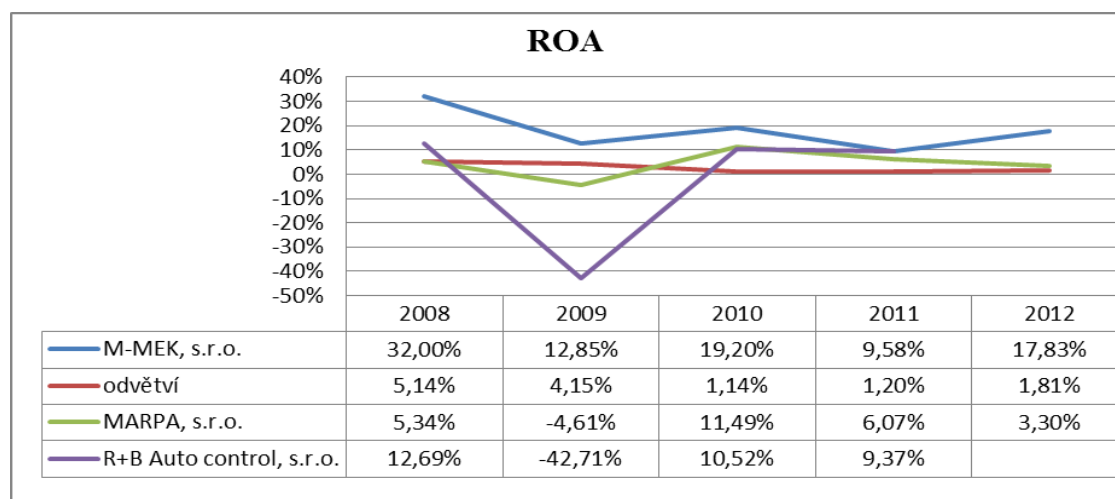
Rentabilita aktiv (neboli celkového kapitálu - ROA)

Tento ukazatel (Hrdý, Krechovská, 2013) je základním měřítkem finanční výkonnosti podniku, vyjadřuje celkovou efektivnost podniku. Jde o poměr zisku s celkovými investovanými aktivy, u nichž se nebere ohled na to, z jakých zdrojů jsou financovány.

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

Při výpočtu ukazatele ROA je dosazen zisk před zdaněním a úroky (EBIT), který umožňuje srovnání podniků s odlišnými daňovými podmínkami a také s různým podílem dluhů na financování podniku.

Graf 5: Vývoj rentability aktiv společnosti M-MEK, s.r.o., odvětví a konkurence



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společností, www.mpo.cz, 2014

Z grafu 5 lze vypočítat, že společnost M-MEK, s.r.o. se nachází ve všech letech nad hodnotami konkurentů a také nad průměrem celého odvětví. V roce 2009, neboli v roce celosvětové finanční krize, si lze povšimnout poklesu hodnot u všech tří společností, z nichž nejvíce ovlivnila krize společnost R+B Auto control, s.r.o. Co se týče odvětví, ukazatel rentability aktiv zaznamenal pokles až v roce 2010 a 2011. Při pohledu na vývoj ukazatele ROA společnosti M-MEK, s.r.o. lze říci, že nejvyšší hodnoty společnost dosáhla v roce 2008. Ve zmiňovaném roce 2009 poklesl zisk o více než polovinu, důvodem byla změna tržeb o téměř 1 mil. Kč. Tento fakt způsobil pokles hodnoty ukazatele o 60 %. V roce 2011 se společnost se svou nejnižší vykazovanou hodnotou ukazatele 9,58 % nejvíce rovnala svým konkurentům. Opět totiž došlo k poklesu zisku o polovinu oproti předešlému roku, z důvodu výrazného poklesu

tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. V posledním sledovaném roce se hodnota ukazatele opět zvyšuje z důvodu zvyšujícího se zisku, který se blíží hodnotě dosažené v roce 2008. Výsledky společnosti M-MEK, s.r.o. z pohledu ukazatele ROA lze tedy hodnotit jako velmi příznivé.

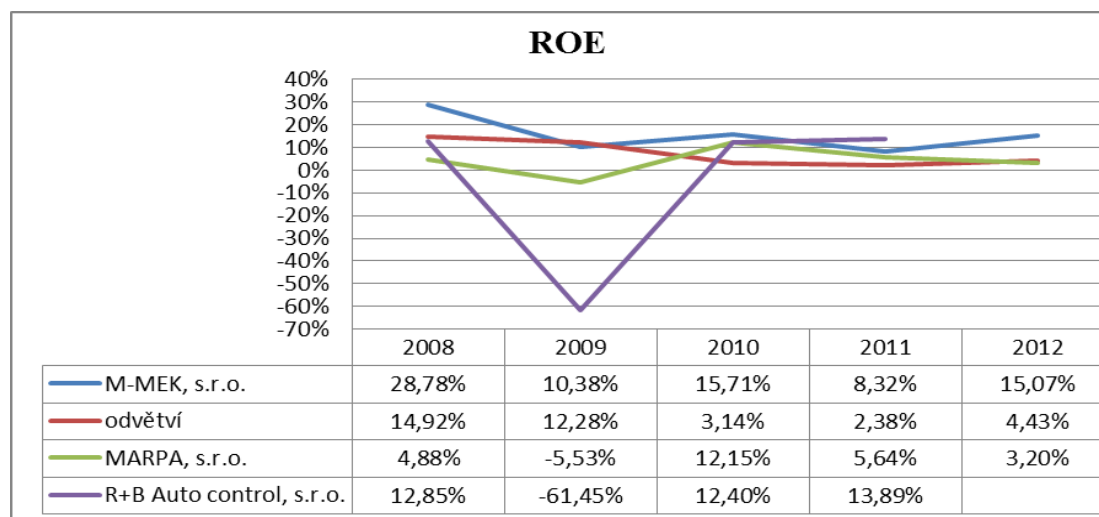
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu měří, jak si vedou zainteresované subjekty v průběhu roku. Jinými slovy tímto poměrem vyjadřujeme výnosnost vlastního kapitálu vloženého vlastníky podniku. ROE je vyjádřen jako poměr čistého zisku a vlastního kapitálu podniku.

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

Hodnota tohoto ukazatele by měla být vyšší, než je výnosnost jiné stejné rizikové investice nebo výnosnost bezrizikové investice. (Hrdý, Krechovská, 2013; Ross, Westerfield, Jordan, 1998)

Graf 6: Vývoj rentability vlastního kapitálu společnosti M-MEK, s.r.o., odvětví a konkurence



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společností, www.mpo.cz, 2014

Hodnoty rentability vlastního kapitálu je třeba hodnotit dle literatury (Knápková, 2013) z dlouhodobého hlediska, protože krátkodobě by mohlo dojít k výkyvům, které nemusejí nutně znamenat problémy. Hodnoty ROE, které lze vypočítat z grafu 6, se ve společnosti M-MEK, s.r.o. pohybují v rozmezí 8,32 % - 28,78 % v letech 2008-2012. Tyto hodnoty v jednotlivých letech ovlivňuje především vývoj zisku po zdanění,

protože velikost vlastního kapitálu společnosti ve sledovaných letech je jen velmi mírně rostoucí. Průměrná výnosnost vlastního kapitálu tak dosahuje okolo 15 %. Při srovnání s odvětvím dosahuje společnost ve všech letech kromě roku 2009 vyšších hodnot. Co se týče konkurentů, jejich výnosnost je velmi nestabilní a jejich trend vykazuje dokonce i záporné hodnoty. V porovnání s alternativními investicemi lze výnosnost společnosti hodnotit pozitivně. Alternativní investicí pro společnost by mohly být státní dlouhodobé dluhopisy České republiky, které v současné době vykazují výnosnost kolem 2,2 %. Je tedy zřejmé, že se vyplatí investovat do současného podnikání, protože přináší vyšší výnosnost. (zdroj: www.kurzy.cz)

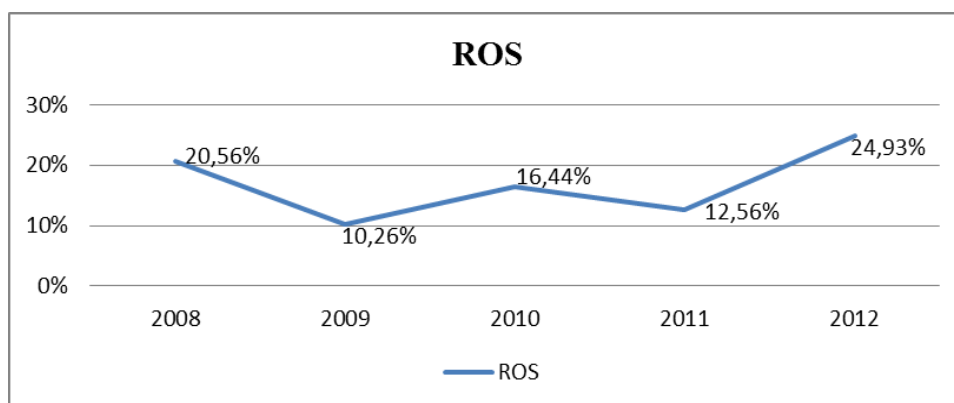
Rentabilita tržeb (ROS)

Tento ukazatel se označuje také jako zisková marže. Je definován jako poměr zisku po zdanění a tržeb. Pomocí tohoto ukazatele lze zjistit, kolik Kč zisku vyprodukuje podnik na 1 Kč tržeb.

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

V případě dosazení zisku po zdanění do čitatele lze získat tzv. čistou ziskovou marži. Pokud budeme ale vycházet ze zisku před úroky a zdaněním, zjistíme tak tzv. provozní ziskovou marži. Je obecně známo, že čím je vyšší hodnota ukazatele, tím lépe. (Hrdý, Krechovská, 2013)

Graf 7: Vývoj rentability tržeb společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

V grafu 7 je znázorněn vývoj ukazatele rentability tržeb společnosti M-MEK, s.r.o., který byl vypočten s pomocí zisku po zdanění. Lze si povšimnout, že v roce 2009

poklesla ziskovost společnosti následkem finanční a ekonomické krize oproti roku 2008 o 50 %. I přes mírný nárůst v roce 2010 pokračovalo snižování rentability tržeb i v roce 2011. V tomto roce nedošlo pouze k poklesu zisku, ale i tržeb, které klesly o 800 tis. Kč oproti roku předcházejícímu. Nejvyšších hodnot rentability tržeb dosahuje společnost v roce 2012, kdy se zisk zvedl o více než polovinu oproti roku 2011.

Ukazatele likvidity

Pro existenci úspěšného podniku je potřeba základní podmínka, a to trvalá platební schopnost. V souvislosti s platební schopností se lze setkat s pojmy solventnost, likvidita a likvidnost. **Solventnost** znamená obecnou schopnost podniku získat prostředky k úhradě svých závazků. **Likvidita** je momentální schopnost podniku hradit své splatné závazky. Likvidita je tedy měřítkem krátkodobé nebo okamžité solventnosti. **Likvidnost** značí míru obtížnosti transformovat majetek do hotovostní formy. V rozvaze lze najít aktiva seřazena právě dle stupňů jejich likvidnosti.

Podnik lze označit za platebně schopný, pokud má více pohotových peněžních prostředků než splatných závazků. Ukazatele likvidity tedy měří tuto schopnost, a to pomocí poměru krátkodobých oběžných aktiv a krátkodobých dluhů.

