

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Analýza hospodaření podniku v době hospodářské krize

**An analysis of business activities of a company in a time of economic
crisis**

Blahovcová Ivana

Cheb 2013

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI
Fakulta ekonomická
Akademický rok: 2012/2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Ivana BLAHOVCOVÁ
Osobní číslo: K10B0006K

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika a management

Název tématu: Analýza hospodaření podniku v době hospodářské krize

Zadávající katedra: Katedra podnikové ekonomiky a managementu

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

1. Charakterizujte vybraný podnik od založení do současnosti a uveďte výsledky jeho hospodaření v posledních letech.
2. Specifikujte případné dopady hospodářské krize na vybraný podnik.
3. Zpracujte finanční analýzu podniku a vyhodnoťte jeho finanční zdraví.
4. Vytvořte podklady pro predikci možného vývoje do budoucna.
5. Navrhnete případná zlepšení nebo preventivní opatření.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 40 - 60 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

- BLAHA, Zdeněk Sid. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. Praha : Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.
- RŮŽKOVÁ, Petra. *Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha : Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.
- SYNEK, Miloslav, KISELINGEROVÁ, Eva. *Podniková ekonomika*. 5. přepracované a doplněné vydání. Praha : C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-338-3.
- SYNEK, Miloslav a kol. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. Praha : C. H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3.
- VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha : Ekopress, 2005. ISBN 80-86829-01-9.
- VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha : Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.

Vedoucí bakalářské práce:

Dr. Ing. Jiří Hofman
Katedra podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: 31. října 2012

Termín odevzdání bakalářské práce: 3. května 2013


Doc. Dr. Ing. Miloslav Synek
děkan




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

V Chebu dne 31. října 2012

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Analýza hospodaření podniku v době hospodářské krize“

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

V Chebu, dne 23.4. 2013

.....

Vlastnoruční podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala Dr. Ing. Jiřímu Hofmanovi za cenné připomínky a odborné rady, kterými přispěl k vypracování této bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD	6
1 FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU – TERORETICKÉ POZNATKY	8
1.1 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	8
1.2 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU	9
1.2.1 <i>Rozvaha</i>	9
1.2.2 <i>Výkaz zisku a ztrát</i>	11
1.2.3 <i>Přehled o peněžních tocích – cash flow</i>	12
1.3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	12
1.3.1 <i>Absolutní ukazatele</i>	13
1.3.2 <i>Rozdílové ukazatele</i>	13
1.3.3 <i>Poměrové ukazatele – obecně</i>	13
1.3.4 <i>Ukazatele likvidity</i>	14
1.3.5 <i>Ukazatele aktivity</i>	16
1.3.6 <i>Ukazatele zadluženosti</i>	18
1.3.7 <i>Ukazatele rentability</i>	20
1.4 BONITNÍ A BANKROTNÍ MODELY	21
1.4.1 <i>Altmanova analýza</i>	21
1.4.2 <i>Indexy IN</i>	24
2 FINANČNÍ ANALÝZA FIRMY TOYOTA MATERIAL HANDLING CZ S.R.O.	27
2.1 CHARAKTERISTIKA FIRMY	27
2.2 FINANČNÍ ANALÝZA	33
2.2.1 <i>Analýza absolutních ukazatelů</i>	34
2.2.2 <i>Analýza rozdílových ukazatelů</i>	42
2.2.3 <i>Analýza poměrových ukazatelů</i>	42
2.2.4 <i>Bonitní a bankrotní modely</i>	53
3. NÁVRHY KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU	58
ZÁVĚR	61
SEZNAM OBRÁZKŮ	62
SEZNAM TABULEK	63
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	64
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	65
SEZNAM PŘÍLOH	66

ÚVOD

Finanční analýza je důležitou součástí finančního řízení moderního podniku a hlavním předpokladem úspěšné reakce na výkyvy hospodářského prostředí, tím spíše v době hospodářské krize. Hospodářská krize zasahuje všechna odvětví hospodářství a negativně ovlivňuje nejen ekonomickou situaci, ale i samotnou existenci podniků. Hlavním úkolem manažerů je v této době nejen podnik řídit a dosahovat co nejlepších výsledků hospodaření, ale zajistit, aby podnik tuto obtížnou dobu přežil.

Podnik by se neměl obejít bez kvalitní finanční analýzy a především schopných a kompetentních osob, které tuto analýzu zpracují a správně vyhodnotí její výsledky. Na základě údajů analýzy mohou manažeři identifikovat slabé a silné stránky finančního hospodaření podniku. Slabé, které by mohly působit problémy a na které je třeba brát obzvláště zřetel, a silné, o které je možno se opřít a využít je pro získání výhod na trhu oproti ostatním účastníkům.

Hlavním cílem mé bakalářské práce je zpracování finanční analýzy pro firmu Toyota Material Handling CZ s. r. o. za určený časový interval, která je výchozím bodem pro posouzení finanční situace této firmy a vlivu hospodářské krize na hospodaření podniku. Pro zhodnocení finančního zdraví firmy je výhodnější rozsáhlejší časový interval, analýza je tedy provedena za fiskální roky 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 a 2012, které zahrnují jak dobu před krizí, samotnou krizi, tak i ústup krize a nástup recese. Pro svou práci jsem si vybrala firmu Toyota Material Handling CZ

s. r. o., protože zde pracuji jako účetní a bude pro mě určitě zajímavé vidět finanční stránku firmy nejen z pohledu účetní, ale také z pohledu finančního manažera.

Práce je rozdělena na část, kde jsou rozebrány teoretické poznatky o finanční analýze a na praktickou analýzu firmy. Teoretické poznatky jsou zaměřeny na základní pojmy a na informační prameny tj. účetní výkazy (výsledovka a rozvaha), ze kterých analýza vychází. Je zde přehled nejpoužívanějších ukazatelů analýzy zpracovaných dle odborné literatury. Jsou zde vybrány i některý z bankrotních a bonitních modelů.

V praktické části je představena společnost – její zaměření a filozofie. Pomocí SWOT analýzy jsou zde zhodnoceny její slabé a silné stránky. Dále je provedena finanční analýza společnosti na základě účetních výkazů, metod a ukazatelů finanční analýzy popsaných v teoretické části. Je tvořena nejen samostatnými výsledky analýzy, ale také grafy a tabulkami, které názorně ukazují výsledky této analýzy.

Konečné poznatky a zjištění jsou shrnuty v závěru a v návrhu na zlepšení finanční situace podniku. Pomocí finanční analýzy je možné získat celkový přehled o finančním zdraví podniku. Je zde tedy zhodnoceno finanční zdraví podniku a to prostřednictvím jednotlivých dílčích ukazatelů, díky kterým lze objevit nedostatky, vliv hospodářské krize na hospodaření podniku a návrhy na opatření, která by měla vést ke zlepšení finanční situace společnosti.

1 FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU – TERORETICKÉ POZNATKY

1.1 Uživatelé finanční analýzy

Výsledky finanční analýzy a informace o finančním zdraví firmy neslouží pouze pro účely jenom manažerů a vrcholového vedení. Uživatele finanční analýzy rozdělujeme na interní a externí.

Externí uživatelé

- Stát a jeho orgány – zaměřují se na kontrolu daní, využívají informace pro statistické výkazy, rozdělování dotací a sledování finančního zdraví podniků, kterým jsou svěřeny státní zakázky
- Investoři – využívají informace o finančním zdraví podniku především pro rozhodování o potenciálních investicích. Důležitá je výše míry rizika a výnosů spojených s vloženým kapitálem a následně kontrola, jak podnik s vloženými prostředky nakládá. Důležité pro kontrolu manažerů vlastníky akciových společností
- Banky a ostatní věřitelé – využívání informací z finanční analýzy pro získání představy o dlužníkově zdraví, ať už existujícího nebo budoucího.
- Obchodní partneři – zaměření na schopnost firmy splnit své závazky z obchodních vztahů. Sledování zadluženosti, solventnosti a likvidity. Je to nejen krátkodobý zájem, ale i dlouhodobé hledisko dodavatelů a zákazníků, které ukazuje dlouhodobou stabilitu obchodních vztahů

Interní uživatelé

- Manažeři – potřeba finanční analýzy pro operativní a strategické řízení podniku. Využití informací k naplánování základního cíle podniku a využití pro jejich každodenní práci. Často bývají i zpracovateli finanční analýzy, protože mají přístup i k informacím, které nejsou veřejně dostupné.
- Zaměstnanci – zájem o stabilitu firmy a tím i o prosperitu zaměstnání, dále o stabilitu v oblasti sociální a mzdové.
- Ostatní uživatelé – jsou zde další uživatelé, je tedy důležité význam finanční analýzy, která je dnes již běžnou součástí činnosti podniku, nepodceňovat.

1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Úspěšnost finanční analýzy závisí do značné míry na kvalitě použitých vstupních informací. Musí být nejen kvalitní, ale určitě také komplexní, protože je nezbytné podchytit všechna data, která by mohla výsledky analýzy jakýmkoliv způsobem ovlivnit a zkreslit. Přestože má dnes zpracovatel finanční analýzy daleko větší možnosti čerpání informací než v předchozích letech, zůstává jejich podstata stále stejná. Základní data jsou nejčastěji čerpána z účetních výkazů. Tyto můžeme rozdělit do dvou základních částí: finanční a vnitropodnikové.

Finanční účetní výkazy – výkazy externí slouží zejména pro externí uživatele. Poskytují přehled o majetku, zdrojích krytí, o výsledku hospodaření a peněžních tocích. Jsou to veřejně přístupné informace, které jsou firmy povinny zveřejňovat.

Vnitropodnikové účetní výkazy – zpřesňují výsledky finanční analýzy a zároveň snižují riziko odchylky, neboť se jedná o výkazy, které vycházejí z vnitřních potřeb podniku a sestavují se častěji.

Pro vypracování finanční analýzy je hlavním zdrojem účetní závěrka, kterou tvoří účetní výkazy:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Přehled o peněžních tocích – cash flow
- Přílohy k účetní závěrce

Struktura rozvahy a výkazu zisku a ztráty je stanovena závazně Ministerstvem financí České republiky a v podvojném účetnictví jsou nedílnou součástí účetní závěrky. Pro zpracovatele finanční analýzy je toto výhodou, neboť jsou data ve stejné struktuře. Oproti tomu výkaz cash flow nemá standardní úpravu, to ale nijak nesnižuje jeho informační hodnotu. Naopak, přehled o peněžních tocích podává ty nejdynamičtější informace, což vývoj ekonomických činností vyžaduje.

1.2.1 Rozvaha

Rozvaha je účetní výkaz, který písemně zachycuje přehled majetku a jeho zdrojů k určitému datu. Jinými slovy se dá říci, že zachycuje majetkovou a zdrojovou strukturu firmy. Získáváme obraz ve třech základních oblastech – majetková situace podniku,

zdroje financování a finanční situace podniku. Aktiva jsou majetkem a pasiva zdrojem kapitálu.

Aktiva – majetek

Aktiva jsou členěna na tři základní skupiny a to na dlouhodobý majetek, krátkodobý majetek a ostatní aktiva:

- Dlouhodobý majetek je majetek, jehož doba užití podniku je delší než 1 rok, není spotřebováván najednou, ale postupně a to nejčastěji formou odpisů. Neodepisujeme všechny položky, protože některé nemají svou peněžní hodnotu. Dlouhodobý majetek dělíme do skupin:
 - Dlouhodobý nehmotný majetek nemá fyzickou podstatu, skládá se ze zřizovacích výdajů, nehmotných výsledků vědy a výzkumu, softwaru a ocenitelných práv. Patří sem také goodwill bez ohledu na výši ocenění.
 - Dlouhodobý hmotný majetek má fyzickou podstatu, skládá se z nemovitostí, bytů, atd., které přecházejí do nákladů firmy formou odpisů. Dále pak např. pozemků, sbírek a uměleckých děl, která neodepisujeme.
 - Finanční investice: nejsou pořizovány pro hospodářskou činnost, ale pro získání dlouhodobého výnosu či významného vlivu v jiném podniku. Ani tuto skupinu dlouhodobého majetku neodepisujeme.
- Krátkodobý majetek neboli oběžná aktiva mají v podniku jinou roli než aktiva stálá. Předpokládá se, že se přemění na peněžní prostředky dříve než za 1 rok. Tvoří je zásoby, dlouhodobé pohledávky, krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek. Existují tedy jak v podobě věcné, tak i v podobě peněžní a jsou součástí hodnocení likvidity firmy.
- Ostatní aktiva jsou především účet časového rozlišení nákladů příštích období (např. nájemné placené předem), příjmy příštích období, aktivní kursové rozdíly atd. Na celkových aktivech se podílejí zpravidla jen malou částí, proto jim není věnována taková pozornost jako položkách zmíněným výše.

Pasiva - zdroje financování

Pasiva jsou členěna na tři základní skupiny a to na vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení:

- Vlastní kapitál je hlavní částí pasiv, obsahuje položku základní kapitál, což je peněžní vyjádření jak peněžních, tak i nepeněžních vkladů společníků. Vytváří ho především obchodní společnosti. Další položkou jsou kapitálové fondy, které obsahují emisní ážio, dary, dotace a oceňovací rozdíly z přecenění majetku a kapitálových účastí. Dále sem patří ostatní kapitálové fondy, které jsou tvořené ze zákonného rezervního fondu, nedělitelného fondu a ostatních fondů. Posledními položkami jsou výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období.
- Cizí zdroje: jsou zdroje, které si podnik zapůjčil. Představují tedy dluh podniku, který musí být uhrazen. Součástí cizího kapitálu jsou rezervy zákonné a ostatní, dlouhodobé závazky (mající dobu splatnosti delší než jeden rok), krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci. Výhodou cizích zdrojů oproti vlastnímu kapitálu je, že cenu těchto zdrojů financování můžeme zahrnout do nákladů.
- Časové rozlišení: jsou výdaje a výnosy příštích období a dohadné položky. Stejně jako ostatní aktiva mají malý podíl na celkových pasivech a nemají tedy z hlediska finanční analýzy velký význam.

1.2.2 Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztráty je přehledem výnosů, nákladů a výsledku hospodaření za určité časové období. Výnosy jsou peníze získané ze všech činností podniku za dané účetní období a nezáleží na tom, zda došlo také k jejich inkasu. Náklady jsou peněžní částky, které byly vynaloženy na získání těchto výnosů a k jejich vynaložení nemusí dojít v daném účetním období. Z toho vyplývá, že výkaz zisku a ztráty nezachycuje pohyb příjmů a výdajů, ale výnosů a nákladů a neukazuje skutečnou hotovost získanou hospodařením podniku. Výkaz zisku a ztrát se v České republice rozděluje na část provozní, finanční a mimořádnou a všechny tyto části tvoří výsledek hospodaření. Rozdílem provozních nákladů a výnosů získáme výsledek hospodaření z provozní činnosti, který představuje především tržby z prodeje zboží, vlastních výrobků a služeb. Rozdílem finančních výnosů a nákladů získáme výsledek hospodaření z finanční činnosti, který tvoří především nákladové úroky. Rozdílem mezi mimořádnými výnosy a náklady získáme výsledek hospodaření z mimořádné činnosti. Takto získaný výsledek

hospodaření se upraví o nákladové položky, které nejsou daňově uznatelné, a tento výsledek je konečným výsledkem hospodaření před zdaněním.

1.2.3 Přehled o peněžních tocích – cash flow

Cash flow je sledování peněžních toků a zachycuje vznik a použití peněžních prostředků. Slouží k zachycení finanční situace a dokládá, že zisk a peníze nejsou jedno a to samé. Základem výkazu jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. Tento výkaz lze sestavit dvěma způsoby a to metodou přímou a nepřímou. V České republice je více využívána nepřímá metoda, pro kterou jsou základem změny v rozvaze, nepeněžní transakce a další operace. Pro přímou metodu jsou základem vykazování hlavní skupiny peněžních příjmů a výdajů. Výkaz dělíme na tři části: provozní činnost, investiční činnost a činnost finanční.

- Provozní činnosti jsou nejdůležitější částí tohoto výkazu. Umožňuje nám získat přehled o tom, zda výsledek hospodaření za běžnou činnost odpovídá skutečně vydělaným penězům. Jde nejen o výsledek provozní činnosti, ale také o změny pohledávek a závazků u odběratelů a dodavatelů, změny zásob apod.
- Investiční činnosti se především týkají pořízení investičního majetku a výdajů s tímto majetkem spojených, ale také příjmů z prodeje investičního majetku.
- Finanční činnosti hodnotí vnější financování, především pohyb dlouhodobého kapitálu – pořizování a splácení úvěrů a peněžní toky, které souvisí s pohybem vlastního jmění.

1.3 Metody finanční analýzy

V rámci finanční analýzy známe více metod hodnocení finančního zdraví firmy. Tyto metody lze úspěšně aplikovat, ale musíme si uvědomit, že je nutno dbát na přiměřenost volby dané metody. Zohlednit musíme:

- Účelnost: máme předem zadaný cíl a analýza musí tomuto cíli odpovídat. Analýza se zpracovává na zakázku a je nutno si uvědomit k jakému účelu má výsledek sloužit. Musíme vybrat vhodnou soustavu ukazatelů tak, aby výsledek odpovídal potřebám zadavatele.

- Nákladnost: náklady na analýzu by měly být přiměřené návratnosti vynaložených nákladů a rozsah analýzy by měl odpovídat očekávanému ohodnocení rizik, která jsou spojená s rozhodováním.
- Spolehlivost: nemusí být dosaženo vyšší spolehlivosti rozšířeným množstvím srovnávacích metod, ale kvalitnějším využitím všech dostupných dat. Spolehlivější vstupní informace by měly znamenat spolehlivější výsledky analýzy.

1.3.1 Absolutní ukazatele

Tento přístup je omezený a nezpracovává žádnou matematickou metodu. Vychází z položek účetních výkazů a zahrnuje především horizontální a vertikální analýzu.

Horizontální analýza (analýza trendů) se zabývá časovými změnami absolutních ukazatelů. Je nutno využít dostatečně dlouhou časovou řadu, neboť jedině tak můžeme dosáhnout menších nepřesností ve výsledném propočtu. Z horizontální analýzy získáme odpovědi na to, o kolik se změnila položky bilance oproti minulému roku a to procentuelně nebo v absolutních číslech.

Vertikální analýza (procentní rozbor) je zaměřena na vnitřní strukturu absolutních ukazatelů. Jedná se o porovnání jednotlivých položek k celkové sumě aktiv či pasiv.

1.3.2 Rozdílové ukazatele

Jsou rozdílem určité položky aktiv a pasiv. K jejich výpočtu můžeme využít absolutních ukazatelů. Nejdůležitějším ukazatelem z této skupiny je ukazatel čistého pracovního kapitálu.

Čistý pracovní kapitál = oběžná aktiva – krátkodobé závazky

Čistý pracovní kapitál = (vlastní kapitál + dlouhodobé závazky) – stálá aktiva

Význam tohoto ukazatele je spojen s krátkodobým financováním podniku. Udává míru zajištění likvidity podniku, tedy zda je podnik schopen splatit své krátkodobé závazky nebo alespoň jejich většinu a nadále pokračovat ve své činnosti.

1.3.3 Poměrové ukazatele – obecně

Poměrové ukazatele – nejčastěji využívaná skupina ukazatelů, která je zpravidla tvořena podílem dvou položek ze základních účetních výkazů. Je výpočtem poměru jedné nebo i

několika účetních položek k jiné položce či skupině základních účetních výkazů. Poměrové ukazatele slouží k různému časovému srovnání, průřezové a srovnávací analýze apod. Mohou být základem pro regresní a korelační metody. Poměrové ukazatele vytvářejí soustavy, které mohou být pyramidové nebo paralelní.

1.3.4 Ukazatele likvidity

Co je likvidita? Vyjadřuje vlastnost, jak se rychle a bez větší ztráty hodnoty přeměnit na finanční hotovost. Likvidita firmy ukazuje schopnost uhradit včas své finanční závazky. Pro likviditu firmy je nutné mít určité peněžní prostředky v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a na ostatních účtech.

Hotovostní likvidita (cash ratio) zahrnuje pouze ty nejlíkvídnější položky rozvahy.

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Peněžní prostředky představují peníze v pokladně a na běžném účtu, ale také šeky, které jsou ekvivalenty hotovosti nebo volně obchodovatelné cenné papíry. Krátkodobými závazky rozumíme běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. Hotovostní neboli okamžitá likvidita je likviditou 1. stupně a představuje nejužší vymezení likvidity. Intervalem přijatým z americké literatury je hodnota v rozmezí 0,9-1,1. Ale pro Českou republiku se toto pásmo rozšiřuje v dolní hodnotě na 0,6 a podle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu může být tato hodnota dokonce ještě nižší, a to 0,2, ale tuto hodnotu již nazýváme kritickou (Růčková, 2011, s. 49).

Tento ukazatel je nejpřesnější z této skupiny ukazatelů, protože hodnotí schopnost uhradit krátkodobé závazky podniku v daný okamžik. Doporučená hodnota se má pohybovat okolo 0,2 (Vochozka, 2011, s. 27).

Pohotová likvidita (acid test) nezahrnuje zásoby, které jsou nejméně likvidní částí aktiv.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva - zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Pohotová likvidita je označována jako likvidita 2. stupně a platí pro ni, že čítec musí být stejný jako jmenovatel, tedy poměr 1:1, případně až 1,5 : 1. Poměr 1:1 znamená, že podnik je schopen se vyrovnat se svými závazky, aniž by musel prodat zásoby. Pokud je hodnota ukazatele vyšší, je situace příznivější pro věřitele, ne však z hlediska vedení podniku. Pokud je velká část oběžných aktiv ve formě pohotových peněžních prostředků, nedochází k jejich zhodnocení (Růčková, 2011, s. 50).

Obecně je lepší sledovat pohotovou likviditu v určitém časovém úseku, než ji srovnávat s jinými hodnotami. Určit optimální výši ukazatele je obtížné. Doporučená hodnota se pohybuje v intervalu 0,7-1,00. Svým závazkům je schopen dostát podnik bez nutnosti prodeje svých zásob, pokud je ukazatel roven přesně 1. Vyšší hodnota pak ukazuje, že podnik má příliš nevyužitých aktiv ve formě pohotových prostředků a ty přinášejí pouze minimální úrok (Vochozka, 2011, s. 27).

Běžná likvidita (current ratio) zahrnuje všechny složky oběžného majetku.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Ukazuje, zda je podnik schopen po proměnění všech oběžných aktiv na hotovost, uspokojit v daném okamžiku své věřitele. Vyšší hodnota ukazatele ukazuje vyšší pravděpodobnost zachování platební schopnosti podniku. Pro běžnou likviditu platí, že hodnoty by se měly pohybovat v rozmezí 1,6 – 2,5 a nikdy by neměly klesnout pod hodnotu 1 (Vochozka, 2011, s. 27).

Běžná likvidita je označována jako likvidita 3. stupně. Ukazuje, jak by byl je firma schopna uspokojit věřitele, kdyby veškerá oběžná aktiva proměnila na hotovost. Jsou zde však omezení vypovídací schopnosti tohoto ukazatele. Nepřihlíží ke struktuře oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Lze jej ovlivnit odložením některých nákupů k datu sestavování rozvahy. Hodnoty ukazatele jsou v rozmezí 1,5-2,5, někdy je uváděna hodnota 2, právě z toho důvodu, že existuje celá řada nástrojů financování (Růčková, 2011, s. 50).

Doporučené hodnoty pro likviditu jsou stanovené, ale chceme-li mít objektivní náhled, je nezbytné sledovat likviditu v delší časové řadě.

1.3.5 Ukazatele aktivity

Obrat – využití celkových aktiv (total assets turnover ratio) ukazuje obrat všech aktiv a podávají tak informaci o tom, kolikrát se celková aktiva za rok obrátí.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$$

Vyšší poměr poukazuje na vyšší likviditu firmy a měl by být roven minimálně hodnotě 1. Někdy je tento ukazatel používán ve tvaru obráceném a vypovídá o vázanosti aktiv (Vochozka, 2011, s. 25).

Obrat aktiv patří k jednomu z klíčových ukazatelů efektivnosti. Jak již bylo řečeno, někdy se používá v obráceném tvaru. Oba tyto ukazatele měří totéž, když jsou vyhodnocovány, požadujeme, aby výsledná hodnota ukazatele byla co nejnižší, hodnota ukazatele obratu aktiv by naopak měla být co nejvyšší, minimálně rovna 1. Vliv na výši ukazatele má také metoda odepisování (Kislingerová, 1999, s. 59).

Obrat dlouhodobého majetku podává informaci o tom, jak efektivně podnik využívá jednotlivých částí dlouhodobého majetku a kolikrát se za rok dlouhodobý majetek obrátí v tržby. Pokud by byl tento ukazatel použit v mezipodnikovém srovnání, bylo by nutno zohlednit míru odepsanosti aktiv a také metody odpisování (Vochozka, 2011, s. 24).