Informace o likvidních poměrech jsou v zájmu především věřitelů, kteří podniku poskytují krátkodobé půjčky. Protože finanční manažeři neustále pracují s bankami a jinými věřiteli, je pochopení těchto poměrů nezbytné. Obecně rozlišujeme tři základní stupně likvidity, a to běžnou likviditu, pohotovou likviditu a peněžní likviditu. (Hrdý, Krechovská. 2013; Ross, Westerfield, Jordan, 1998; Valach a kol., 1999)

Ukazatel běžné likvidity

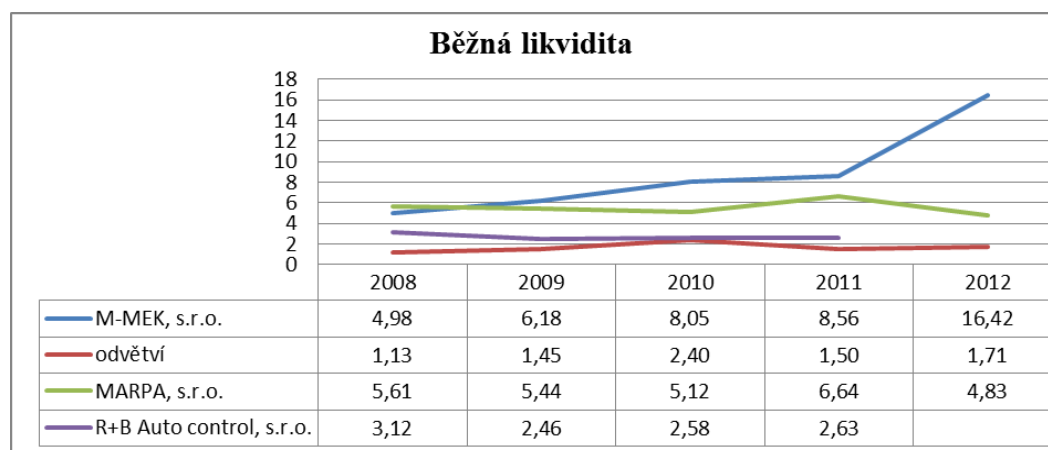
Tento ukazatel nám udává, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé cizí zdroje podniku. To znamená, kolikrát je možné, aby podnik uspokojil své věřitele, pokud promění veškerá oběžná aktiva v daném čase v hotovost. Tento ukazatel je v zájmu především krátkodobých věřitelů, protože jim poskytuje cennou informaci, do jaké míry jsou jejich krátkodobé investice chráněny hodnotou majetku. Tito věřitelé totiž podstupují určité riziko, že jim podnik nebude schopen závazky splatit. Doporučená hodnota ukazatele běžné likvidity je v rozmezí 1,5-2,5.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

V případě, kdy je hodnota ukazatele rovna 1 (rovnost oběžného majetku a krátkodobých závazků), je podniková likvidita velmi riziková. Za rizikovou situaci lze považovat také financování dlouhodobého majetku podniku krátkodobými cizími zdroji. Naopak vysoká hodnota ukazatele vypovídá o zbytečně drahém financování. (Knápková, 2013; Valach a kol., 1999)

Následující graf 8 ukazuje vývoj běžné likvidity společnosti, odvětví a konkurentů.

Graf 8: Vývoj běžné likvidity společnosti M-MEK, s.r.o., odvětví a konkurence



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společností, www.mpo.cz, 2014

Z grafu lze jednoduše vypočítat, že hodnoty společnosti M-MEK, s.r.o. dosahují vysokých hodnot a mají rostoucí tendenci. Ukazatel běžné likvidity se pohybuje v rozmezí od 4,98-16,42. Ani v jednom roce tedy nedosahuje doporučených hodnot. Především v roce 2012 společnost dosáhla hodnoty až 16,42. To svědčí o dobré platební schopnosti společnosti, ale na druhé straně o velmi drahém financování a o zbytečně vysokých hodnotách čistého pracovního kapitálu. Společnost tak zachází se svými peněžními prostředky neproduktivně, a tím také dochází ke snížení rentability. Při porovnání s konkurenty a odvětvím společnost dosahuje nadprůměrných hodnot. Doporučovaným hodnotám se nejvíce přibližuje společnost R+B Auto control, s.r.o.

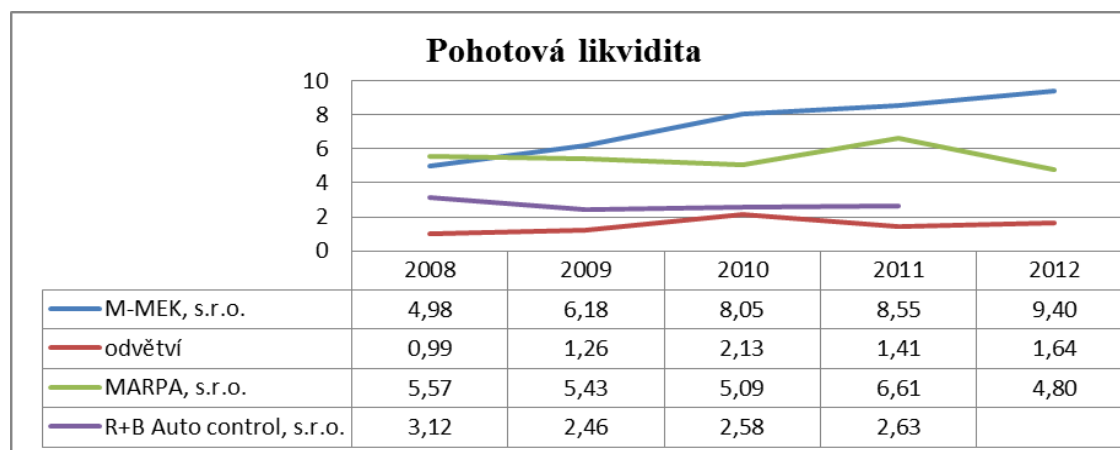
Ukazatel pohotové likvidity

V rámci finanční analýzy je často zjišťován také ukazatel pohotové likvidity. V podniku totiž nejsou všechna aktiva stejně likvidní, proto tento ukazatel odstraňuje ze svého měření nejméně likvidní část oběžných aktiv, tzn. zásoby. Ukazatel pohotové likvidity by měl optimálně nabývat v rozmezí 1-1,5. (Knápková, 2013; Valach a kol., 1999)

$$\text{Pohotov\'a likvidita} = \frac{\text{kr\'atkodob\'e pohled\'avky} + \text{kr\'atkodob\'y finan\'cni majetek}}{\text{kr\'atkodob\'e ciz\'i zdroje}}$$

N\'asleduj\'acı graf 9 zobrazuje v\'yvoj pohotov\'e likvidity spole\'cnosti M-MEK, s.r.o. Tento v\'yvoj lze op\'et porovnat s hodnotami, kter\'e vykazuj\'ı odv\'etv\'ı a konkurenti.

Graf 9: V\'yvoj pohotov\'e likvidity spole\'cnosti M-MEK, s.r.o., odv\'etv\'ı a konkurence



Zdroj: Vlastn\'ı zpracov\'anı dle u\'cetn\'ıch v\'ykazů spole\'cnost\'ı, www.mpo.cz, 2014

Stejně tak jako v p ř ípadě běžné likvidity, dosahuje společnost M-MEK, s.r.o. nadprůměrných hodnot i při výpočtu ukazatele pohotovosti likvidity. Výsledky pohotovosti likvidity jsou velmi podobné těm v případě likvidity běžné, protože společnost nevykazuje téměř žádné zásoby. Hodnoty vykazují rostoucí tendenci z důvodu stále rostoucího krátkodobého finančního majetku (KFM). Krátkodobé závazky se v průběhu let výrazně nemění, pouze v roce 2012 klesly téměř o polovinu oproti roku 2011. Hodnota ukazatele tedy zůstala dále v rostoucí tendenci i přesto, že poklesl KFM o 1,2 mil. Kč. Vysoké hodnoty pohotovosti likvidity jsou přitažlivé pro věřitele, ale ne pro vedení podniku. Velký objem oběžných aktiv je totiž vázán ve formě pohotovosti prostředků v rozvaze, konkrétně pod položkou peníze. Takovéto hospodaření znamená pro společnost téměř žádné nebo nulové zhodnocení finančních prostředků. Odvětví se až na rok 2010 a 2012 nachází v doporučeném rozmezí a z konkurentů se těmito hodnotami opět nejvíce přibližuje společnost R+B Auto control, s.r.o.

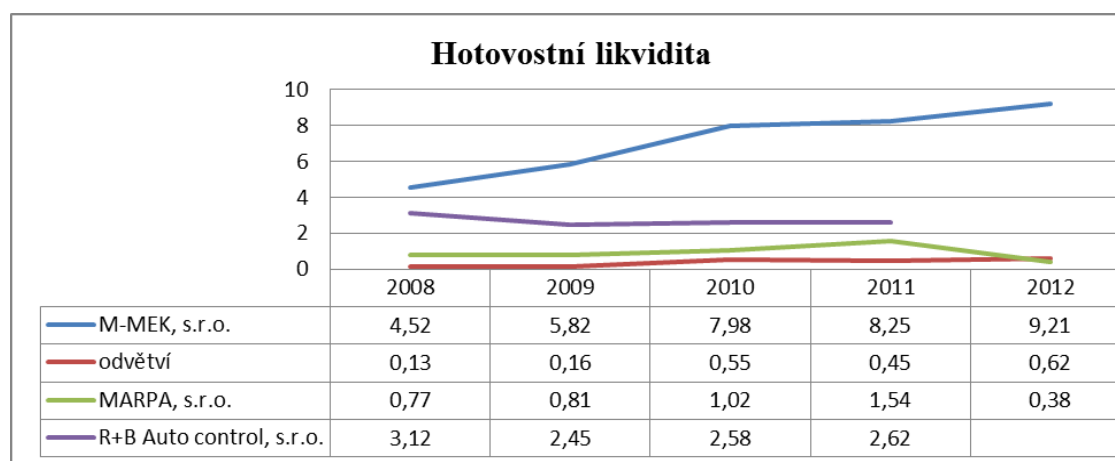
Ukazatel okamžité likvidity (hotovostní likvidita)

Tento ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 0,2-0,5. Pokud je jeho hodnota příliš vysoká, svědčí to o neefektivním využívání finančních prostředků. (Knápková, 2013)

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

Vývoj ukazatele okamžité (hotovostní) likvidity si lze prohlédnout v následujícím grafu 10. Výsledky jsou opět porovnány s průměry za odvětví a konkurencí.

Graf 10: Vývoj okamžité likvidity společnosti M-MEK, s.r.o., odvětví a konkurence



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společností, www.mpo.cz, 2014

Trend ukazatele hotovostní likvidity společnosti M-MEK, s.r.o. má opět tvar rostoucí funkce. K největšímu nárůstu ukazatele došlo mezi roky 2009 a 2010. Příčinou tohoto nárůstu bylo zvýšení krátkodobého finančního majetku, konkrétně kvůli položce peníze v hotovosti, která se zvýšila v absolutním vyjádření o 761 tis. Kč oproti roku 2009. V roce 2011 došlo jen k nepatrnému zvýšení nejlíkvidnější položky rozvahy peníze o 152 tis. Kč oproti roku 2010. Tím tedy i hodnota ukazatele vzrostla pouze o 3%. V roce 2012 došlo ke snížení jak krátkodobého finančního majetku, tak krátkodobých závazků. Změna čitatele byla způsobena poklesem peněz o 1 mil. Kč. Pokles hodnot v děliteli byl důsledkem snížení daňových závazků o 117 tis. Kč a závazků z obchodních vztahů o polovinu oproti roku 2011.

Společnost tedy využívá své peněžní prostředky neefektivně, jelikož nevydělávají, nepřinášejí společnosti žádný úrok. Při porovnání s ostatními subjekty jsou výsledky tohoto ukazatele opět nadprůměrné. Doporučovaných hodnot kromě roku 2008 a 2009, kdy byly hodnoty mírně pod hranicí, nabývají odvětvové hodnoty. Co se týče konkurentů společnosti, dosahuje nejpozitivnějších hodnot z hlediska efektivity společnost MARPA, s.r.o., protože se nejvíce blíží doporučeným hodnotám. Především v roce 2012, kdy dosahuje hodnoty 0,38.