Úroveň tohoto ukazatele je velmi důležitá, když podnik rozhoduje, zda pořídit dlouhodobé prostředky. Při mezipodnikovém srovnání je nutno zohlednit, že ne každá firma dlouhodobé prostředky má ve vlastnictví, některé využívají leasingu nebo pronájmu. Vliv na výši ukazatele má také stáří aktiv. Cena mnohých aktiv pořízených v minulosti je díky vlivu inflace podhodnocena a je tedy pravděpodobné, že starší firma bude mít vyšší hodnotu ukazatele obratu dlouhodobého majetku (Blaha, Jindřichová, 2006 s. 60).

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Obrat zásob (inventiory turnover ratio) podává informaci o tom, kolikrát byla každá položka zásob v průměru prodána a znovu naskladněna.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{Zásoby}}$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{360 \text{ dní v roce}}{\text{obrat zásob}}$$

Vyšší hodnota ukazatele nasvědčuje tomu, že firma nemá nadbytečné nelikvidní zásoby, které vyžadují nadbytečné financování. Nižší hodnota nasvědčuje tomu, že podnik disponuje zásobami nadbytečnými, které vážou kapitál, který nepřináší podniku žádný výnos. Doba obratu zásob vyjadřuje, za kolik dnů se přemění zásoba na hotovost či pohledávku (Vochozka, 2011, s. 24).

Obecně platí, že čím je vyšší obratovost zásob a kratší doba obratu, tím je situace pro podnik lepší. Je však nutno brát na optimální velikost zásob. V dnešní době mají firmy tendenci se přiklánět k systému just-in-time. Ale nelze tento systém zobecňovat, jsou obory, pro které je určitá míra zásob nezbytností (Růčková, 2011, s. 60).

Ani na konstrukci tohoto ukazatele nejsou zcela jednotné názory. Někteří autoři nepracují s tržbami, ale s denními náklady, tato metoda obvykle měří obrat zásob přesněji. Pro přesnější výsledek interní analýzy by bylo možno propočítat dobu obratu i pro jednotlivé kategorie zásob (Kislingerová, 1999, s. 59).

Pokud je nízký obrat zásob a doba obratu vysoká, může to znamenat, že jsou ve firmě zastaralé zásoby a jejich reálná hodnota může být nižší, než je oficiálně uvedena ve výkazech (Blaha, Jindřichová, 2006 s. 60).

Průměrná doba splatnosti pohledávek (average collection period – APC), také nazývaná průměrnou dobou inkasa.

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby} / 360}$$

Udává počet dnů, které trvá připsání finančních prostředků na náš účet od doby vystavení faktury za prodej výrobků nebo zboží. Delší doba ukazuje dobu poskytnutí bezplatného obchodního úvěru zákazníkům (Vochozka, 2011, s. 25.).

Ukazuje jak dlouho má firma vázán majetek ve formě pohledávek. Doporučenou hodnotou je běžná doba splatnosti faktur. Delší doba obratu pohledávek poukazuje na nedodržování platební politiky ze strany odběratelů, což znamená, že zákazníci neplatí své účty včas. Je nutno přihlídnout také k tomu, jaká je velikost analyzované firmy. Velké firmy jsou finančně schopny tolerovat dobu splatnosti delší, zatímco u malých firem může znamenat značné finanční problémy (Růčková, 2011, s. 60).

Zásadně platí, že by si podnik měl vybírat včas platící klienty. Důležitým ukazatelem při hodnocení je doba splatnosti faktur (Kislingerová, 1999, s. 60).

1.3.6 Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti – ukazatel věřitelského rizika (debt ratio) je poměrem celkových závazků k celkovým aktivům

$$\text{Ukazatel zadluženosti} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Je základním ukazatelem, a čím vyšší je jeho hodnota, tím je vyšší riziko věřitelů. Z toho vyplývá, že věřitelé upřednostňují nízké hodnoty tohoto ukazatele. Obvykle je doporučován poměr 1:1 a při zohlednění finančního rizika se za základní bezpečnou míru bere 40% cizího kapitálu v poměru k vlastnímu (Vochozka, 2011, s. 26).

Obecně platí, že vyšší hodnota ukazatele směřuje k vyššímu riziku věřitelů. Je však nutno brát ohled na strukturu cizího kapitálu. Pokud je firma dostatečně finančně stabilní může dočasná zadluženost vést ke zvýšení celkové rentability vložených prostředků. Využívání cizích zdrojů je z pohledu věřitele méně rizikový zdroj financování, ale z hlediska stability firmy může být diskutabilní (Růčková, 2011, s. 58). Vlastní kapitál reprezentuje nejdražší zdroj, který podnik má. Pokud je zisk reinvestován do dalšího rozvoje, musí být uhrazena daň z příjmů. Jestliže podnik využívá zdroje cizí, potom úrok zahrnuje do nákladů a dochází tak k snížení daňové základny – pákový efekt. Důvodem proč podniky nepracují jen s cizími zdroji je růst

rizika ceny, za kterou je zdroj poskytován, kapitál nemusí být půjčen vůbec. Podnik musí najít optimální strukturu kapitálu, tak aby náklady na poskytovaný kapitál byly co nejnižší (Kislingerová, 1999, s. 60).

Dluh na vlastní kapitál (debt to equity, debt equity ratio) vyjadřuje poměr cizího kapitálu ke kapitálu vlastnímu a má stejnou vypovídací schopnost jako ukazatel zadluženosti.

$$\text{Dluh na vlastní kapitál} = \frac{\text{pasiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Úrokové krytí (interest covarage) zjišťuje, zda je dluhové zatížení pro firmu únosné.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

Úrokové krytí zjišťuje, kolikrát by mohl být provozní zisk snížen před tím, než nebude podnik schopen platit své úrokové povinnosti. Při nesplnění těchto povinností hrozí, že věřitelé navrhnou konkurzní řízení (Blaha, Jindřichová, 2006, s. 64).

Zjišťuje, kolikrát je zisk podniku vyšší než úroky. Pro výpočet úrokového krytí se používá provozní zisk, tedy provozní výsledek hospodaření před odečtením úroků a daní. V zahraničí je za doporučenou hodnotu označován trojnásobek i více. Pokud jsou podniky schopny platit fixní část úroku, mohou využívat ve větším rozsahu cizí kapitál (Růčková, 2011, s. 58).

Jestliže však tento ukazatel dosáhne hodnoty 1 bude to znamenat, že k úhradě úroků je použit celý zisk podniku. Tento stav může být znakem blížícího se úpadku firmy (Vochozka, 2011, s. 26).

1.3.7 Ukazatele rentability

Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE – return of capital employed) ukazuje, kolik provozního výsledku a to před zdaněním dosáhla firma z jedné investované koruny (Vochozka, 2011, s. 22).

$$\text{ROCE} = \frac{\text{EBIT}}{\text{vlastní kapitál} + \text{rezervy} + \text{dlouhodobé závazky} + \text{dlouhodobé bankovní úvěry}}$$

Ukazuje míru zhodnocení všech aktiv podniku, které jsou financovány jak vlastním, tak i cizím dlouhodobým kapitálem. Vyjadřuje, jak efektivně společnost hospodaří (Růčková, 2011, s. 53).

Čítatel obsahuje celkové výnosy všech investorů a jmenovatel dlouhodobé finanční prostředky firmy, tedy sumu všech investovaných peněz. Obvykle je menší než 1, násobí se tedy 100 a vyjadřuje v procentech (Blaha, Jindřichová, 2006 s. 67).

Rentabilita aktiv (ROA – return on assets) vyjadřuje celkovou efektivnost podniku, jeho produkční sílu.

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

Ukazuje, jaká je celková výnosnost podniku bez ohledu na to, zda byly činnosti financovány z vlastních nebo cizích zdrojů. Je také ukazatelem minulé výkonnosti řídicích pracovníků. Hodnotí se zde schopnost reprodukce kapitálu (Růčková, 2011, s. 52).

ROA je klíčovým měřítkem rentability. Poměruje zisk s celkovým kapitálem a to bez ohledu, zda pochází s vlastních či cizích zdrojů (Vochozka, 2011, s. 22).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on equity) ukazuje výnosnost kapitálu, míru zisku na jednotku investice, vyjádřenou v procentech (Blaha, Jindřichová, 2006 s. 68).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Rentabilita tržeb (ROS – return on sales) je důležitým ukazatelem z hlediska efektivnosti podniku. V čitateli je možno použít buď čistý zisk nebo EBIT a ve jmenovateli tržby nebo výnosy (Vochozka, 2011, s. 23).

$$\text{ROS} = \frac{\text{EBIT}}{\text{tržby}}$$

Do tržeb jsou nejčastěji zahrnovány tržby z provozního výsledku hospodaření. Tento ukazatel vyjadřuje jakého je schopen podnik dosahovat zisku při současných tržbách, tedy jaký je efekt na 1 Kč tržeb. V praxi je někdy nazýván ziskové rozpětí a vyjadřuje ziskovou marži. V tomto případě musí být dosazen čistý zisk, tedy po zdanění. Poté je možno ziskovou marži porovnávat s oborovým průměrem, a pokud je ukazatel nižší než průměrný, znamená to, že jsou náklady příliš vysoké a ceny nízké (Růčková, 2011, s. 56).

1.4 Bonitní a bankrotní modely

Bonitní a bankrotní modely jsou v podstatě souhrnné indexy hodnocení podniku a jsou důležité především pro bankovní sektor. Obzvláště pro schválení půjčky podnikům je zvážení jejich bonity podstatné. Na základě výsledků analýzy a zhodnocení míry rizika je rozhodováno o poskytnutí, či neposkytnutí úvěru. Modelů je velké množství, ale pro námi analyzovanou firmu byla vybrána Altmanova analýza a Indexy IN.

1.4.1 Altmanova analýza

Altmanův model je typickým příkladem souhrnného indexu hodnocení. V podmínkách České republiky je mimořádně oblíben pravděpodobně pro jednoduchost výpočtu. Je součtem pěti běžných poměrových ukazatelů, kterým je přidělena různá váha. Altmanův model je vhodným dodatkem poměrové finanční analýzy (Růčková, 2011, s. 73).

Pro poměrové ukazatele a databázi byly Altmanem použity údaje firem, které prosperovaly, ale také těch, které zbankrotovaly. Jeho cílem bylo zjistit, jak danou metodu použít odlišení firem, které nezbankrotují a těch, které pravděpodobně dojdou k úpadku. Původní model obsahoval 22 finančních ukazatelů, z kterých později vznikla následující rovnice. Výsledným číslem je Altmanovo skóre Z. U firem, jejich index byl nižší než 1,81, přežilo mizivé procento. Je tedy možno říci, že Altmanova metoda je nápomocna v odhadu pravděpodobného finančního vývoje podniků. Výhodou modelu je, že dokáže věrohodně předpovědět bankrot před skutečným úpadkem asi dva roky, do delší budoucnosti je spolehlivost menší (Blaha, Jindřichová, 2006 s . 88).

Altmanova analýza neboli Altmanův model lze nalézt ve čtyřech variantách

- pro akciové společnosti s veřejně obchodovanými akciemi

V této variantě má podstatnou váhu poměr „zisk/aktiva“, následuje „nerozdělený zisk/aktiva“, „čistý pracovní kapitál/aktiva“, „tržby/aktiva“ a „vlastní kapitál/celkové závazky“. Tato varianta dokáže předpovědět bankrot rok dopředu s pravděpodobností 94 %, dvouroční klesá na 72%.

$$Z = 3,3 \times \frac{\text{zisk}}{\text{Aktiva}} + 1,0 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} + 0,6 \times \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celkové závazky}} +$$

$$+ 1,4 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 1,2 \times \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{aktiva}}$$

Výsledek hodnocení nižší nebo roven hodnotě 1,81 charakterizuje bankrotní podniky, výsledek vyšší nebo roven hodnotě 2,99 charakterizuje bonitní podniky. Mezi těmito intervaly je tzv. šedá zóna. Podniky v této zóně nelze jednoznačně charakterizovat mohou být bonitní i bankrotní (Vochozka, 2011, s. 86).

- pro společnosti neobchodované na finančních trzích

I zde má nejvyšší váhu poměr „tržby/ aktiva“, váha tohoto poměru se snížila jen minimálně. Tato varianta dokáže předpovídat bankrot s téměř 91% pravděpodobností.

$$\begin{aligned}
 Z = & 3,107 \times \frac{\text{zisk}}{\text{Aktiva}} + 0,998 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} + 0,42 \times \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celkové závazky}} + \\
 & + 0,847 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 0,717 \times \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{aktiva}}
 \end{aligned}$$

Tato varianta má snížené váhy všech ukazatelů, proto bylo také nutno snížit hranice intervalů pro hodnocení. Bankrotní podnik je ten, jehož výsledek dosáhne hranice 1,23 nebo nižší. Bonitní podnik má vyšší výsledek než 2,9 nebo je na jeho hranici (Vochozka, 2011, s. 86).

- pro nevýrobní společnosti

V této variantě jsou upraveny váhy koeficientů, ale také změněny samotné koeficienty. Je zde méně koeficientů a proto jsou jejich váhy navýšeny a to především u poměrového ukazatele „čistý pracovní kapitál/aktiva“, dalším nejdůležitějším zůstává ukazatel „zisk/aktiva“.

$$\begin{aligned}
 Z = & 6,72 \times \frac{\text{zisk}}{\text{Aktiva}} + 1,05 \times \frac{\text{účetní hodnota akcií}}{\text{celkové závazky}} + \\
 & + 3,26 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 6,56 \times \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{aktiva}}
 \end{aligned}$$

Bankrotní podniky se pohybují v intervalu do 1,1 včetně, bonitní v intervalu vyšším než 2,6 včetně (Vochozka, 2011, s. 87) .

- pro české společnosti

Tato varianta vychází z varianty první. Od ní je odečten ukazatel „závazky po splatnosti/výnosy“.

$$Z = 3,3 \times \frac{\text{zisk}}{\text{Aktiva}} + 0,99 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} + 0,6 \times \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celkové závazky}} +$$

$$+ 1,4 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 6,56 \times \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{aktiva}} - 1 \times \frac{\text{závazky po splatnosti}}{\text{výnosy}}$$

Hodnocení této analýzy je stejné jako hodnocení analýzy pro akciové společnosti s veřejně obchodovatelnými akciemi. Vycházíme tedy z hodnot 1,8 pro bankrotní podniky a 2,99 pro podniky bonitní (Vochozka, 2011, s. 88).

1.4.2 Indexy IN

Model IN je vyjádřen rovnicí, stejně tak jako Altmanův model, jsou zde zařazeny poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. I zde je každému z ukazatelů přiřazena určitá váha. Je zde využito hodnocení a praktických zkušeností z analýz českých firem a to více než jednoho tisíce (Růčková, 2011, s. 74).

Indexy IN používají významné bankrotní indikátory a ukazatele, které jsou využívány v jiných modelech a jsou považovány za nejdůležitější a objevují se nejčastěji. Inka a Ivan Neumaierovi jsou autory čtyř bankrotních indexů a to

- věřitelská varianta IN95

Největší váhu u této varianty má ukazatel rentability aktiv – ROA

$$\begin{aligned}
 \text{IN95} = & 0,022 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,11 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + 8,33 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + \\
 & + 0,52 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,1 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}} - 16,8 \times \frac{\text{závazky po splatnosti}}{\text{výnosy}}
 \end{aligned}$$

Tato varianty udává index nižší než 1 jako bankrotní, vyšší než 2 jako bonitní a mezi těmito hodnotami se nachází šedá zóna (Vochozka, 2011, s. 94)

- vlastnická varianta IN99

Také u tohoto indexu má největší váhu ROA, ale váhy ostatních ukazatelů jsou výrazně nižší.

$$\begin{aligned}
 \text{IN99} = & -0,017 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 4,573 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + 0,481 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + \\
 & + 0,015 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}
 \end{aligned}$$

V této variantě nejsou podniky hodnoceny jako bonitní a bankrotní, ale rozdělují se podle toho, zda vytváří či nevytváří hodnotu. Výsledek vyšší než 2,070 znamená, že podnik tvoří hodnotu, interval 1,59 až 2,070 podnik hodnotu spíše tvoří, interval 1,22 až

1,59 šedá zóna, interval 0,684 až 1,22 podnik spíše hodnotu netvoří a pokud je výsledek menší než 0,0684, podnik hodnotu netvoří (Vochozka, 2011, s. 94).

- komplexní varianta IN01

I v této variantě je nejpodstatnějším ukazatel rentabilita aktiv. Ostatní poměry mají menší vliv.

$$\begin{aligned}
 \text{IN01} = & 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + 3,92 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + \\
 & + 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}
 \end{aligned}$$

Tento index opět rozděluje podniky na bonitní a bankrotní. Hodnota vyšší nebo rovna 1,77 je hodnotou bonitní, 0,75 je hodnotou bankrotní (Vochozka, 2011, s. 95).

- modifikovaná komplexní varianta IN05

Modifikace tohoto indexu spočívá v navýšení ukazatele rentabilita aktiv – ROA.

$$\begin{aligned}
 \text{IN05} = & 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + \\
 & + 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}
 \end{aligned}$$

Jde zde o modifikaci nejen v navýšení ukazatele, ale také ve změně hodnotících ukazatelů. Bankrotní ukazatel je ve výši 0,9 a bonitní ukazatel 1,6 (Vochozka, 2011, s. 96)

2 FINANČNÍ ANALÝZA FIRMY TOYOTA MATERIAL HANDLING CZ S.R.O.

2. 1 Charakteristika firmy

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Obchodní jméno: Toyota Material Handling CZ, s.r.o.

Sídlo společnosti: K Vypichu 1049, 25219 Rudná u Prahy

IČO: 45308187

DIČ: CZ45308187 – registrace 1. 1. 1993

Vznik společnosti:

Společnost byla založena v roce 1992 podpisem zakladatelské listiny a vkladem 100 000,- Kč. Původní název společnosti zněl MHC s.r.o. a to do roku 2000, kdy byla přejmenována na BT Česká republika s.r.o.. V roce 2008 se firma stala součástí TMHE, která má své pobočky ve více jak 30 zemích v Evropě. Od toho roku je tedy její název Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Výše základního jmění: 100 000,- Kč

Jednatel firmy: Jan Pachman

Typ podniku:

Hlavním předmětem činnosti firmy je poskytování služeb v oblasti manipulační techniky. Tato manipulační technika obsahuje vysokozdvizné vozíky, skladovou techniku s pohonem, ruční paletové vozíky a speciálně upravené stroje.

Obr. č. 1: Ukázka manipulační techniky



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

Dále se firma zabývá prodejem nové a použité manipulační techniky, pronájmem a servisem, který je doplněn vlastní sítí servisních techniků. Neodmyslitelnou součástí činnosti podniku je, po jeho přejmenování z BT Česká republika s.r.o. na Toyota Material Handling CZ s. r. o., obchodní zastoupení této firmy a její propagace.

Předmět činnosti:

Hlavním předmětem činnosti podniku je prodej nové manipulační techniky, který je doplněn o její opravy a servisní služby, které probíhají jak pravidelně, tak i nepravidelně v případě poruchy. Součástí je i poradenství v této oblasti. Síť servisních techniků pokrývá celou republiku a je na vysoké profesionální úrovni.

Dalším hlavním předmětem činnosti je nákup a prodej použité manipulační techniky a dále její dlouhodobý a krátkodobý pronájem.

Vedlejším předmětem je obchodní zastoupení zahraniční firmy na českém trhu a průzkum trhu, který podporuje zahraniční firmu v jejím rozvoji.

Pomocným předmětem činnosti je nákup a opravy použité manipulační techniky pro její další prodej.

Rozsah nabídky:

„Jakožto spolehlivý obchodní partner nabízí TMHE širokou škálu výrobků špičkové kvality, služeb a řešení navrhovaných s cílem maximalizovat bezpečnost a produktivitu a současně snižovat náklady.

Vysokozdvíhací technika Toyota umožňuje využít jedinečný Systém Aktivní Stability (Toyota SAS) a obsahuje jak vysokozdvíhací vozíky Toyota se spalovacím motorem, tak akumulátorové. Skladová technika BT obsahuje nízkozdvíhací vozíky BT Levio, ručně vedené zakladače BT Staxio i retraky BT Reflex. Modely Toyota Traigo 48 a BT Levio získaly v roce 2009 prestižní ocenění za vynikající průmyslový design iF Product

Design. Široká nabídka služeb a řešení společnosti TMHE zahrnuje servis i pravidelnou péči; originální díly Toyota a BT; nájemní služby včetně krátkodobého pronájmu; informační systém pro řízení flotil Toyota I_Site a použitou techniku s kvalitou Approved Used trucks.“

(Toyota Material Handling CZ [online])

Hodnoty Toyota :

Toyota Way má ve své koncepci pět základních principů společnosti Toyota. Těchto pět klíčových hodnot vyjadřuje přesvědčení a hodnoty, které jsou společné celé skupině Toyota Group. Od každého jednotlivého člena týmu se Toyota na každé úrovni očekává, že bude tyto hodnoty respektovat jak ve vztahu k zákazníkovi, dodavatelům, tak i spolupracovníkům a to při jeho každodenní práci.

Genchi Genbutsu

„Filozofie Genchi Genbutsu znamená „jít až ke zdroji a nalézt fakta umožňující přijmout správná rozhodnutí, docílit konsensu a dosáhnout vytčených cílů.“ (Toyota Material Handling CZ [online]). Je potřeba jít a vidět. Problémy se nejlépe pochopí a vyřeší tam, kde vznikly a ne z kanceláře. Vedoucí pracovník by měl jít, zjistit příčinu a řešit problém na místě.

Obr. č. 2: Symbol Genchi Grenbutsu



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

Kaizen

Kaizen znamená snahu o zlepšování. Žádný proces nejde nikdy prohlásit za úplně dokonalý, protože je vždy prostor pro zlepšování. Nabádá k systematickému sebezdokonalování, ke snaze o neustálý rozvoj, k reagování na chyby a k vymýšlení návrhů řešení.

Obr. č. 3: Symbol Kaizen



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

Zdolávání překážek

Je to dlouhodobá vize a snaha čelit všem výzvám a to s odvahou a kreativitou, které jsou k realizaci této vize nutné.

Obr. č. 4: Symbol Zdolávání překážek



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

Týmová práce

Pokud firma podporuje týmovou spolupráci, podporuje tím výkonnost týmu i jednotlivců, jejich osobní a profesní růst.

Obr. č. 5: Symbol Týmová spolupráce



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

Respekt

Respektovat druhé a usilovat o pochopení druhých, přijímat zodpovědnost a budovat vzájemnou důvěru.

Obr. č. 6: Symbol Respekt



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

Individuální přístup společnosti k zákazníkovi:

Servis manipulační techniky u velkých zákazníků jako je například BILLA nebo MAKRO Cash & Carry, je krytý servisními smlouvami, stejně tak jako u jiných zákazníků. Ale povaha těchto smluv se podstatně liší. Hlavní rozdíl je v přizpůsobení smluv požadavkům zákazníka. Pro zákazníka je benefitem, pokud může s dodavatelem individuálně spoluvytvářet smlouvu na základě svých zkušeností. A právě to, že Toyota Material Handling CZ má takové zákazníky, dokazuje, že rozdílné přístupy a schopnost přizpůsobit se individuálním požadavkům zákazníka jsou i v oblasti manipulační techniky velmi důležité. Servisní program, který je šitý opravdu na míru, je bonusem, který získávají zákazníci společnosti automaticky.

Certifikáty

OHSAS 18001 – systémy managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci – zaměřuje se na ochranu zdraví při práci a je pevnou součástí vedení firmy Toyota Material Handling CZ. Vedení klade velký důraz na ochranu zdraví při práci a na prevenci rizik – pracovníci jsou v této oblasti pravidelně proškolení.

ISO 14000 – rodina norem týkající se environmentálního managementu – pomocí organizací minimalizovat činnosti, které mají negativní vliv na životní prostředí. Certifikát je zárukou, že technologie pro výrobu a služby firmy Toyota Material Handling CZ jsou šetrné k životnímu prostředí.

ISO 9001 – systém managementu jakosti – při výrobě zboží je kvalita důsledně kontrolována a každý zaměstnanec je zodpovědný za to, že zkontroluje zboží před předáním na další stanoviště výrobní linky. Závady jsou neprodleně řešeny, bez ohledu na to, zda bude nutno přechodně pozastavit výrobu. Konečný produkt, který Toyota

Material Handling CZ prodává nebo pronajímá, má tedy zaručenou vysokou kvalitu a spolehlivost.