Ukazatele aktivity

Tato skupina ukazatelů vypovídá o tom, jak úspěšně využívá management podniku své zdroje. Při konstrukci ukazatelů pracujeme s jednotlivými majetkovými částmi, a ty jsou pak poměřovány k tržbám, případně i jiným základnám. Ukazatele aktivity můžeme rozdělit do dvou typů:

- **rychlost obratu** – kolikrát se obrátí aktiva za období, během kterého bylo dosaženo daných tržeb použitých v ukazateli
- **doba obratu** – vyjadřuje dobu, po kterou trvá jedna obrátka (Kislingerová, 2005; Šulák, Vacík, 2003)

Obrat celkových aktiv

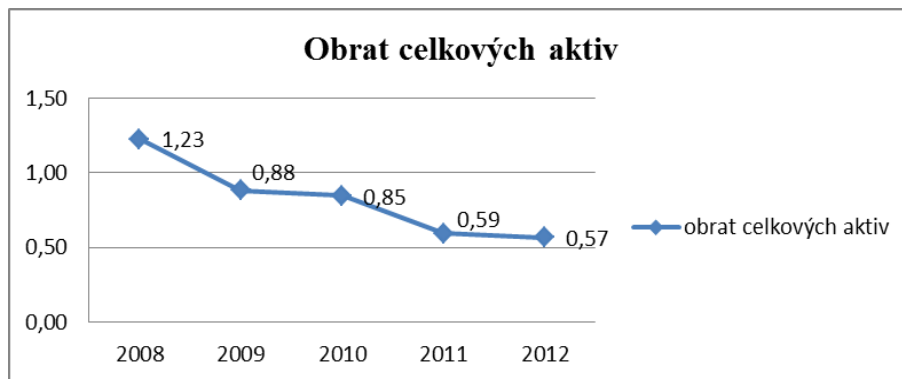
Tento komplexní ukazatel měří efektivnost využívání celkových aktiv v podniku. Je definován jako poměr tržeb a celkových aktiv. „*Udává, kolikrát se celková aktiva obrátí v tržby za rok.*“ (Hrdý, Krechovská, 2013, s. 214)

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

Doporučené hodnoty ukazatele se pohybují v rozmezí od 1,6 do 2,9. Pokud podnik vykazuje hodnoty menší než 1,5, znamená to, že vlastní příliš vysoký stav majetku a měla by ho odprodat, nebo zvýšit tržby. (Hrdý, Krechovská, 2013)

V následujícím grafu 11 je zobrazen vývoj obratu celkových aktiv společnosti M-MEK, s.r.o., tedy to, jak intenzivně společnost využívá svůj celkový majetek.

Graf 11: Vývoj obratu celkových aktiv společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Ve společnosti dochází v průběhu sledovaných let k patrnému poklesu tohoto ukazatele, což lze označit jako negativní vývoj. Příčinou tohoto děje je stále rostoucí hodnota dělitele, tzn. celkových aktiv. Důvodem růstu aktiv je stále se zvyšující KFM, který je neefektivně využíván. V roce 2008 s hodnotou ukazatele 1,23 dosahuje společnost maximálních tržeb, které v dalších letech zaznamenávají pokles až do roku 2012. V tomto roce již tržby stouply, a to o 200 tis. Kč oproti roku 2011. V témže roce ale došlo k navýšení celkových aktiv z důvodu půjčení peněžních prostředků jiné společnosti. Z toho vyplývá, že hodnota ukazatele opět klesla. Ze všech sledovaných let ale došlo k nejnižšímu poklesu, a to pouze o 3,4 %. Ve všech sledovaných obdobích se společnost pohybuje pod doporučovanými hodnotami, to znamená, že využívá svůj majetek neefektivně. Doporučení pro společnost vycházející z teorie je jasné. Buď se snažit o zvýšení tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, nebo odprodat část svého majetku.

Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel je vyjádřen jako poměr průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Ukazatel nám poskytuje informace o tom, po jakou dobu je majetek podniku vázán ve formě pohledávek. Znázorňuje, za jak dlouho jsou v průměru placeny faktury.

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{pohledávky * 360}{tržby}$$

Z výsledků tohoto ukazatele lze zjistit, jak se podniku daří dodržovat stanovenou obchodně úvěrovou politiku. Výsledná hodnota by měla odpovídat průměrné době splatnosti faktur. (Hrdý, Krechovská, 2013; Dluhošová, 2010)

Doba obratu závazků

Pomocí ukazatele doby obratu závazků lze zjistit počet dní, na které dodavatelé poskytl obchodní úvěr sledovanému podniku. Tento ukazatel je vyjádřením platební disciplíny podniku vůči svým dodavatelům.

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky * 360}{tržby}$$

Výsledný počet dnů od vzniku závazku do doby jeho úhrady by měl dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek. V případě, kdy je doba obratu závazků větší než

součet obratu zásob a pohledávek, pak dochází k výhodné situaci, protože dodavatelské úvěry financují zásoby i pohledávky. (Dluhošová, 2010; Knápková, 2013)

Vývoj ukazatelů doby obratu pohledávek a závazků společnosti M-MEK, s.r.o. lze porovnat v následující tabulce 8.

Tabulka 8: Vývoj ukazatelů aktivity společnosti M-MEK, s.r.o.

| (dny) | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|-------------------------------|------|------|------|------|------|
| doba obratu pohledávek | 17 | 18 | 3 | 20 | 192 |
| doba obratu závazků | 36 | 51 | 48 | 64 | 36 |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti, 2014

Ukazatel doby obratu pohledávek je tedy vhodné porovnat s dobou obratu závazků. Ve všech letech kromě roku 2012 platí společnost M-MEK, s.r.o. své závazky déle, než dostává zaplacené pohledávky. To je pro společnost výhodnou skutečností, protože dodavatelské úvěry financují její pohledávky. Rok 2012 je výjimkou, protože pohledávky jsou spláceny déle než závazky společnosti. To je způsobeno dlouhodobou půjčkou peněžních prostředků jiné společnosti. Naopak nejnižší hodnotu ukazatele doby obratu pohledávek lze spatřit v roce 2010. V tomto období dosáhl ukazatel výsledku 3 dnů, protože společnost v tomto roce nevykazuje téměř žádné pohledávky. V roce 2010 tvoří veškeré pohledávky společnosti pouze krátkodobé poskytnuté zálohy, které jsou zde v absolutním vyjádření ve výši jen 32 tis. Kč.

Ukazatele zadluženosti

Pojem zadluženost znamená skutečnost, že podnik používá k financování svých činností cizí zdroje (dluhy). Používání cizích zdrojů má vliv nejen na výnosnost kapitálu akcionářů, ale také na riziko. Informace o zadluženosti podniku jsou tedy v zájmu akcionářů, kteří podniku poskytují rizikový kapitál.

V realitě se nelze setkat s velkým podnikem, který by financoval všechna svá aktiva pouze z vlastního kapitálu, nebo naopak jen z kapitálu cizího. Financování aktiv je tedy prováděno zčásti z vlastního a zčásti z cizího kapitálu. Finanční struktura má zásadní vliv na rozvoj podniku. Podnik by měl při financování využívat také cizí zdroje, jelikož jejich cena je relativně nižší ve srovnání se zdroji vlastními. Při jejich použití spolu s vlastními zdroji může podnik dosáhnout nižší průměrné ceny celkových zdrojů. „Obecně platí, že podnik má optimální, ekonomicky efektivní finanční strukturu, jestliže náklady na její tvorbu jsou minimální.“ (Grünwald, 1997, s. 56)

Ukazatele zadluženosti tedy používáme k hodnocení finanční stability podniku. Podmínkou této stability je rovnováha finanční a majetkové struktury podniku. (Grünwald, 1997; Hrdý, Krechovská, 2013)

Celková zadluženost (neboli ukazatel věřitelského rizika)

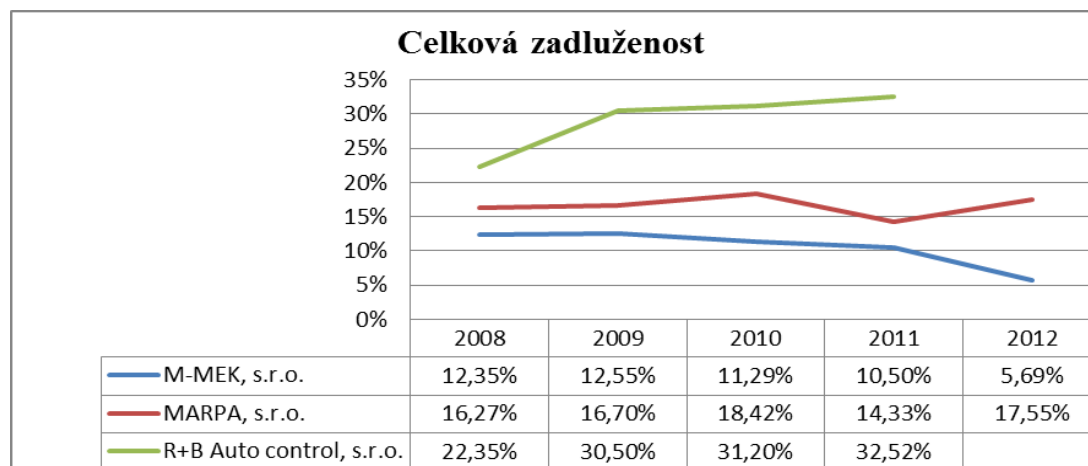
Je obecně známé, že čím vyšší je výsledná hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku. V případě vyšší zadluženosti podniku vzniká velké riziko pro věřitele podniku. Tento ukazatel je důležitý zejména pro dlouhodobé věřitele. Zadluženost jako takovou nelze brát jako negativní charakteristiku podniku, protože není nutné, aby podnik využíval k financování své podnikatelské činnosti pouze vlastní kapitál.

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

Tento ukazatel je doporučeno udržovat pod úrovní 0,5, resp. 50 %. (Hrdý, Krechovská, 2013; Dluhošová a kol., 2010)

V následujícím grafu 12 je možné porovnat celkovou zadluženost společnosti M-MEK, s.r.o. a jejich konkurentů během let 2008-2012.

Graf 12: Vývoj celkové zadluženosti společnosti M-MEK, s.r.o. a konkurentů



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společností, 2014

Zdroj financování společnosti M-MEK, s.r.o. tvoří z velké části, průměrně 89 %, vlastní kapitál. Tento poznatek jsme zjistili už při výpočtu vertikální analýzy. To se samozřejmě projevuje i na celkové zadluženosti společnosti, která je minimální, průměrně se pohybuje kolem 10,5 %. Cizí zdroje společnosti jsou tvořeny pouze

krátkodobými závazky, konkrétně to jsou závazky z obchodních vztahů, ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, závazky ke společníkům a závazky daňové. Nejvyšší zadluženost vykazuje společnost v roce 2009, kdy se zvýšily daňové závazky o 80 tis. Kč oproti roku 2008. V následujících letech dochází k poklesu krátkodobých závazků a zároveň růstu celkových aktiv, to znamená, že ukazatel celkové zadluženosti stále klesá. K většímu poklesu došlo v roce 2012, neboť poklesly závazky z obchodních vztahů o 78 tis. Kč a daňové závazky o 117 tis. Kč. Celkové závazky tedy klesly téměř o polovinu oproti roku předešlému. Při porovnání s konkurenty, lze říci, že společnost M-MEK, s.r.o. je na tom z hlediska celkové zadluženosti velmi dobře. Nejvyšší zadluženosti dosahuje společnost R+B Auto control, s.r.o., jejíž celková zadluženost dosahuje průměrně 30 %. Závěrem lze ale všechny společnosti hodnotit dobře, protože zdaleka nedosahují hranice 50 % zadlužení, která už by mohla působit negativně.