Obr. č. 7: Certifikáty



Zdroj: Toyota Material Handling CZ [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1. 3. 2013]. Dostupné z: <<http://www.toyota-forklifts.cz>>

SWOT analýza

Tab. č. 1: SWOT analýza

	pozitivní	negativní
vnitřní	Strangers S - silné stránky vysoká kvalita výrobků vysoká kvalita poskytovaných služeb pokrytí servisu po celé republice Toyota v názvu firmy - značka kvality	Weaknesses W - slabé stránky vysoká cena výrobků vysoká cena služeb
vnější	Opportunities O - příležitosti kvalitní marketing stále vylepšování výrobků individuální přístup k zákazníkovi	Threats T - hrozby odliv pracovní síly ke konkurenčním firmám nedostatek kvalitních dodavatelů náhradních dílů nesolventnost odběratelů konkurence na trhu

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

2.2 Finanční analýza

V praktické části budu postupně aplikovat metody finanční analýzy, které jsou popsány v části teoretické. K výpočtu použity vzorců uvedených v první části mé práce. Pro zpracování analýzy využiji dat z fiskálních let 2007 až 2012 firmy Toyota Material

Handling CZ s.r.o., která bude postavena na údajích především z rozvahy, výkazu zisků a ztrát a cash flow. V případě potřeby budou použity také interní informace, které nejsou v účetních výkazech uvedené.

2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

V této části práce provedu horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Data těchto účetních výkazů jsou velmi rozsáhlá, proto se zaměřím jen na nejsledovanější položky

Analýza rozvahy

Analýzu rozvahy zaměřím na vývoj v čase a případné změny hlavních položek aktiv a pasiv.

Horizontální analýza v absolutních ukazatelích

Metodou horizontální analýzy, vyjadřující meziroční změny a vývoj v čase pomocí absolutních ukazatelů, rozeberu rozvahu. Bude provedena analýza aktiv, následně hodnocení pasiv. Data, která jsou v rozvaze uvedena jsou stavovými veličinami a vyjadřují tedy stav k určitému datu.

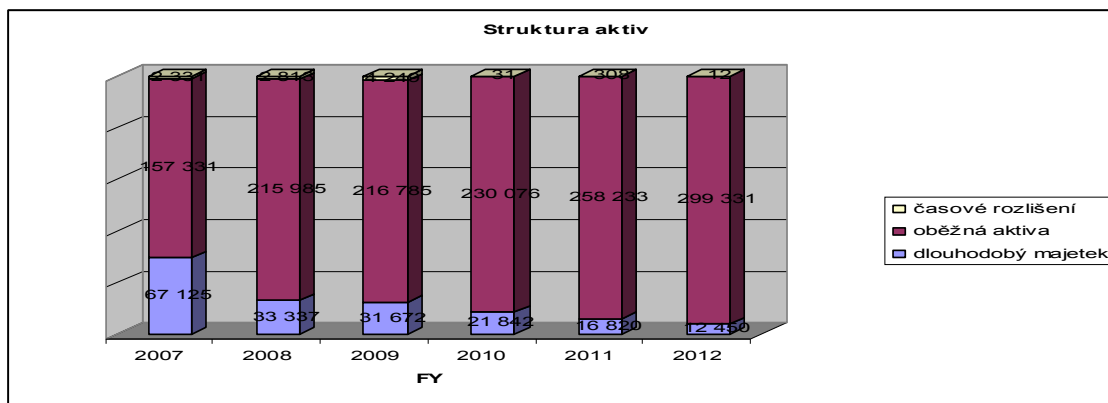
Analýza rozvahy – aktiva

Tab. č. 2: Struktura aktiv – horizontální (v tis. Kč)

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dlouhodobý majetek	67 125	33 337	31 672	21 842	16 820	12 450
Oběžná aktiva	157 331	215 985	216 785	230 076	258 233	299 331
Časové rozlišení	2 331	2 813	4 249	31	308	12
Aktiva celkem	226 787	252 135	252 706	251 949	275 361	311 793

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 8: Struktura aktiv – horizontální (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Aktiva celkem se během sledovaného období pohybují na stejné úrovni, ve fiskálním roce 2011 a 2012 došlo k jejich navýšení. Struktura aktiv je proměnlivá. Dlouhodobý majetek má klesající tendenci a to z důvodu, že společnost stále více používá majetek získaný finančním leasingem a do dlouhodobého majetku je účtován až po převodu vlastnického práva. Tento dlouhodobý hmotný majetek společnost převážně pořizuje za účelem dalšího pronájmu zákazníkům. Oběžná aktiva mají stoupající tendenci a to zejména ve fiskálním roce 2012, kdy došlo k značnému navýšení zásob a zboží. Za sledované období zaznamenáváme růst oběžných aktiv z hodnoty 157,331 mil. Kč ve fiskálním roce 2007 na 299,331 mil. Kč ve fiskálním roce 2012. V tomto roce dochází také ke značnému nárůstu krátkodobých pohledávek a to především vlivem navýšení pohledávek z obchodních vztahů. Oproti tomu je patrný pokles krátkodobého finančního majetku.

Tab. č. 3: Přehled aktiv (v tis. Kč)

AKTIVA	2007	2008	2009	2010	2011	2012
AKTIVA CELKEM	226 125	252 135	252 706	251 949	275 361	311 793
Dlouhodobý majetek	67 125	33 337	31 672	21 842	16 820	12 450
Dlouhodobý hmotný majetek	67 125	33 337	31 672	21 842	16 820	12 450
Stavby	1 581	1 515	1 449	1 383	1 317	1 251
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	65 477	31 755	30 156	20 459	15 503	11 199
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	67	67	67			
Oběžná aktiva	157 331	215 985	216 785	230 076	258 233	299 331
Zásoby	36 165	54 673	45 321	39 388	48 518	76 760
Materiál	16 527	15 589	15 057	15 112	15 688	17 785
Zboží	19 638	39 084	30 264	24 276	32 830	58 976
Dlouhodobé pohledávky	4 593	3 942	4 663	0	5 007	5 007
Dlouhodobě poskytnuté zálohy	296	717	0	0	5 007	5 007
Odložená daňová pohledávka	4 297	3 225	4 663			0
Krátkodobé pohledávky	99 114	107 398	149 507	102 897	107 073	184 550
Pohledávky z obchodních vztahů	92 727	100 303	129 179	94 579	105 886	173 663
Pohledávky - ovládající a řídicí osoba stát - daňové pohledávky			13 690		0	6 731
Krátkodobě poskytnuté zálohy	5 656	3 943	3 640	484	597	491
Dohadné účty aktivní	0	2 738	2 591	0	356	1 126
Jiné pohledávky	731	414	407	480	234	365
Krátkodobý finanční majetek	17 459	49 972	17 294	87 791	97 635	33 014
Peníze	185	371	302	524	521	129
Účty v bankách	17 274	49 601	16 992	87 267	97 114	32 885
Časové rozlišení	2 331	2 813	4 249	31	308	12
Náklady příštích období	2 331	2 813	4 249	31	308	12

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

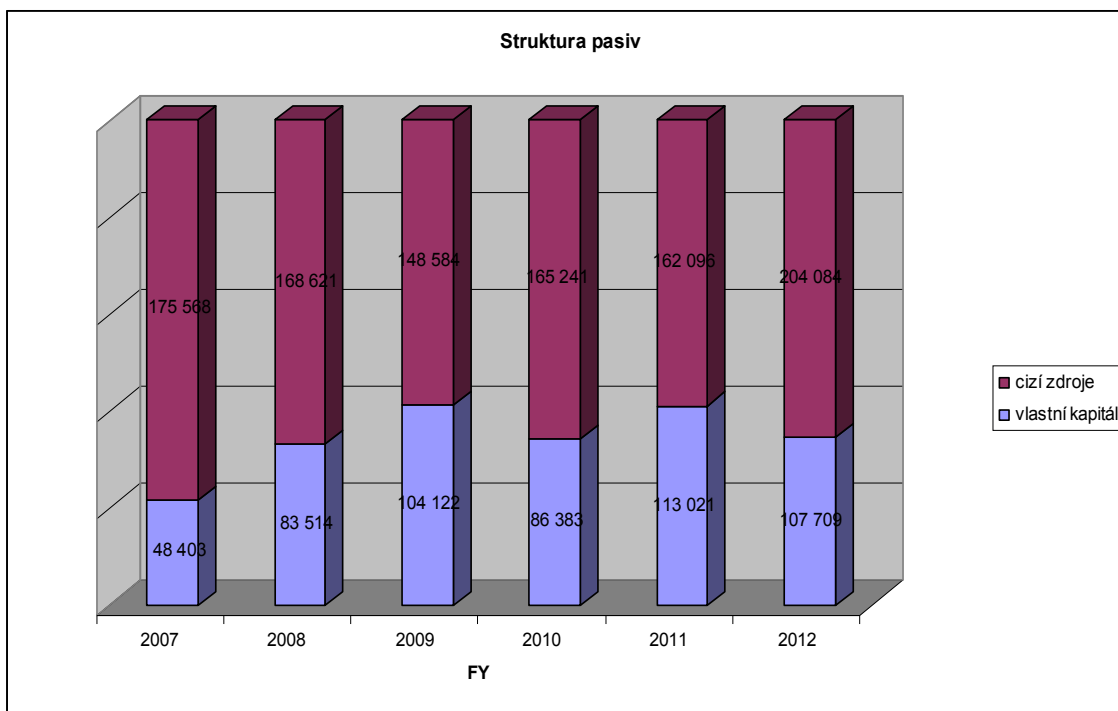
Analýza rozvahy – horizontální - pasiva

Tab. č. 4: Struktura pasiv – horizontální (v tis. Kč)

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Vlastní kapitál	48 403	83 514	104 122	86 383	113 021	107 709
Cizí zdroje	175 568	168 621	148 584	165 241	162 096	204 084
Pasiva celkem	223 971	252 135	252 706	251 624	275 117	311 793

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 9: Struktura pasiv – horizontální (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Celková pasiva musí samozřejmě mít v čase stejný vývoj jako celková aktiva. Vlastní kapitál je proměnlivý a to vlivem výsledku hospodaření běžného účetního období. Z tohoto důvodu je patrný pokles ve fiskálním roce 2010 a 2012, kdy byl výsledek hospodaření v mínusu. Oproti tomu firma zaznamenala v těchto letech nárůst krátkodobých závazků, který vyrovnává pokles vlastního kapitálu.

Tab. č. 5: Přehled pasiv (v tis. Kč)

PASIVA	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PASIVA CELKEM	226 787	252 135	252 706	251 949	275 361	311 793
Vlastní kapitál	48 403	83 514	104 122	86 383	113 021	107 709
Základní kapitál	100	100	100	100	100	100
Základní kapitál	100	100	100	100	100	100
Kapitálové fondy	18 911	18 911	18 911	18 911	18 911	18 911
Ostatní kapitálové fondy	18 911	18 911	18 911	18 911	18 911	18 911
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	596	596	596	596	596	596
Zákonný rezervní fond	10	10	10	10	10	10
Statutární a ostatní fondy	586	586	586	586	586	586
Výsledek hospodaření minulých let	16 671	28 797	63 907	84 515	66 776	93 414
Nerozdělený zisk minulých let	16 671	28 797	63 907	84 515	66 776	93 414
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	12 125	35 110	20 608	-17739	26 638	-5 312
Cizí zdroje	175 568	168 621	148 584	165 241	162 096	204 084
Rezervy	10 644	15 983	9 416	10 096	13 370	9 318
Rezerva na daň z příjmů	1 749	7 040	0	300	4 132	1 500
Ostatní rezervy	8 895	8 943	9 416	9 796	9 238	7 818
Krátkodobé závazky	164 924	152 638	139 168	155 145	148 726	194 768
Závazky z obchodních vztahů	76 674	91 589	65 171	77 868	86 651	113 104
Závazky - ovládající a řídicí osoba	61 000	25 000	25 000	40 000	20 000	25 000
Závazky k zaměstnancům	4 528	4 913	6 670	5 875	5 967	6 853
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 764	2 464	3 029	3 155	3 295	3 659
Stát - daňové závazky a dotace	9 038	10 463	10 412	12 868	14 588	22 376
Krátkodobé přijaté zálohy	3 238	782	5 209	2 141	1 435	2 795
Dohadné účty pasivní	7 963	17 427	23 677	13 238	16 790	20 979
Jiné závazky	719					
Časové rozlišení	2 816			325	244	0
Výnosy příštích období	2 816			325	244	0

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Vertikální analýza rozvahy – procentní vyjádření

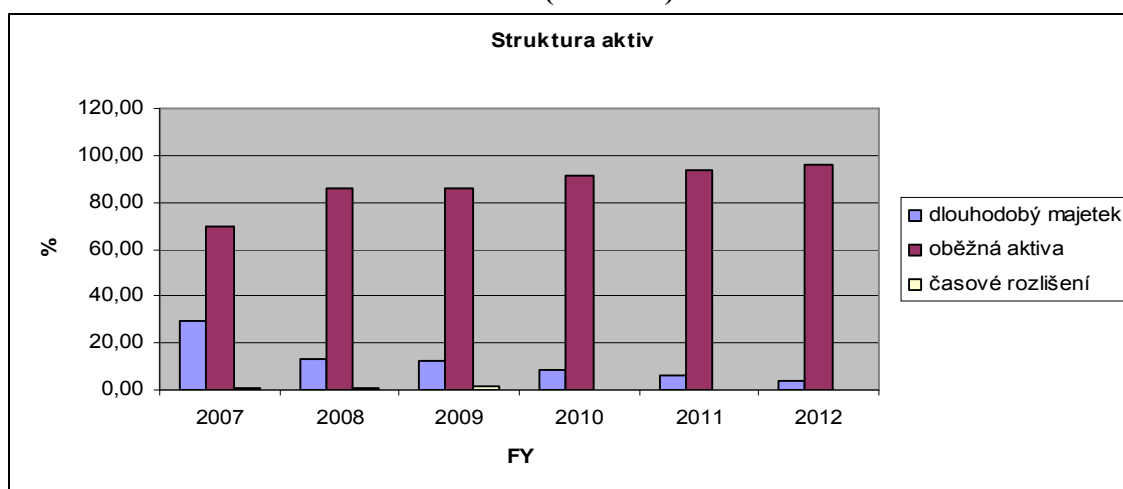
V této části práce provedu vertikální analýzu ukazatelů, které byly použity při analýze horizontální. Hodnoty jsou vyjádřeny procenty z celkové sumy aktiv a pasiv. Tyto jsou výchozí hodnotou (100%) za dané účetní období.

Tab. č. 6: Struktura aktiv – vertikální (v tis. Kč)

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dlouhodobý majetek	29,60	13,22	12,53	8,67	6,11	3,99
Oběžná aktiva	69,37	85,66	85,79	91,32	93,78	96,00
Časové rozlišení	1,03	1,12	1,68	0,01	0,11	0,00
Aktiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 10: Struktura aktiv - vertikální (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Podíl dlouhodobého majetku na celkové částce aktiv klesá. Došlo k významnému poklesu a to z 29,6% ve fiskálním roce 2007 na 3,99% ve fiskálním roce 2012. Vysvětlení bylo již uvedeno – majetek je pořizován na finanční leasing.

Oproti tomu oběžná aktiva zaznamenala značný nárůst podílu na celkových aktivech a to z 69,37% ve fiskálním roce 2007 na 96% ve fiskálním roce 2012. Hlavním důvodem je nárůst zásob a krátkodobých pohledávek, ale také snížení podílu dlouhodobého majetku.

Časové rozlišení představuje velmi malý procentuelní podíl na celkových aktivech, ale i tak můžeme zaznamenat jeho pokles, a to z 1,03% ve fiskálním roce 2007 na nulovou hodnotu ve fiskálním roce 2012.

Analýza výkazu zisku a ztrát – horizontální

V analýze zisku a ztrát budou analyzovány ukazatele, které podstatně ovlivňují výsledek hospodaření.

Tab. č. 7: Přehled zisku a ztát (v tis. Kč)

Fiskální rok/v tis. Kč	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	506 302	507 456	612 391	396 673	460 431	563 908
Náklady vynaložené na prodané zboží	444 456	430 063	526 504	352 659	399 988	501 819
Obchodní marže	61 846	77 393	85 887	44 014	60 443	62 089
Výkony	332 348	329 970	350 592	351 497	380 223	421 630
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	332 348	329 970	350 592	351 497	380 223	421 630
Výkonová spotřeba	257 054	257 129	272 101	277 497	303 968	338 918
Spotřeba materiálu a energie	80 467	75 105	67 536	74 788	91 808	99 822
Služby	176 587	182 024	204 565	202 709	212 160	239 096
Přidaná hodnota	137 140	150 234	164 378	118 014	136 698	144 801
Osobní náklady	115 579	113 213	124 933	117 452	122 525	149 587
Mzdové náklady	82 092	85 414	95 752	88 296	88 611	109 377
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	32 319	26 676	27 726	27 225	31 301	37 500
Sociální náklady	1 168	1 123	1 455	1 931	2 613	2 710
Daně a poplatky	360	293	118	50	535	189
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	19 759	8 002	10 638	9 955	8 798	7 466
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	5 422	44 576	3 976	10 849	3 736	287
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	5 422	44 576	3 976	10 849	3 736	287
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	2 807	48 920	1 877	6 326	1 617	176
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2 807	48 920	1 877	6 326	1 617	176
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	771	688	10 399	7 882	-4 580	-1 844
Ostatní provozní výnosy	14 384	28 180	21 853	11 900	24 989	26 569
Ostatní provozní náklady	9 015	5 966	12 255	9 826	9 990	9 815
Provozní výsledek hospodaření	8 655	45 908	29 987	-10 728	26 538	6 268
Výnosové úroky	17	35	129	36	0	0
Nákladové úroky	2 473	2 865	1 120	1 154	490	282
Ostatní finanční výnosy	11 900	20 501	20 592	14	545	0
Ostatní finanční náklady	5 601	15 816	23 499	801	1 130	10 046
Finanční výsledek hospodaření	3 843	1 855	-3 898	-1 905	-1 075	-10 328
Daň z příjmů za běžnou činnost	373	12 653	5 481	5 106	-1 175	1 252
- splatná	4 670	11 581	6 919	443	3 832	1 252
- odložená	-4 297	1 072	-1 438	4 663	-5 007	0
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	12 125	35 110	20 608	-17 739	26 638	-5 312
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	12 125	35 110	20 608	-17 739	26 638	-5 312
Výsledek hospodaření před zdaněním	12 498	47 763	26 089	-12 633	25 463	-4 060

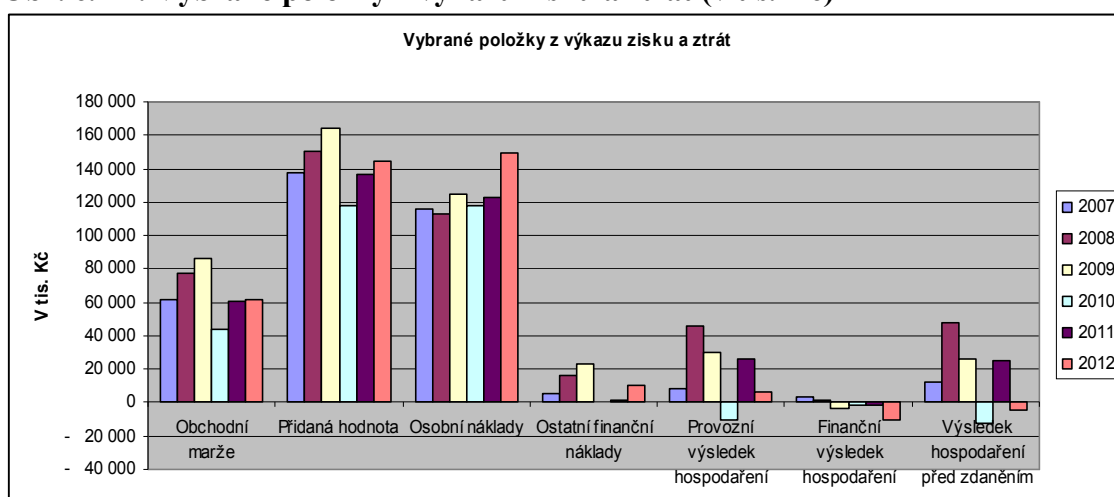
Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Tab. č. 8: Vybrané položky z výkazu zisku a ztrát (v tis. Kč)

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Obchodní marže	61 846	77 393	85 887	44 014	60 443	62 089
Přidaná hodnota	137 140	150 234	164 378	118 014	136 698	144 801
Osobní náklady	115 579	113 213	124 933	117 452	122 525	149 587
Ostatní finanční náklady	5 601	15 816	23 499	801	1 130	10 046
Provozní výsledek hospodaření	8 655	45 908	29 987	- 10 728	26 538	6 268
Finanční výsledek hospodaření	3 843	1 855	- 3 898	- 1 905	- 1 075	- 10 328
Výsledek hospodaření před zdaněním	12 498	47 763	26 069	- 12 633	25 463	- 4 060

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obř. č. 11: Vybrané položky z výkazu zisku a ztrát (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obchodní marže a přidaná hodnota se do fiskálního roku 2009 zvyšovala, ve fiskálním roce 2010 prudce poklesla a od té doby se opět zvyšuje. Osobní náklady jsou na stejné úrovni, s průběžným mírným navýšením nebo snížením, pouze ve fiskálním roce 2012 dochází ke znatelnému navýšení. Ostatní finanční náklady se výrazně navyšují s výjimkou fiskálního roku 2012, kdy došlo ke značnému snížení. Výsledek hospodaření ve fiskálním roce 2007 až 2008 je velmi příznivý a to díky tomu, že provozní i finanční výsledek je kladný. Ve fiskálním roce 2009 se dostává finanční výsledek do minusové částky, přesto je výsledek hospodaření stále velmi příznivý. Fiskální rok 2010, který je poznamenán celosvětovou krizí, dostává jak provozní, tak i

finanční výsledek do minusových částek. Fiskální rok 2011 je výrazným vzestupem, přestože finanční výsledek je záporný, výsledek provozní dosáhl výrazného nárůstu a tím se celkový výsledek hospodaření vrací k zisku. Fiskální rok 2012 je také poznamenán návratem krize, a přestože se provozní výsledek udržel v plusových hodnotách, výsledkem hospodaření je ztráta.

2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

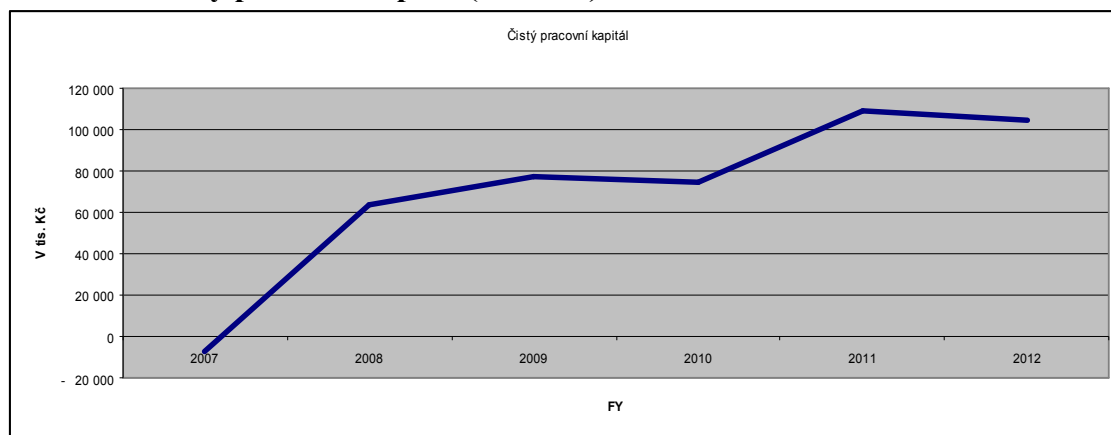
Čistý pracovní kapitál = oběžná aktiva – krátkodobé závazky

Tab. č. 9: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Čistý pracovní kapitál	- 7 593	63 347	77 617	74 931	109 507	104 563

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 12: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Z výše uvedených údajů vyplývá, že krátkodobá likvidita podniku má zvyšující se tendenci, kromě mírného poklesu ve fiskálním roce 2012. Podnik by byl v případě potřeby schopen splatit své krátkodobé závazky a pokračovat ve své činnosti.