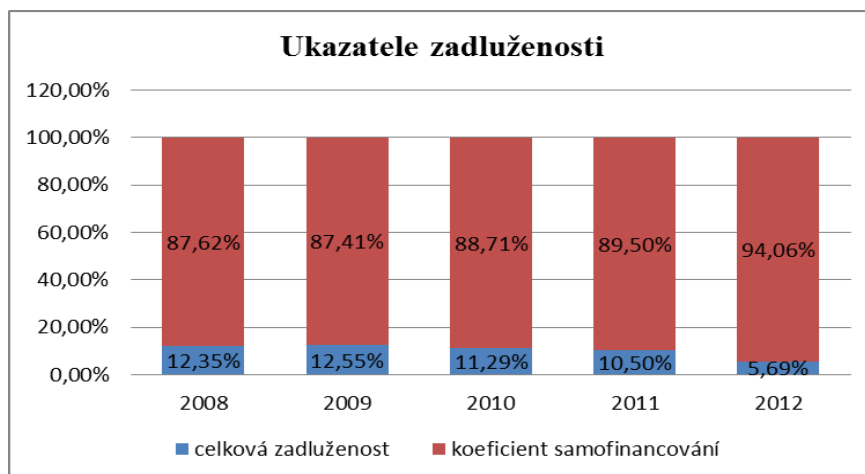
Koeficient samofinancování (neboli ukazatel vlastnického rizika)

Koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem k ukazateli celkové zadluženosti a jejich součet je roven 1, resp. 100 %. Využívá se také převrácená hodnota tohoto ukazatele, tzv. finanční páka. (Hrdý, Krechovská, 2013; Grünwald, 1997)

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

V grafu 13 si lze prohlédnout vývoj koeficientu samofinancování neboli doplňkového kritéria k celkové zadluženosti společnosti M-MEK, s.r.o.

Graf 13: Ukazatele zadluženosti společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Z grafu je na první pohled patrné, že společnost k financování svých aktiv využívá především samofinancování. Jak již bylo zmíněno, z celkových zdrojů tvoří vlastní kapitál společnosti okolo 89 %. Naprostou většinu vlastního kapitálu společnosti tvoří nerozdělený zisk minulých let.

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu (neboli celkového rizika)

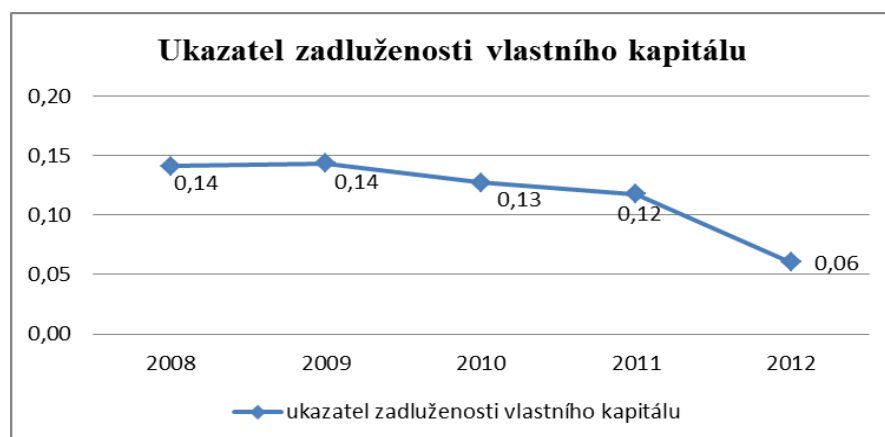
Tento ukazatel patří mezi další hlavní ukazatele zadluženosti a úzce navazuje na předchozí dva poměrové ukazatele, protože je jejich kombinací (poměruje jejich čitatele). Čím vyšší je podíl závazků ve finanční struktuře podniku, tím vyšší je výsledná hodnota tohoto ukazatele. Znalost tohoto ukazatele je důležitá (např. při žádosti o nový úvěr) při jednání s bankou. Ta sleduje hlavně jeho časový vývoj, zda dochází ke zvýšení či snížení podílu cizích zdrojů. Ukazatel tak signalizuje míru ohrožení nároků, na které pomýšlí věřitelé.

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

Hodnota zadluženosti vlastního kapitálu by měla být větší než 0. Při některých výpočtech finanční analýzy se můžeme setkat i s převrácenou hodnotou tohoto ukazatele, tzv. mírou finanční samostatnosti podniku. (Hrdý, Krechovská, 2013; Grünwald, 1997; Knápková, 2013)

Vývoj tohoto ukazatele ve společnosti M-MEK, s.r.o. lze vidět v následujícím grafu 14.

Graf 14: Vývoj ukazatele zadluženosti vlastního kapitálu společnosti M-MEK, s.r.o.



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Výsledná hodnota tohoto ukazatele má ve společnosti klesající tendenci. Dochází k tomu z důvodu stále se snižujících závazků, jak již bylo zmíněno výše. To znamená,

že podíl závazků na finanční struktuře se stále snižuje. Hodnoty také splňují doporučenou hranici 0, ale v posledním sledovaném roce 2012 už je výsledek ukazatele pouze 0,06. Důvodem je pokles krátkodobých závazků společnosti v absolutním vyjádření o 188 tis. Kč. Celkově lze hodnotit vývoj ukazatele zadluženosti vlastního kapitálu pozitivně. Pro případné věřitele společnosti by tyto hodnoty mohly být také příznivé.

3.4.4 Souhrnné ukazatele

Z hlediska zhodnocení celkového výsledku finanční analýzy je přáním všech finančních analytiků mít pouze jeden ukazatel, který by mohl říci, zda je na tom podnik dobře nebo naopak špatně. Proto se ve finanční analýze používají specifické metody, souhrnné ukazatele, jejichž smyslem je vyjádřit úroveň finanční situace podniku jen jedním číslem.

Literatura rozlišuje souhrnné ukazatele na dvě odlišné skupiny:

- **bankrotní modely** - identifikují, zda podniku nehrozí v blízké době bankrot
- **bonitní modely** - založeny na bodovém hodnocení za jednotlivé oblasti hospodaření (Knápková, 2013; Dluhošová a kol., 2010)

Souhrnný bankrotní model od autorů Springate a Gordona

Model od autorů Springate, Gordona je určitou modifikací známého Altmanova indexu a pracuje se čtyřmi poměrovými ukazateli. Tento model je definován následujícím algoritmem:

$$S = 1,03 * X_1 + 3,07 * X_2 + 0,66 * X_3 + 0,4 * X_4$$

kde: X_1 ... pracovní kapitál / celková aktiva,

X_2 ... zisk před zdaněním a úroky (EBIT) / celková aktiva,

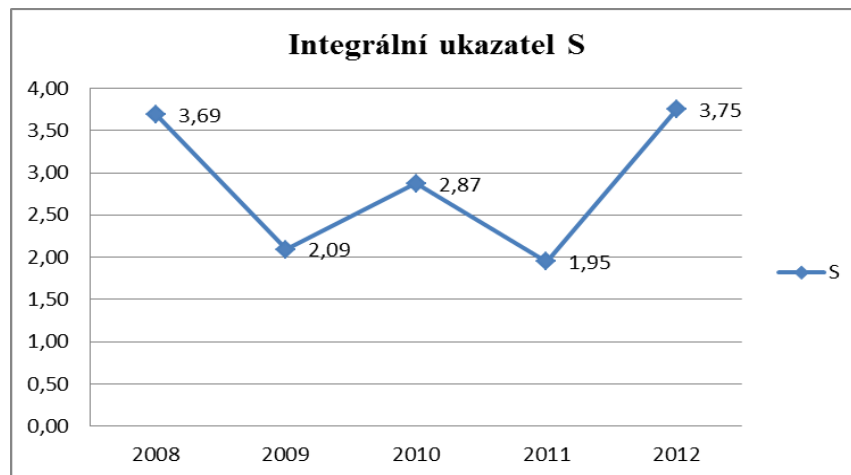
X_3 ... zisk před zdaněním (EBT) / krátkodobé závazky,

X_4 ... tržby / celková aktiva.

Literatura (Šulák, Vacík, 2003) uvádějí, že pokud společnost vykazuje hodnoty integrálního ukazatele S menší než 0,862, pak lze očekávat potíže.

V následujícím grafu 15 lze vidět vývoj souhrnného ukazatele společnosti M-MEK, s.r.o. za období 2008-2012.

Graf 15: Vývoj integrálního ukazatele S



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Z hlediska dosažených hodnot tohoto ukazatele společnosti M-MEK, s.r.o. lze říci, že se nachází ve všech sledovaných letech nad kritickou hodnotou 0,862. Společnost tedy nemá finanční problémy a není ohrožena bankrotem. Konkrétně se v jednotlivých letech pohybuje mezi hodnotami od 1,95 do 3,75. Rekordního výsledku 3,75 dosáhla společnost v posledním sledovaném roce 2012. Tento výsledek ovlivnil především pokles krátkodobých závazků o polovinu oproti roku 2011. Došlo totiž k uhrazení daňových závazků a závazků z obchodních vtaů. Ukazatel X_3 se tak díky tomu zvýšil téměř o 70 %.

Propad v letech 2009 a 2011 je způsoben snížením výše tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb o 1 mil. oproti předcházejícím rokům. Tento fakt ovlivnil hodnotu ukazatele X_4 , který poklesl téměř o 29 % v obou letech. Celkově lze tedy hodnotit dosažené výsledky za velmi pozitivní a společnost by neměla v následujících letech očekávat finanční problémy.

Index důvěryhodnosti IN05

Tento bankrotní model byl zpracován tak, aby vyhovoval podmínkám v České republice. Index IN je opět vyjádřen rovnicí, v níž jsou zahrnuty poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Každému ukazateli přísluší váha, která je vypočtena váženým průměrem hodnot každého ukazatele v odvětví. Index v průběhu let podléhá různým modifikacím.

Nejnovější modifikací tohoto indexu je IN05, vytvořen roku 2005 a lze dle literatury (Hrdý, Krechovská, 2013) vyjádřit následující rovnicí:

$$IN05 = 0,13 X_1 + 0,04 X_2 + 3,97 X_3 + 0,21 X_4 + 0,09 X_5$$

kde: X_1 ... celková aktiva / cizí zdroje

X_2 ... EBIT / nákladové úroky

X_3 ... EBIT / celková aktiva

X_4 ... oběžná aktiva / krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci

Interpretaci výsledků indexu IN05 lze shlédnout v následující tabulce 9.

Tabulka 9: Interpretace výsledků modelu IN05

| Hodnota indexu | Stav podniku |
|--------------------|-------------------------|
| $IN05 < 0,9$ | podnik spěje k bankrotu |
| $0,9 < IN05 < 1,6$ | pásma šedé zóny |
| $IN05 > 1,6$ | podnik tvoří hodnotu |

Zdroj: vlastní zpracování dle (Hrdý, Krechovská, 2013)

V následující tabulce 10 jsou uvedeny výsledky výpočtu indexu IN05 pro společnost M-MEK, s.r.o.

Tabulka 10: Vývoj indexu IN05 společnosti M-MEK, s.r.o.

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|-------------|------|------|------|------|------|
| IN05 | 3,03 | 2,29 | 2,82 | 2,52 | 4,59 |

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Z tabulky 10 je na první pohled jasné, že hodnoty dosahují ve všech letech vyšších hodnot než 1,6. Společnost tedy svou podnikatelskou činností vytváří hodnotu, a tudíž rozhodně není ohrožena bankrotem.

Nižších hodnot společnost opět dosahuje v roce 2009 a 2011. V obou letech došlo ke změně především ukazatele X_3 , který poměřuje zisk před odečtením úroků a daní (EBIT) a celková aktiva. V těchto letech zaznamenala společnost pokles hodnoty EBIT o polovinu oproti roku předcházejícímu.

Maximální hodnotu indexu lze najít pod rokem 2012 s příznivou hodnotou 4,59. V roce 2012 byl ovlivněn hlavně první ukazatel X_1 (je mu přisuzována vyšší váha) a ukazatel X_5 , neboť poměrují krátkodobé závazky, které poklesly téměř o polovinu oproti roku 2011. Další pozitivní změna v roce 2012 ovlivnila také ukazatel X_3 , který stoupl díky zdvojnásobení hodnoty EBIT oproti roku minulému.

4 SWOT analýza společnosti M-MEK, s.r.o.

Po provedení celé analýzy prostředí, tzn. z hlediska externího i interního prostředí společnosti M-MEK, s.r.o. lze provést SWOT analýzu. Tato analýza je v následující kapitole teoreticky vysvětlena a dále aplikována přímo na společnost M-MEK, s.r.o.

„Celkové zhodnocení silných a slabých stránek společnosti, jejich příležitostí a ohrožení se nazývá SWOT analýza. Je nástrojem pro monitorování vnějšího a vnitřního marketingového prostředí.“ (Kotler, 2013, str. 80)

Název **SWOT** je složen ze začátečních písmen příslušných anglických termínů:

STRENGTHS – silné stránky

WEAKNESSES – slabé stránky

OPPORTUNITIES - příležitosti

THREATS – hrozby

Tato analýza je pro podniky užitečná zejména pro identifikaci, jak interní a externí faktory mohou ovlivnit tvorbu tržních nebo konkurenčních výhod. Analýza zobrazuje oblasti, ve kterých je podnik zranitelný nebo omezený, a oblasti, kde může využít svých silných stránek ke zvětšení svého tržního podílu. SWOT analýza je klíčovým nástrojem v procesu strategického managementu.

Každý podnik by se tedy měl snažit omezit své slabé stránky, podporovat ty silné, správně využívat příležitosti okolí, předvídat a jistit se proti případným hrozbám. Pouze tak lze dosáhnout konkurenční výhody nad ostatními. (Tomek, 2001; Feldman, 2012, Horáková, 2003)

Na následujícím obrázku 5 si lze pro lepší představu o strategické pozici společnosti M-MEK, s.r.o. prohlédnout sestavenou SWOT analýzu.

Obrázek 5: SWOT analýza společnosti M-MEK, s.r.o.

| Obsah faktorů | Typy faktorů | |
|---------------|---|--|
| | Příznivé | Nepříznivé |
| Vnitřní | <p>Silné stránky</p> <p>Osobní přístup majitele a personálu k zákazníkům Dobré výsledky hospodaření Zkušenosti majitele s podnikáním Internetové stránky</p> | <p>Slabé stránky</p> <p>Vzdálenost trhu Nedostatečná propagace Absence strategického plánování Drobný podnik Neznalost podrobného hospodaření podniku</p> |
| Vnější | <p>Příležitosti</p> <p>Příznivá změna legislativy</p> | <p>Hrozby</p> <p>Příliv nové konkurence Zvýšení konkurenčního tlaku</p> |

Zdroj: vlastní grafické zpracování dle (Horáková, 2003), 2014

Silné stránky

(Horáková, 2003) uvádí, že silné stránky se vztahují k vnitřní situaci podniku. Silné stránky představují pozitivní faktory, které přispívají k úspěšné činnosti podniku a velmi výrazně ovlivňují jeho prosperitu. Jde o odlišné způsobilosti (schopnosti, dovednosti, zdroje), které tvoří konkurenční výhodu podniku. Mezi silné stránky společnosti M-MEK, s.r.o. lze zařadit následné faktory.

Osobní přístup majitele a personálu k zákazníkům – Jak již bylo uvedeno, majitel společnosti je zároveň technikem STK a tak má k zákazníkům velmi blízko. Tento kontakt je pro společnost velmi cenný, protože umožňuje majiteli rychle reagovat na potřeby a požadavky zákazníka. Personál společnosti je také veden k dobré komunikaci se zákazníkem, snaží se vyhovět všem přáním zákazníků, popřípadě jim sdělit cenné rady. Tento přístup tvoří hlavní strategii společnosti, která je základem pro udržení stávajícího podílu na trhu.

Dobré výsledky hospodaření – Ve všech sledovaných letech se společnost nachází v černých číslech a v posledním sledovaném roce 2012 se dokonce společnost blíží rekordní úrovni výsledku hospodaření, které dosáhla v roce 2008. V tomto roce totiž společnost zaznamenala největší poptávku ze strany zákazníků o technické prohlídky.

Zkušenosti majitele s podnikáním – Tyto zkušenosti lze nazvat dlouhodobými, jelikož majitel společnosti sbírá zkušenosti s podnikáním od roku 1992, kdy se stal majitel a zároveň vedoucím autoservisu v Kožlanech.

Internetové stránky – I přesto, že společnost M-MEK, s.r.o. lze řadit k mikro podnikům, spravuje své internetové stránky s adresou www.stkkozlany.cz. Společnost totiž ví, že dnes jsou již internetové stránky neodmyslitelnou součástí úspěšného podniku. Jedná se také o prostředek marketingové komunikace, vyžadující nízké náklady v porovnání s efekty, které společnosti přináší.

Slabé stránky

Pravým opakem silných stránek jsou podle literatury (Horáková, 2003) slabé stránky, které podnik omezují a brání jeho efektivnímu výkonu. Ve společnosti M-MEK, s.r.o. byl identifikován následující výčet slabých stránek.

Vzdálenost trhu – Provozovna společnosti se nachází v malém městě Kožlany, které se nachází na silnici II. třídy. Nevede tedy touto oblastí žádný hlavní tah, který by mohl přilákat zákazníky při pravidelném průjezdu tímto regionem. Navíc okres Plzeň-sever dosahuje čtvrté nejnižší hustoty osídlení v Plzeňském kraji a také v rámci ČR patří v této oblasti pod průměr. (zdroj: www.czso.cz)

Nedostatečná propagace – Společnost nevyužívá dostatek propagačních prostředků vzhledem k množství konkurentů na trhu a lokalitě, ve které se nachází. Společnost ze všech nástrojů marketingové komunikace používá pouze reklamních prostředků a to internetových stránek a poutací směrovky u hlavní silnice.

Absence strategického plánování – Společnost nevyužívá žádných nástrojů strategického plánování a o budoucnosti společnosti rozhoduje pouze vedoucí a zároveň majitel společnosti podle svého vlastního uvážení a intuice. K překážkám strategického myšlení vedení také patří chybějící poslání a vize společnosti.

Drobný podnik – Nevýhodou společnosti je také skutečnost, že zaměstnává pouze 4 pracovníky. Např. v případě dlouhodobější nemoci některého z pracovníků, by společnosti vyvstal dlouhodobý problém s uspokojením všech zákazníků. Nahrazení technika není jednoduchou záležitostí. Pokud opomeneme dlouhodobé výběrové řízení, které by společnost čekalo, je zde problém s vyškolením nového zaměstnance. Školení

jsou prováděna pouze dvakrát ročně a jsou náročná jak z finančního, tak ze studijního hlediska. Technik STK musí mít také určité předpoklady k celoživotnímu vzdělávání.

Neznalost podrobného hospodaření podniku – Společnost za celou dobu své existence neprováděla žádné finanční analýzy, rozborů ani celkový přehled hospodaření za účetní období. Provedená finanční analýza (viz výše) je pro vedení společnosti první setkání s podrobnými údaji o hospodaření společnosti.

Příležitosti

Příležitosti vycházejí z vnějšího prostředí (makroprostředí), které daný podnik obklopuje a působí na něj prostřednictvím různých faktorů bez ohledu na postavení a problémy podniku. Míra a intenzita jejich vlivu je závislá na konkrétním typu vnějšího prostředí, tedy na faktorech odvětví, kam podnik spadá. Příležitosti jsou velmi příznivou situací v podnikovém prostředí, která podnik zvýhodňuje vzhledem ke konkurenci a pomáhá účinněji splnit jeho vytyčené cíle. (Kozel, 2006; Horáková 2000)

Příznivá změna legislativy – Společnost by mohla velmi příznivě ovlivnit změna legislativních norem. Už několikrát v minulosti Evropská komise jednala o zavedení častějších technických prohlídek u vozidel starších šesti let. Tyto vozidla by musela technickou kontrolu absolvovat jednou místo dvakrát za rok.

Hrozby

Hrozby stejně jako příležitosti vycházejí z vnějšího prostředí podniku. Je to výrazně nepříznivá situace v podnikovém okolí, která znamená překážky pro činnost a dobré postavení podniku. Hrozby negativně ovlivňují vývoj podniku. (Horáková, 2000)

Příliv nové konkurence – Provozovna STK v Kožlanech má ve svém okolí v současné době velké množství konkurentů. Příliv nového konkurenta, který by nabídl nižší ceny a další služby spojené s technickou prohlídkou, by mohl společnost velmi ohrozit.

Zvýšení konkurenčního tlaku – Ohrožení společnosti by mohlo také nastat, v případě snahy konkurence zvětšit svůj podíl na trhu. Tento tlak by mohl vzniknout v případě využití marketingových aktivit ze strany konkurentů. Mohlo by např. dojít ke způsobení cenové války.

5 Zhodnocení ekonomické situace společnosti

Finanční analýza společnosti M-MEK, s.r.o. byla provedena z údajů jejího pětiletého působení na trhu. Konkrétně bylo analyzováno období od roku 2008 do roku 2012. Vývoj ekonomiky ve světě a následně v ČR byl v tomto období zasažen finanční krizí v roce 2008, jejíž důsledky se projeví především v roce 2009 u většiny ekonomických subjektů.

V průběhu finanční analýzy společnosti M-MEK, s.r.o. již bylo poukázáno na oblasti, ve kterých se společnosti daří a naopak také na její případná úskalí. Pokud bychom měli zhodnotit finanční situaci společnosti za sledované období celkově, lze po provedené analýze říci, že se jedná o finančně zdravý podnik. Ve všech letech lze konstatovat pozitivní stav výsledku hospodaření společnosti, neboť vykazoval stále kladnou hodnotu. Společnost se i při svém statutu drobného podniku dokázala vyrovnat s finanční krizí a ani v těchto nepříznivých letech nevykazovala ztrátu. Dokonce i při porovnání s hlavními konkurenty si společnost v období krize vedla nejlépe, neboť oba konkurenti vykazovali v roce 2009 ztrátu.

Ukazatele rentability poukazují na to, že je společnost ve všech letech zisková. Nejpříznivějších výsledků rentability dosahuje společnost v případě ukazatele ROA, kde svými vysokými hodnotami předstihuje vývoj odvětví a konkurentů. Co se týče ukazatele ROE, společnost vykazuje mírně klesající tendenci. Důvodem celkově klesající zisk, který byl poznamenán ekonomickou krizí. Přesto ve všech obdobích kromě roku 2009 převyšují hodnoty ROE odvětvové hodnoty. Podobný průběh lze hodnotit v případě ukazatele ROS, jehož vývoj je též poznamenán rokem 2009. Vyšších hodnot dosahuje až v roce 2012, kdy došlo k růstu zisku a zároveň tržeb společnosti.

Při posouzení výše čistého pracovního kapitálu, lze říci, že si společnost vytváří potřebný „finanční polštář“ pro zajištění svého fungování v případných výkyvech finanční situace. Krátkodobé závazky společnosti jsou nižší než krátkodobý majetek společnosti. Vývoj těchto dvou položek ve sledovaném období způsobuje stále rostoucí tendenci ČPK.

Majetková struktura společnosti je tvořena především oběžnými aktivy, konkrétně krátkodobým finančním majetkem a pohledávkami. To je způsobeno především tím, že společnost využívá příslušné budovy a plochy na základě nájemního vztahu.