2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Ukazatele likvidity

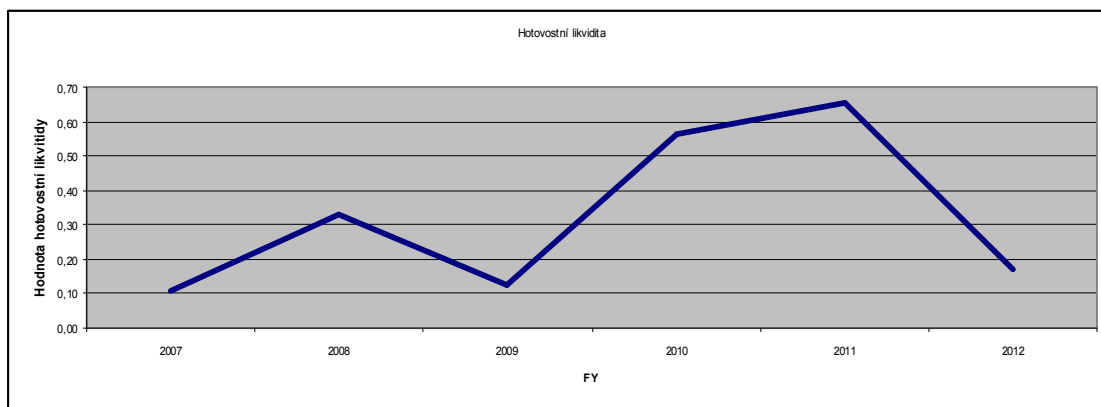
$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tab. č. 10: Hotovostní likvidita

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Hotovostní likvidita	0,11	0,33	0,12	0,57	0,66	0,17

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 13: Hotovostní likvidita



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Intervalu přijatému z americké literatury a to hodnoty v rozmezí 0,9-1,1 firma nedosáhla v žádném z fiskálních roků. Dle tohoto systému hodnocené by byla firma nevyhovující. Dle metodiky průmyslu a obchodu je hotovostní likvidita v kritických hodnotách ve fiskálním roce 2007 a 2009. Fiskální roky 2010 a 2011 jsou výrazně nad touto hodnotou. Ve fiskálním roce 2012 se tato hodnota opět snižuje pod kritickou hranici 0,2.

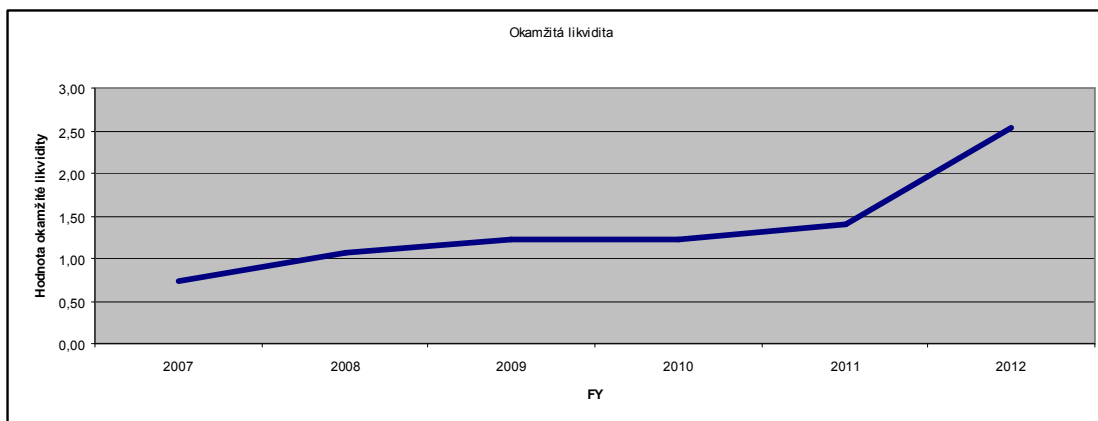
Pohotová likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva - zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tab. č. 11: Okamžitá likvidita

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Okamžitá likvidita	0,73	1,06	1,23	1,23	1,41	2,54

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 14: Okamžitá likvidita

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

K hodnocení pohotové likvidity byla použita metoda intervalů. Hodnota pohotové likvidity se pohybuje v doporučeném intervalu 0,7-1,00 pouze ve fiskálním roce 2007, následující roky mírně stoupá. Vysoký nárůst až na hodnotu 2,54 zaznamenává v roce 2012 a to především z důvodu vysokého nárůstu krátkodobých pohledávek.

Běžná likvidita

Oběžná aktiva

Běžná likvidita = _____

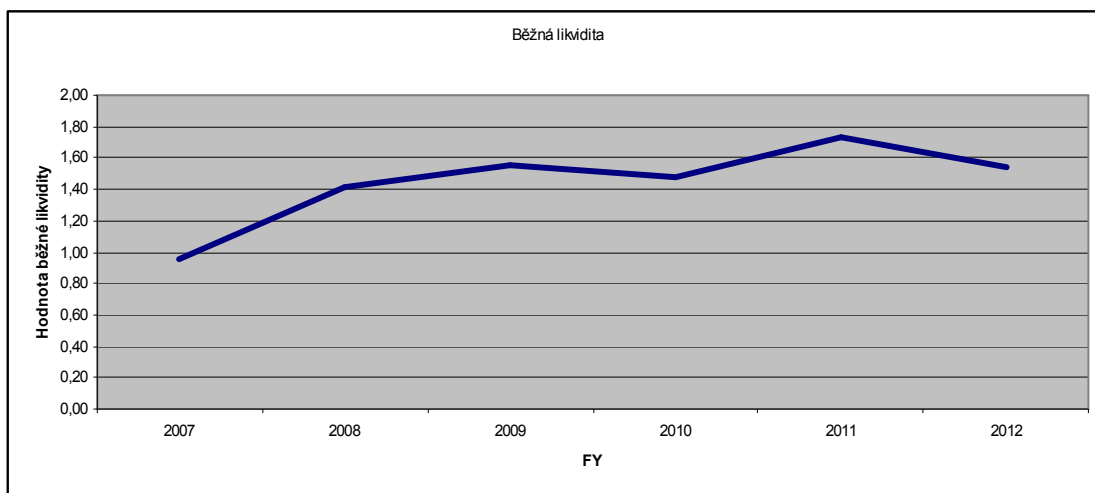
krátkodobé závazky

Tab. č. 12: Běžná likvidita

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Běžná likvidita	0,95	1,42	1,56	1,48	1,74	1,54

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 15: Běžná likvidita



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Hodnoty běžné likvidity ve fiskálním roce 2007 klesly pod kritickou hodnotu 1. Ostatní roky se hodnoty nedostávají do doporučeného rozmezí, přesto je běžná likvidita podniku zachována (její hodnoty jsou stabilní a pohybují se kolem 1,5).

Ukazatele aktivity

Obrat – využití celkových aktiv

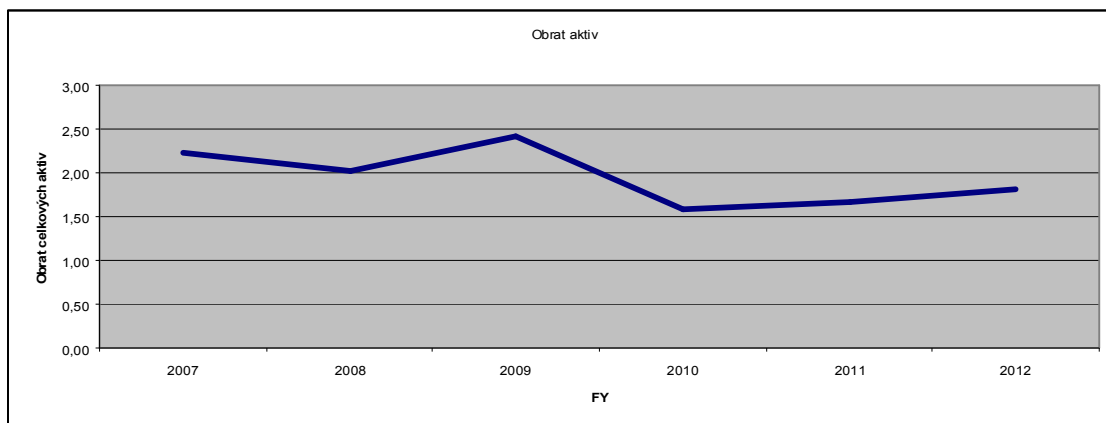
$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$$

Tab. č. 13: Obrat aktiv

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat aktiv	2,23	2,01	2,42	1,57	1,67	1,81

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 16: Obrat aktiv



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

V období 2007 až 2009 byla celková obrátka aktiv vyšší a firma tedy byla efektivnější. V období 2010 až 2012 se celková obrátka aktiv snížila, přesto je stále vyšší než hodnota 1, která je kritickým bodem.

Obrat dlouhodobého majetku

tržby

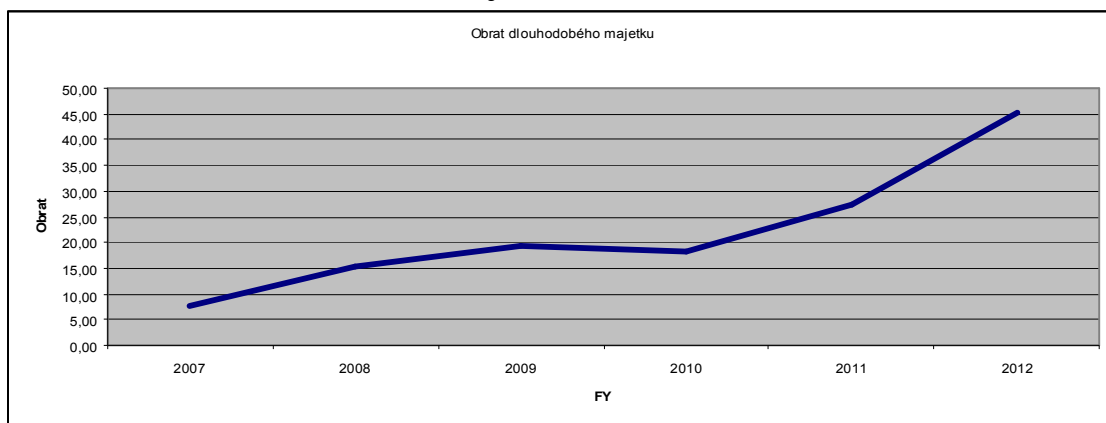
$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Tab. č. 14: Obrat dlouhodobého majetku

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat dlouhod. majetku	7,54	15,22	19,34	18,16	27,37	45,29

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 17: Obrat dlouhodobého majetku



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Dle výše uvedených hodnot využití dlouhodobého majetku v posledních dvou letech skokově roste, ale toto navýšení je ovlivněno tím, že firma přechází od vlastnictví dlouhodobého majetku k pořizování formou leasingu.

Obrat zásob

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{Zásoby} \cdot 360 \text{ dní v roce}}$$

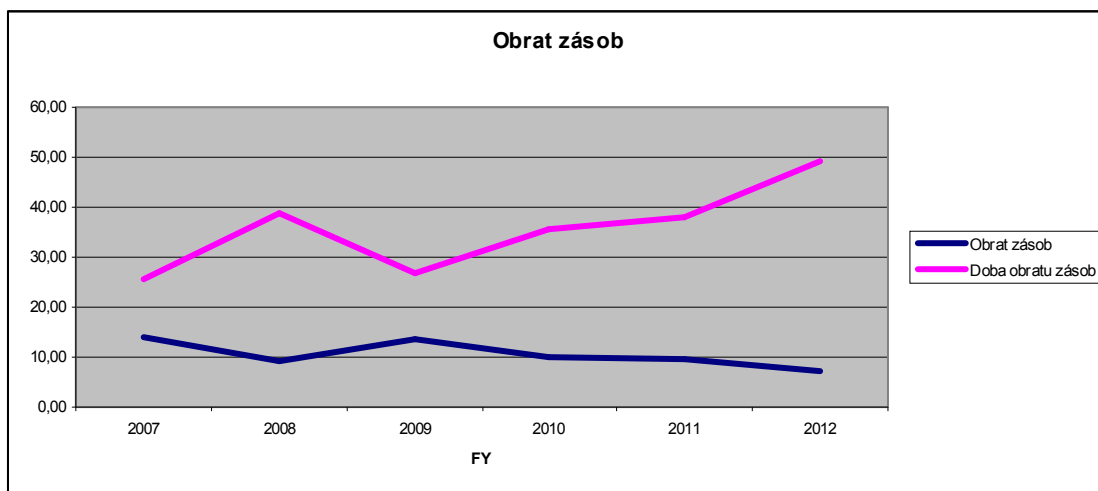
$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{360 \text{ dní v roce}}{\text{obrat zásob}}$$

Tab. č. 15: Obrat zásob + doba obratu

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat zásob	14,00	9,28	13,51	10,07	9,49	7,35
Doba obratu zásob	25,71	38,79	26,64	35,75	37,94	49,00

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 18: Obrat zásob



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obrat zásob se s výjimkou fiskálního roku 2009 snižuje, zatímco doba obratu zásob se zvyšuje. Toto není dobrým ukazatelem pro firmu. Je pravděpodobné, že jsou ve firmě zastaralé zásoby.