Při měření majetku celkovým obratem aktiv bylo zjištěno, že od roku 2009 je využití majetku nižší než minimální požadovaná hodnota 1 a stále dochází ke snižování. To znamená, že společnost vykazuje nízkou schopnost využívat svůj majetek efektivně. Tato skutečnost je slabým místem analyzované společnosti.

Tím, že společnost vlastní velké množství oběžných prostředků, je schopna bez problémů splácet své krátkodobé závazky. Důsledkem toho je ale vysoká likvidita a fakt, že z držby tohoto typu majetku neplynou žádné výnosy. Naopak dochází k umrtvení vloženého kapitálu, což logicky způsobuje snižování rentability společnosti. Co se týče likvidity, dosahuje společnost opravdu nadprůměrně vysokých hodnot oproti konkurentům a odvětví. Tomu může také dopomáhat skutečnost, že společnost vykazuje delší dobu splatnosti závazků než dobu splatnosti pohledávek.

Nevyvážených hodnot dosahuje také finanční struktura společnosti, která je tvořena po dobu sledování téměř z 89 % vlastním kapitálem. Tím je porušeno pravidlo zlatého financování, protože krátkodobá aktiva společnosti jsou financována vlastním kapitálem, který by měl být používán na financování pouze dlouhodobého majetku. Dále je také porušeno pari pravidlo, které říká, že vlastní kapitál by měl být nanejvýš roven stálým aktivům.

Tato skutečnost ovlivňuje také zadluženost společnosti, která se s postupem času stále snižuje. Celková zadluženost společnosti se průměrně pohybuje kolem 10,5%, čímž splňuje doporučené hodnoty a také vykazuje nejnižší zadlužení v porovnání s konkurenty.

Souhrnní ukazatelé, kteří jsou uvedeni v samotném závěru finanční analýzy, dokazují, že je společnost M-MEK, s.r.o. finančně zdravá a silná. Ukazuje, že společnost nemá finanční potíže a není ohrožena bankrotem.

Co se týče zákazníků, zaznamenává společnost v posledních letech zvýšenou poptávku po svých službách. Lze tedy očekávat příznivý pohled do budoucnosti, který je ale ovšem závislý na případných změnách legislativy a dalších vnějších okolnostech.

V závěru práce je provedena SWOT analýza, která by pro společnost měla představovat dobré znalosti okolního prostředí, které mohou její hospodaření podstatně ovlivnit. Provedená analýza dává společnosti možnost předejít potížím dříve, než ovlivní podnikovou činnost. Podává společnosti také předpoklady pro její budoucí aktivity.

Klíčovým faktorem, který ovlivňuje chod společnosti, je neznalost finančního hospodaření společnosti. Tento fakt lze považovat za zásadní slabou stránku. Každý podnik by měl mít co nejdetailnější představu o svých financích a jejich vývoji, a být tak veden k efektivnějšímu hospodaření. Společnost by měla tuto slabou stránku zlepšit, například tím, že na konci každého účetního období vypočte celkové hospodaření za dané období a provede finanční analýzu. Zásadní hrozbou pro společnost by bylo zvýšení konkurenčního tlaku. Konkurenti by mohli rozpoutat cenovou válku, poskytovat další služby za výhodné ceny nebo zefektivnit svou marketingovou komunikaci. Je tedy třeba sledovat konkurenční strategie a přizpůsobit se jim včas, aby nedošlo ke ztrátě stálých zákazníků.

Společnosti lze doporučit strategii ST (maxi-mini), to znamená, využití svých silných stránek a zároveň blokování hrozeb. Společnost by tedy měla využít silných stránek a projevit vstřícnost vůči svým zákazníkům, nabídnout jim výhodné služby (či podmínky) a zastrašit tak konkurenci. Při této strategii je také vhodné vytvoření finanční rezervy.

6 Návrhy na zlepšení ekonomické situace společnosti

Po zhodnocení ekonomické situace můžeme říci, že si společnost po finanční stránce nevede špatně. Ovšem lze nalézt několik slabých míst jak z pohledu interní analýzy, tak analýzy prostředí - SWOT. V následující části jsou rozebrány jednotlivé návrhy, které by měly vést ke zlepšení ekonomické situace společnosti.

Propagace

Televizní reklama

Jak již bylo zjištěno z analýzy SWOT, společnost nevyužívá dostatek propagačních prostředků vzhledem k množství konkurentů na trhu. Pomocí marketingové komunikace může společnost efektivně oslovit, a tím přilákat nové potenciální zákazníky k využití svých služeb. Marketingová komunikace nabízí velké množství zviditelnění se, mezi neúčinnější formy komunikace bezesporu patří televizní reklama, která působí na více smyslů a umožňuje vyvolávat emoce. Jedná se sice o nákladnější formu propagace, ale společnost se nachází v dobré finanční situaci a dobře cílená reklama by mohla několikanásobně zvednout tržby společnosti. Ideální cestou pro společnost by mohla být televizní reklama v televizi ZAK, která vysílá v celém Plzeňském a Karlovarském kraji. Jednalo by se tedy o účinné oslovení cílového trhu společnosti a zvýšení její prestiže. Účinná kampaň u televize ZAK by měla probíhat minimálně 4 týdny s délkou spotu 15 sekund. Náklady na vytvoření takovéto kampaně by byly v ceně 57.764 Kč.

Reklama v odborném časopise

Méně nákladnou formou propagace by mohla být reklama v odborných časopisech. Vhodným motoristickým časopisem, kam by bylo vhodné reklamou umístit, je např. časopis Annonce nebo Inzertspoj. Roční náklady na reklamou v těchto časopisech se pohybují v ceně 15.000 Kč.

Public Relations

Dále je důležité se věnovat celkové a dlouhodobé image společnosti, neboť se nachází v oblasti malých obcí a měst, kde vzájemná znalost obyvatel přispívá k rychlému šíření informací slovem. Je obecně známo, že spokojený zákazník doporučí využití služby dalším třem a nespokojený zákazník dalším jedenácti. K budování a udržování vztahů s okolím společnosti můžou pomoci marketingové nástroje ve formě Public

Relations. Společnost by se měla snažit podpořit případné sbírky na dobročinné akce, sportovní a kulturně-společenské akce ve svém okolí nebo vyvolat pozitivní publicitu prostřednictvím event marketingu. Například zorganizovat závod veteránů či starých aut, který by byl uskutečněn v místech okolních obcí a cílovou stanicí by byl areál STK Kozlany, kde by bylo připraveno občerstvení pro závodníky a zároveň diváky. Společnost by tak mohla vyvolat emociální zážitek u stávajících či potenciálních zákazníků, a tím následně zvýšit jejich pozitivní vnímání společnosti. Náklady v tomto směru propagace by pro společnost nemusely být nikterak vysoké. Závodníci by za účast v závodě platili startovné, tudíž největším nákladem by pro vedení společnosti byl čas potřebný k organizaci. Náklady na značení tras, případné brigádníky na kontrolních místech (kteří by byli zaměstnáni na dohodu o provedení práce), občerstvení atd. by neměly překročit 8.000 Kč.

Slogan

Ve společnosti také chybí jakékoli heslo či motto, které by pomohlo upoutávat pozornost ke společnosti. Správný slogan společnosti pomáhá zvýšit povědomí o jejich kvalitních službách a péči o zákazníka. Efektivní slogan by měl být stručný, výstižný a snadno zapamatovatelný. Vhodnými slogany by mohly být například: “Děláme svět jistější.” nebo “S námi už jen bezpečně.” Tímto sloganem společnost může vyjadřovat podstatu své činnosti. A tou je snaha o to, aby se na silničních komunikacích pohybovala pouze vozidla ve výborném technickém stavu a dovezla cestující zpátky domů bezpečně a bez problémů.

Otevírací doba

Společnost nabízí své služby v pracovních dnech od pondělí do pátku, od 8 do 17 hodin, hlavní konkurenti přitom nabízejí své služby i v sobotu. Společnost by tedy pro zvýšení svých tržeb měla držet krok s konkurenty a zavést provoz také o víkendu. Zavedením provozu alespoň v sobotních dopoledních hodinách by tak mohla přilákat zákazníky, kteří se nemají možnost těchto služeb využít v běžném pracovním týdnu. Při provozu v sobotu dopoledne např. do 12 hodin by společnosti vzrostly náklady průměrně na 12.000 Kč za měsíc, což by ročně činilo 144.000 Kč. (konzultace s p. Ing. Mourkem)

Likvidita

Majetková struktura společnosti je tvořena podstatnou částí oběžnými aktivy. Tato skutečnost způsobuje vysoké hodnoty všech ukazatelů likvidity. Hlavně v případě hotovostní likvidity se se svými vysokými výslednými hodnotami velmi odlišuje od konkurentů. Tyto skutečnosti vypovídají o neefektivním hospodaření společnosti s jejími aktivy. Společnost si totiž nechává velké množství peněžních prostředků v hotovostní formě, které nevydělávají další peníze a leží bezúčelně na místě. Nezhodnocují se a naopak dochází ke ztrátě jejich hodnoty kvůli inflačnímu vývoji. Lze tedy doporučit převést část oběžných aktiv do dlouhodobého majetku či jiných výnosnějších investic. V dnešní době najít výhodnou investici není nic jednoduchého. Vedení společnosti již dlouhodobě a pravidelně sleduje pohyb cen veteránů, zejména amerických. Jejich cena každým rokem roste, a proto společnost uvažuje o koupi amerického veterána přibližně v hodnotě 1,5 mil. Kč. Dalším návrhem by mohlo být pořízení solárních panelů. Ideálním prostorem je střecha haly, kde jsou prováděny kontroly vozidel. Střecha má tedy dostatečně velkou plochu k tomuto účelu a také správný směr. Slunečnímu záření zde nebrání žádné stromy, budovy atd. Náklady na pořízení solárních panelů v takovýchto rozměrech se pohybují kolem 200 tis. Kč. Očekávaná návratnost takovéto investice do střešní instalace by se pohybovala kolem 8 let a při stále rostoucí ceně elektřiny by tato investice mohla společnosti výrazně snížit náklady. Pomocí těchto investic by došlo k výraznému snížení likvidity společnosti a v druhém navrženém opatření také ke snížení nákladů společnosti na elektřinu.

Následující vzorec ukazuje výpočet doby návratnosti investice v hodnotě 200 tis. Kč na instalaci solárních panelů s životností 40 let.

$$DN = \frac{200\,000}{20\,000 + 5\,000} = 8 \text{ let}$$

Čitatel představuje výši kapitálového výdaje, tedy 200.000 Kč. Ve jmenovateli se nachází předpokládaný průměrný roční zisk z investice pro společnost, který by se měl pohybovat ve výši 20.000 Kč a roční odpisy 5.000 Kč (při zvolení lineárního způsobu odepisování). Tato investice by tedy byla pro podnik přijatelná, jelikož doba návratnosti je několikanásobně menší než doba životnosti solárních panelů.

Obratovost aktiv

Provedení finanční analýzy společnosti také odhalilo nízkou obratovost celkových aktiv, která nedosahuje doporučených hodnot ani v jednom sledovaném roce a dále klesá. Teorie v takovémto případě doporučuje částečné odprodání majetku společnosti nebo zvýšení tržeb společnosti. Odprodání majetku v případě společnosti M-MEK, s.r.o. nelze doporučit. Společnost naopak např. disponuje nízkou úrovní dlouhodobého majetku. Jedinou možností jak zvýšit hodnoty obratovosti aktiv je zvýšení tržeb společnosti, ke kterým by mělo dojít po intenzivnějším využívání propagace a prodloužení otevírací doby (viz výše). Zvýšení obratovosti aktiv by také pozitivně ovlivnilo vývoj hodnot ukazatelů rentability.

Zadluženost

Během finanční analýzy byla také zjištěna nevyváženost finanční struktury podniku, která je skoro z 90 % tvořena vlastním kapitálem. Společnost by proto měla uvažovat na základě doporučení bilančních pravidel, o částečném využití cizích zdrojů při svých budoucích podnikatelských činnostech. Je obecně známo, že financování úvěrem nebo obligacemi je levnější než financování pomocí vlastního jmění. A mohlo by tak dojít ke zvýšení ziskovosti vložených prostředků do společnosti. Společnost musí ale v tomto ohledu postupovat opatrně a najít vhodnou úroveň zadluženosti, která opravdu zajistí, že náklady společnosti budou nižší. Pokud by se společnost zadlužila příliš, věřitelé by ji mohli vnímat jako více rizikovou a tím požadovat vyšší rizikové prémie.

Bilanční pravidlo (konkrétně se jedná o Pari pravidlo) doporučuje, aby podnik používal tolik vlastního kapitálu, kolik může vložit do dlouhodobého majetku. Ideálně ještě méně, aby se vytvořil také prostor pro financování dlouhodobého majetku dlouhodobým cizím kapitálem. To tedy znamená, že vlastní kapitál společnosti by tedy měl být nanejvýš roven stálým aktivům. (Scholleová, 2012)

Následující tabulka 11 zobrazuje vývoj vlastního kapitálu a dlouhodobého majetku společnosti M-MEK, s.r.o.

Tabulka 11: Pari pravidlo

| (v Kč) | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| dlouhodobý majetek | 913 126 | 711 899 | 342 334 | 428 788 | 327 474 |
| vlastní kapitál | 3 196 462 | 3 566 531 | 3 756 666 | 4 097 626 | 4 824 609 |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Ani v jednom ze sledovaných období nedosahuje hodnota dlouhodobého majetku společnosti takové výše, aby mohl být vlastní kapitál využit jen na financování dlouhodobého majetku. Vlastní kapitál společnosti je totiž několikanásobně vyšší než hodnota stálých aktiv. A tím také není ani vytvářen prostor pro financování dlouhodobým cizím kapitálem. *Pari pravidlo* tedy společnost ve všech letech porušuje.

Závěr

V dnešní době má hodnocení ekonomické situace podniku zásadní význam pro jeho úspěšnost a budoucí rozvoj. Společnost M-MEK, s.r.o. by proto měla především provedenou finanční analýzu zařadit do rozhodování o budoucím finančním řízení společnosti a přispět tak ke svému rozvoji a růstu.

Hlavním cílem bakalářské práce bylo zhodnocení ekonomické situace společnosti M-MEK, s.r.o. K tomu práce využívá především nástroj finanční analýzy pro zhodnocení finanční situace společnosti a také SWOT analýzu. Ta vypovídá o zranitelných a naopak silných oblastech společnosti, které by měla využít ke svému budoucímu rozvoji. Práce hodnotí ekonomickou situaci společnosti za období 2008-2012, neboť veškeré údaje za rok 2013 v době zpracovávání nebyly k dispozici. U většiny ukazatelů jsou výsledky porovnány s hlavními konkurenty a odvětvovými hodnotami.

Po celkovém zhodnocení situace můžeme společnost označit za finančně zdravý podnik. Tento poznatek nám dokládají také souhrnní ukazatelé, uvedení v závěru finanční analýzy společnosti. Ukazují, že se společnost vyskytuje vysoko nad hranicí, která vypovídá o možných finančních potížích podniku. U ukazatelů, kde je možné porovnat výsledky s konkurenty, vykazuje společnost ve většině případů nejpříznivější hodnoty. Například v případě ukazatele celkové zadluženosti dosahuje společnost velmi pozitivních hodnot oproti konkurenci.

Důležitou vypovídací schopnost ve finanční analýze má poměrová analýza, během které došlo k odhalení některých nedostatků společnosti. Za největší nedostatek společnosti lze shledávat příliš vysoké hodnoty likvidity, jež jsou příčinou neefektivního hospodaření s aktivy společnosti a snižování rentability. Dalším nedostatkem je překapitalizování společnosti, neboť celková pasiva jsou tvořena téměř 90% vlastním kapitálem.

Mezi důležité návrhy na zlepšení tedy patří především snížení likvidity společnosti, a to investováním do dlouhodobého majetku společnosti. Tím by mělo dojít k přerozdělení celkových aktiv a dosažení snížení hotovosti ve společnosti, která působí neefektivně. Mezi další doporučení patří využívání více prostředků marketingové komunikace, kterou společnost oproti konkurenci zanedbává. Společnost by se tak díky správné

komunikaci produktu se zákazníkem více zviditelnila a podpořila tak svůj rozvoj. Dalším doporučením je prodloužení otevírací doby společnosti, která by měla způsobit růst tržeb v budoucím období.

Společnost M-MEK, s.r.o. lze tedy označit za stabilní a prosperující podnik, který by i nadále měl využívat prostředků hodnocení své ekonomické situace, jež poskytují cenný pohled na současný, minulý i budoucí vývoj.

Seznam tabulek

| | |
|---|----|
| TABULKA 1: VÝVOJ ZAMĚSTNANCŮ SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O..... | 9 |
| TABULKA 2: POČET OBYVATEL VE VYBRANÝCH MĚSTECH A OKRESECH ČR | 12 |
| TABULKA 3: CENOVÁ POLITIKA SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. A HLAVNÍCH KONKURENTŮ | 14 |
| TABULKA 4: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. V ABSOLUTNÍM A RELATIVNÍM VYJÁDŘENÍ..... | 25 |
| TABULKA 5: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA FINANČNÍ STRUKTURY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. V ABSOLUTNÍM A RELATIVNÍM VYJÁDŘENÍ..... | 26 |
| TABULKA 6: VERTIKÁLNÍ ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O..... | 27 |
| TABULKA 7: VERTIKÁLNÍ ANALÝZA FINANČNÍ STRUKTURY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O..... | 28 |
| TABULKA 8: VÝVOJ UKAZATELŮ AKTIVITY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 42 |
| TABULKA 9: INTERPRETACE VÝSLEDKŮ MODELU IN05 | 48 |
| TABULKA 10: VÝVOJ INDEXU IN05 SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O..... | 48 |
| TABULKA 11: PARI PRAVIDLO | 60 |

Seznam grafů

| | |
|---|----|
| GRAF 1: SOUHRNNÝ POČET PROHLÍDEK PROVEDENÝCH NA STK PODLE SKUPIN | 16 |
| GRAF 2: VÝVOJ MAJETKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 28 |
| GRAF 3: VÝVOJ FINANČNÍ STRUKTURY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 29 |
| GRAF 4: VÝVOJ ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O..... | 30 |
| GRAF 5: VÝVOJ RENTABILITY AKTIV SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O., ODVĚTVÍ A KONKURENCE..... | 33 |
| GRAF 6: VÝVOJ RENTABILITY VLASTNÍHO KAPITÁLU SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O., ODVĚTVÍ A KONKURENCE | 34 |
| GRAF 7: VÝVOJ RENTABILITY TRŽEB SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 35 |
| GRAF 8: VÝVOJ BĚŽNÉ LIKVIDITY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O., ODVĚTVÍ A KONKURENCE | 37 |
| GRAF 9: VÝVOJ POHOTOVÉ LIKVIDITY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O., ODVĚTVÍ A KONKURENCE..... | 38 |
| GRAF 10: VÝVOJ OKAMŽITÉ LIKVIDITY SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O., ODVĚTVÍ A KONKURENCE | 39 |
| GRAF 11: VÝVOJ OBRATU CELKOVÝCH AKTIV SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 40 |
| GRAF 12: VÝVOJ CELKOVÉ ZADLUŽENOSTI SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. A KONKURENTŮ..... | 43 |
| GRAF 13: UKAZATELE ZADLUŽENOSTI SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O..... | 44 |
| GRAF 14: VÝVOJ UKAZATELE ZADLUŽENOSTI VLASTNÍHO KAPITÁLU SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 45 |
| GRAF 15: VÝVOJ INTEGRÁLNÍHO UKAZATELE S | 47 |

Seznam obrázků

| | |
|---|----|
| OBRÁZEK 1: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 8 |
| OBRÁZEK 2: PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ | 10 |
| OBRÁZEK 3: LOGO SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 18 |
| OBRÁZEK 4: ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL..... | 30 |
| OBRÁZEK 5: SWOT ANALÝZA SPOLEČNOSTI M-MEK, S.R.O. | 51 |

Seznam použitých zkratk

| | |
|---------|-----------------------------------|
| ČR | Česká republika |
| STK | stanice technické kontroly |
| s.r.o. | společnost s ručením omezeným |
| tis. | tisíc |
| CZ-NACE | klasifikace ekonomických činností |
| Kč | koruna česká |
| km | kilometr |
| OA | osobní automobil |
| T | traktor |
| NA | nákladní automobil |
| M | motocykl |
| CIS | centrální informační systém |
| abs. | absolutní |
| rel. | relativní |
| ČPK | čistý pracovní kapitál |

Seznam použité literatury

Monografické publikace

BOUČKOVÁ, Jana. a kol. *Marketing*. 1. vydání, Praha: C. H. Beck, 2003, 432 s., ISBN 80-7179-577-1

DLUHOŠOVÁ, Dana. a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3. rozšířené vydání, Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. ISBN 978-80-86929-68-2

GRÜNWARD, Rolf., HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vysoká škola ekonomická v Praze, 1997, 197 s., ISBN 80-7079-257-4

HORÁKOVÁ, Helena. *Strategický marketing*. Praha: Grada Publishing, spol. s.r.o., 2000, 152 s., ISBN 80-7169-996-9

HORÁKOVÁ, Helena. *Strategický marketing*. 2. Rozšířené a aktualizované vydání, Praha: Grada Publishing, a.s., 2003, 204 s., ISBN 80-247-0447-1

HRDÝ, Milan., KRECHOVSKÁ, Michaela. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2013, 268 s., ISBN 978-80-7478-011-0

JINDŘICHOVSKÁ, Irena., BLAHA, Zdenek Sid. *Podnikové finance*. Praha: MANAGEMENT PRESS, 2001. ISBN 80-7261-025-2

KARLÍČEK, Miroslav. a kol. *Základy marketingu*. Praha: Grada Publishing, a.s., 2013, 256 s., ISBN 978-80-247-4208-3

KISLINGEROVÁ, Eva., HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C. H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3

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

KOTLER, Philip., KELLER, Kevin Lane. *Marketing management*. 14. Vydání, Praha: Grada Publishing a.s., 2013, 816 s., ISBN 978-80-247-4150-5

MACEK, Jan., KOPEK, Rudolf., KRÁLOVÁ, Jitka. *Ekonomická analýza podniku*. Vydavatelství ZČU v Plzni, 2006, 158 s., ISBN 80-7043-446-5

ROSS, Stephen A., WESTERFIELD, Randolph W., JORDAN, Bradford D. Fundamentals of corporate finance. 4. edition. USA: McGraw-Hill Companies, 1998. ISBN 0-256-25772-8

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualizované a rozšířené vydání, Praha: Grada Publishing, a.s., 2012, 272 s., ISBN 978-80-247-4004-1

SRPOVÁ, Jitka., ŘEHOŘ, Václav. a kol. *Základy podnikání*. Praha: Grada Publishing, a.s., 2010, 432 s., ISBN 978-80-247-3339-5

STROUHAL, Jiří. *Finanční řízení firmy v příkladech*. Brno: Computer Press, a.s., 2006. ISBN 80-251-0913-5

SYNEK, Miloslav. a kol. *Manažerská ekonomika*. 5. aktualizované a doplněné vydání, Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, 480 s., ISBN 978-80-247-3494-1

SYNEK, Miloslav., KISLINGEROVÁ, Eva. a kol. *Podniková ekonomika*. 5. přepracované a doplněné vydání, Praha: C. H. Beck, 2010, 498 s., ISBN 978-80-7400-336-3

ŠULÁK, M., VACÍK, E. *Měření výkonnosti firem*. Vydavatelství ZČU v Plzni, 2003. ISBN 80-7043-258-6

TOMEK, Jan. *Základy strategického marketingu*. Vydavatelství ZČU v Plzni, 2001. ISBN 80-7082-821-8

VACÍK, Emil., ŠULÁK, Milan. *Strategický management*. Vydavatelství ZČU v Plzni, 2001. ISBN 80-7082-728-9

VALACH, Josef. a kol. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualizované a rozšířené vydání, Praha: Ekopress, s.r.o., 1999. ISBN 80-86119-21-1

VEBER, Jaromír., SRPOVÁ, Jitka. a kol. *Podnikání malé a střední firmy*. Praha: Grada Publishing, a.s., 2005, 304 s., ISBN 80-247-1069-2

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, 248 s., ISBN 978-80-247-3647-1

Internetové zdroje

Český statistický úřad. [online] Praha: Český statistický úřad, 2014, [cit. 6.3.2014]
Dostupné z: <http://www.czso.cz/>

Ministerstvo průmyslu a obchodu. [online] Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2014, [cit. 28.2.2014] Dostupné z: <http://www.mpo.cz/>

Oficiální stránky STK Kožlany. [online] Kožlany: M-MEK, s.r.o., 2014, [cit. 27.2.2014]
Dostupné z: <http://www.stkkozlany.cz/>

Oficiální stránky STK Lubenec. [online] Lubenec: R+B auto control s.r.o., 2014, [cit. 10.3.2014] Dostupné z: <http://www.stklubenec.cz/>

Oficiální stránky STK Rybnice. [online] Rybnice: MARPA spol. s.r.o., 2014, [cit. 10.3.2014] Dostupné z: <http://www.stk-rybnice.cz/>

Oficiální stránky STK Rakovník. [online] Rakovník: STK AUTOFIJA s.r.o., 2014, [cit. 11.3.2014] Dostupné z: <http://www.autostop-rakovnik.cz/>

Oficiální server českého soudnictví. [online] Praha: Ministerstvo spravedlnosti, 2014, [cit. 5.3.2014] Dostupné z: <http://portal.justice.cz/Justice2/Uvod/uvod.aspx/>

Finanční portál kurzy.cz. [online] Praha: Kurzy.cz, spol. s.r.o., 2014, [cit. 6.3.2014]
Dostupné z <http://www.kurzy.cz/>

FELDMAN, Harriet aj. *Nursing leadership: a concise encyclopedia.* [online] New York: Springer, 2nd ed., 2012, ISBN 0826121772. [cit. 12.3.2014] Dostupné z: <http://web.b.ebscohost.com/ehost/detail?vid=3&sid=deec0459-32bb-4362-9561-470d31918707%40sessionmgr115&hid=103&bdata=Jmxhbmc9Y3Mmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#db=nlebk&AN=431050>

Ostatní zdroje

Interní směrnice společnosti M-MEK, s.r.o.

Konzultace s vedoucím společnosti panem Ing. Mourkem

Účetní výkazy společnosti M-MEK, s.r.o. z let 2008-2012

Seznam příloh

- Příloha A: Rozvaha společnosti M-MEK, s.r.o. (2008-2012)
- Příloha B: Výkaz zisku a ztráty společnosti M-MEK, s.r.o. (2008-2012)
- Příloha C: Snímky komplexu STK Kožlany

Příloha A: Rozvaha společnosti M-MEK, s.r.o. (2008-2012)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 3648115 | 4080383 | 4234656 | 4578545 | 5129105 |
| Dlouhodobý majetek | 913126 | 711899 | 342334 | 428788 | 327474 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 913126 | 711899 | 342334 | 428788 | 327474 |
| Samostatné movité věci | 519966 | 160075 | 273453 | 359907 | 258593 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 68881 | 68881 | 68881 |
| Nedokončený dlouh. hmotný majetek | 393161 | 551825 | 0 | 0 | 0 |
| Oběžná aktiva | 2242625 | 3164242 | 3846222 | 4115972 | 4796715 |
| Zásoby | 0 | | 0 | 0 | 550000 |
| Zboží | 0 | 0 | 0 | | 550000 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 2094 | 1501466 |
| Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 0 | 0 | 0 | 2094 | 1466 |
| Jiné pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 | 1500000 |
| Krátkodobé pohledávky | 206804 | 180560 | 32320 | 146985 | 55694 |
| Pohledávky z obchodních vztahů | 0 | 0 | 0 | 0 | 2900 |
| Stát-daňové pohledávky | 152980 | 147720 | 0 | 108150 | 18180 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | 53824 | 32840 | 32320 | 38835 | 34615 |
| Krátkodobý finanční majetek | 2035821 | 2983682 | 3813903 | 3966894 | 2689555 |
| Peníze | 1984758 | 2932616 | 3694377 | 3733914 | 2676050 |
| Účty v bankách | 51063 | 51066 | 119525 | 232979 | 13505 |
| Časové rozlišení | 492364 | 204242 | 46100 | 33785 | 4917 |
| Náklady příštích období | 492364 | 204242 | 46100 | 33785 | 4917 |

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| PASIVA CELKEM | 3648115 | 4080383 | 4234656 | 4578545 | 5129105 |
| Vlastní kapitál | 3196462 | 3566531 | 3756666 | 4097626 | 4824609 |
| Základní kapitál | 110000 | 110000 | 110000 | 110000 | 110000 |
| Rezervní fondy | 11000 | 11000 | 11000 | 11000 | 11000 |
| Zákonný rezervní fond | 11000 | 11000 | 11000 | 11000 | 11000 |
| Výsledek hospodaření minulých let | 2155479 | 3075462 | 3045531 | 3635666 | 3976626 |
| Nerozdělený zisk minulých let | 2155479 | 3075462 | 3045531 | 3635666 | 3976626 |
| Výsledek hospodaření běžného úč. obd. | 919983 | 370069 | 590135 | 340959 | 726984 |
| Cizí zdroje | 450368 | 512232 | 477989 | 480919 | 292079 |
| Krátkodobé závazky | 450368 | 512232 | 477989 | 480919 | 292079 |
| Závazky z obchodních vztahů | 314336 | 317184 | 313594 | 235157 | 156438 |
| Závazky ke společníkům | 20385 | 20876 | 20943 | 17453 | 17606 |
| Závazky k zaměstnancům | 24504 | 24974 | 0 | 21707 | 21167 |
| Závazky ze soc. a zdr. pojištění | 25890 | 22783 | 10995 | 22416 | 20627 |
| Stát-daňové závazky | 8050 | 86062 | 103648 | 143924 | 26926 |
| Dohadné účty pasivní | 57203 | 40354 | 28809 | 40262 | 49316 |
| Časové rozlišení | 1286 | 1621 | 0 | 0 | 12417 |
| Výdaje příštích období | 1286 | 1621 | 0 | 0 | 12417 |

Zdroj: výkazy společnosti M-MEK, s.r.o., vlastní zpracování, 2014

Příloha B: Výkaz zisku a ztráty společnosti M-MEK, s.r.o. (2008-2012)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Tržby za prodej zboží | 0 | 0 | 0 | 284833 | 0 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 0 | 0 | 0 | 188622 | 0 |
| Obchodní marže | 0 | 0 | 0 | 96212 | 0 |
| Výkony | 4473838 | 3608276 | 3589592 | 2430407 | 2915688 |
| Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 4473838 | 3608276 | 3589592 | 2430407 | 2915688 |
| Výkonová spotřeba | 2063848 | 1784839 | 1442957 | 1244971 | 961453 |
| Spotřeba materiálu a energie | 231006 | 165621 | 202634 | 301499 | 273386 |
| Služby | 1832843 | 1619227 | 1240323 | 943472 | 688067 |
| Přidaná hodnota | 2409990 | 1823437 | 2146635 | 1281648 | 1954235 |
| Osobní náklady | 966734 | 850944 | 785760 | 724779 | 800340 |
| Mzdové náklady | 713029 | 648406 | 576527 | 538806 | 592006 |
| Náklady na soc. a zdr. pojištění | 249562 | 198908 | 197400 | 183199 | 204138 |
| Sociální náklady | 4143 | 3630 | 11833 | 2774 | 4196 |
| Daně a poplatky | 55605 | 47676 | 73092 | 39473 | 50856 |
| Odpisy dlouh. majetku | 217146 | 212410 | 150912 | 129687 | 132825 |
| Tržby z prodeje dlouh. majetku | 29412 | 0 | 0 | 0 | 23583 |
| Zůstatková cena prodaného dlouh. maj. | 1168 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní provozní výnosy | 2 | 3 | 34585 | 110003 | 8584 |
| Ostatní provozní náklady | 31133 | 186733 | 36930 | 57447 | 86578 |
| Provozní výsledek hospodaření | 1167671 | 525677 | 1134526 | 440265 | 915802 |
| Výnosové úroky | 92 | 386 | 279 | 32 | 11 |
| Ostatní finanční náklady | 346 | 1594 | 1800 | 1487 | 1110 |
| Finanční výsledek hospodaření | -254 | -1208 | -1521 | -1455 | -1099 |
| Daň z příjmu za běžnou činnost-splatná | 247380 | 154400 | 222870 | 97850 | 187720 |
| Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 919983 | 370069 | 910135 | 340959 | 726984 |
| Mimořádné náklady | 0 | 0 | 320000 | 0 | 0 |
| Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | 0 | -320000 | 0 | 0 |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 919983 | 390069 | 590135 | 340959 | 726984 |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | 1167363 | 524469 | 813005 | 438809 | 914704 |

Zdroj: výkazy společnosti M-MEK, s.r.o., vlastní zpracování, 2014

Příloha C: Snímky komplexu STK Kožlany

Areál STK Kožlany



Zdroj: Fotoarchiv společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Stanice technické kontroly



Zdroj: Fotoarchiv společnosti M-MEK, s.r.o., 2014

Abstrakt

MOURKOVÁ, K. *Zhodnocení ekonomické situace podniku*. Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU, 71 s., 2014

Klíčová slova: finanční analýza, poměrové ukazatele, SWOT analýza

Bakalářská práce je zaměřena na zhodnocení ekonomické situace společnosti M-MEK, s.r.o. za hospodářské období od roku 2008 do 2012. Důvodem zhotovení práce je neznalost managementu společnosti své podrobné finanční situace a neznalost metod finančních rozborů. V úvodu práce je charakterizována společnost M-MEK, s.r.o. a dále následuje zhodnocení ekonomické situace společnosti z pohledu mikro-, mezo-, a makroprostředí. Hlavním bodem práce je finanční analýza, jejíž velkou vypovídací částí jsou poměrové ukazatele. Po finanční analýze následuje analýza SWOT. Teoretická část práce se prolíná s praktickými výpočty a informacemi o společnosti. V závěru práce je provedeno zhodnocení výsledků všech ukazatelů, ze kterých lze konstatovat, že společnost je finančně zdravá. Výstupem práce jsou také návrhy na zlepšení pro zefektivnění budoucí podnikatelské činnosti společnosti.

Abstract

MOURKOVÁ, K. *The evaluation of economic situation of the company*. Bachelor thesis. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia, 71 p., 2014

Key words: financial analysis, ratio indices, SWOT analysis

The bachelor thesis has been focused on an evaluation of the economical situation of M-MEK company, Ltd. in the period of 2008 to 2012. The company management's poor knowledge of their own detailed financial situation and financial analysis methods has been the reason for making this work. At the beginning, M-MEK company, Ltd. has been introduced and an evaluation of the company's economical situation from the perspective of micro-, mezo-, and macroenvironment has followed. The financial analysis, in which the ratios are a meaningful part, is the main point of the work. The SWOT analysis follows. The theoretical part mingles with practical calculations and company information. Acquired results have been summarized and evaluated at the end of the work. From all of the indicators we can state that the company is financially secured. Some proposals for an improvement of the company's future business activities efficiency have been included as well.