Průměrná doba splatnosti pohledávek

pohledávky

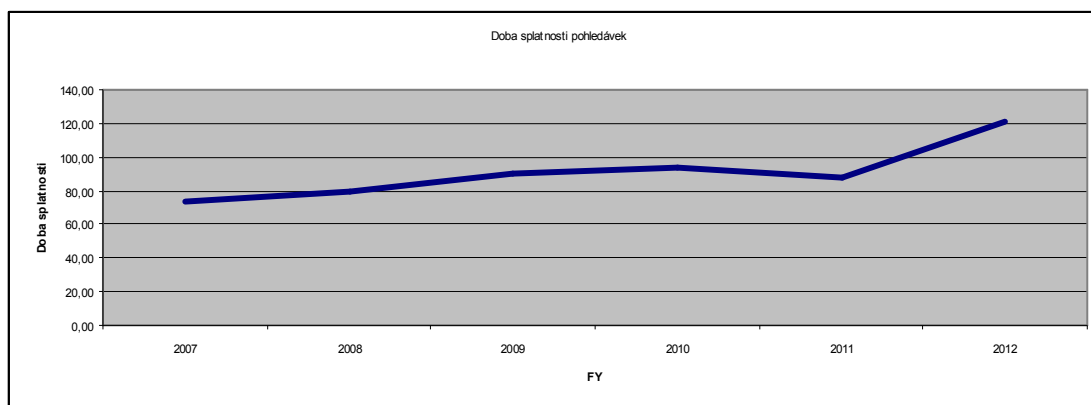
$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby} / 360}$$

Tab. č. 16: Doba splatnosti pohledávek

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Doba splatnosti pohledávek	73,74	78,99	90,63	93,38	87,63	121,01

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 19: Doba splatnosti pohledávek



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Doba splatnosti pohledávek se s výjimkou fiskálního roku 2011 stále navyšuje. Splatnost faktur je individuální a pohybuje se od 30 do 90 dnů. U důležitých zákazníků, tj. těch, kteří mají velký obrat, bývá splatnost vyšší. V době krize je řešeno více případů splátkovým kalendářem. Toto jsou příčiny nárůstu doby splatnosti pohledávek. Vzrůstající tendence doby splatnosti poukazuje na nedodržování platební politiky ze strany odběratelů.

Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti – ukazatel věřitelského rizika

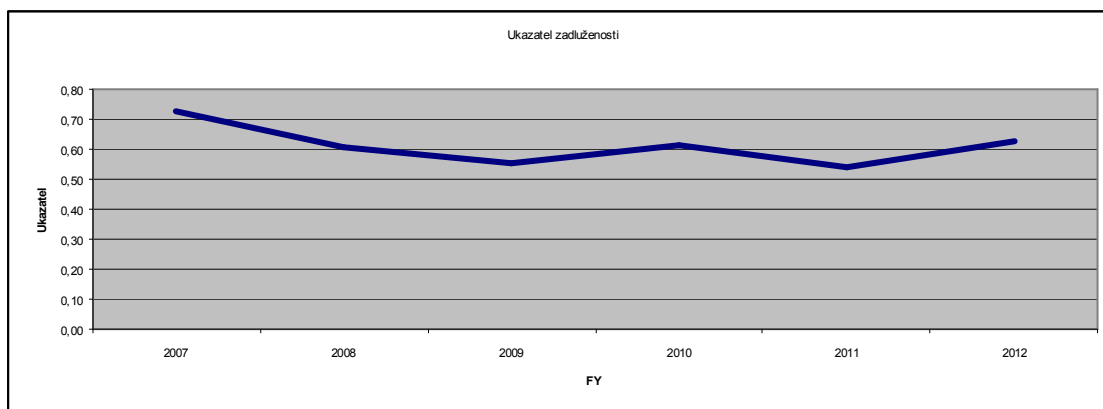
$$\text{Ukazatel zadluženosti} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Tab. č. 17: Ukazatel zadluženosti

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Ukazatel zadluženosti	0,73	0,61	0,55	0,62	0,54	0,62

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 20: Ukazatel zadluženosti



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Ukazatel zadluženosti se pohybuje přibližně na stejné úrovni a to značně pod hodnotou 1. Riziko věřitelů je tedy na velmi nízké úrovni.

Dluh na vlastní kapitál

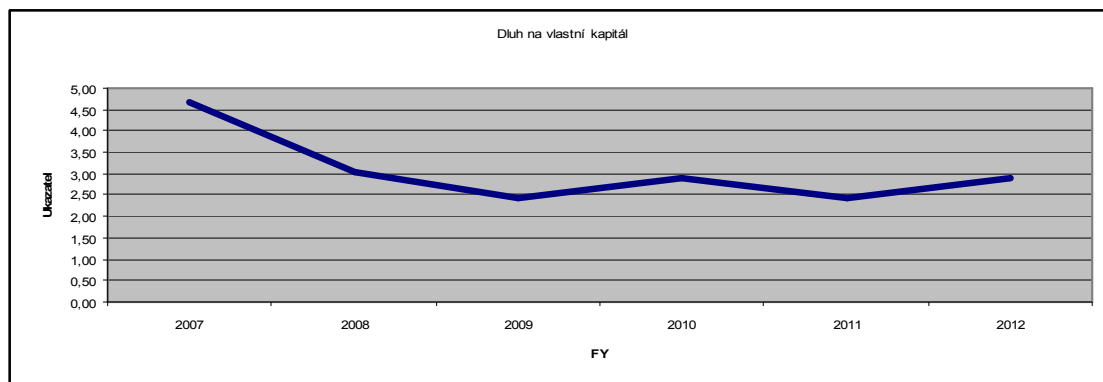
$$\text{Dluh na vlastní kapitál} = \frac{\text{pasiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Tab. č. 18: Dluh na vlastní kapitál

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dluh na vlastní kapitál	4,69	3,02	2,43	2,92	2,44	2,89

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 21: Dluh na vlastní kapitál



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Dluh na vlastní kapitál a tedy poměr cizího kapitálu k vlastnímu se pohybuje s výjimkou fiskálního roku 2007 na stejné úrovni, konkrétně okolo hodnoty 2, což potvrzuje, že riziko věřitelů je na nízké úrovni.

Úrokové krytí (interest coverage) zjišťuje, zda je dluhové zatížení pro firmu únosné.

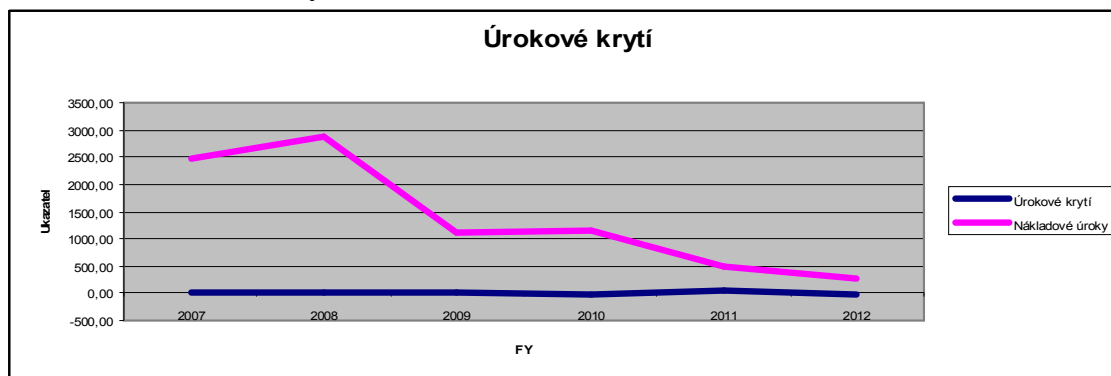
$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

Tab. č. 19: Úrokové krytí

Položka	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Úrokové krytí	5,05	16,67	23,29	-10,95	51,97	-14,40

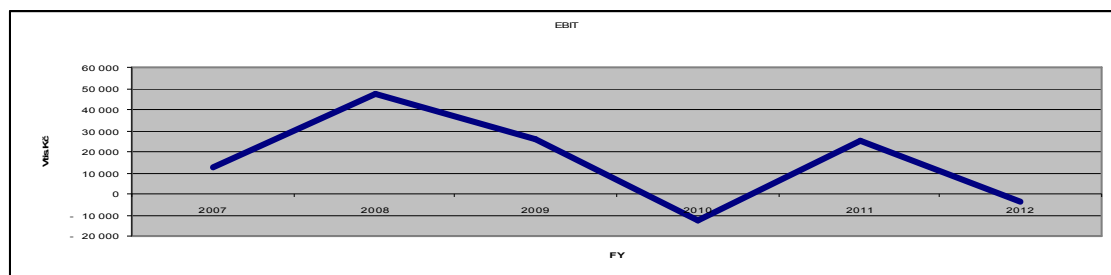
Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 22: Úrokové krytí



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 23: EBIT



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Úrokové krytí firmy je velmi proměnlivé a to vlivem proměnlivé hodnoty EBIT. Nákladové úroky od fiskálního roku 2008 klesají a EBIT se ve fiskálních letech 2010 a 2012 dostává do záporných čísel. Tím je i úrokové krytí firmy v těchto letech záporné. Naopak ve fiskálním roce 2011 je na velmi vysoké úrovni.

Ukazatele rentability

Rentabilita investovaného kapitálu ROCE

$$\text{ROCE} = \frac{\text{EBIT}}{\text{vlastní kapitál} + \text{rezervy} + \text{dlouhodobé závazky} + \text{dlouhodobé bankovní úvěry}}$$

Rentabilita aktiv ROA

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

Rentabilita vlastního kapitálu ROE

$$\text{ROE} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Rentabilita tržeb ROS

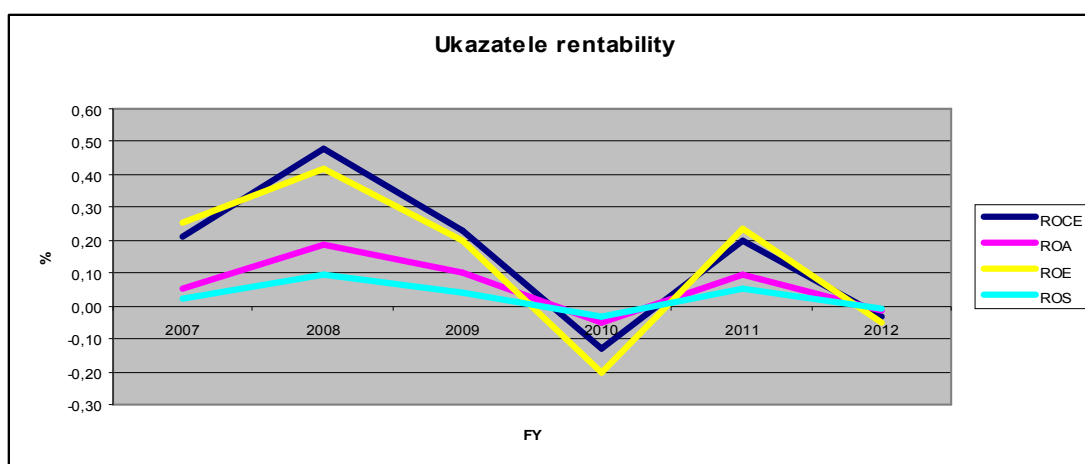
$$\text{ROS} = \frac{\text{EBIT}}{\text{tržby}}$$

Tab. č. 20: Ukazatele rentability (v %)

Ukazatel	Fiskální rok (FY)					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ROCE	0,21	0,48	0,23	- 0,13	0,20	- 0,03
ROA	0,06	0,19	0,10	- 0,05	0,09	- 0,01
ROE	0,25	0,42	0,20	- 0,21	0,24	- 0,05
ROS	0,02	0,09	0,04	- 0,03	0,06	- 0,01

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Obr. č. 24: Ukazatele rentability



Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Z výše zpracované analýzy ukazatelů rentability vyplývá, že firma dosahovala nejlepších výsledků ve fiskálním roce 2008. Největší propad je zaznamenán ve fiskálním roce 2010. Pozitivním jevem je dosažení dobrých výsledků ve fiskálním roce 2011. Ve fiskálním roce 2012 dochází opět k propadu do záporných čísel, tento propad není již tak výrazný jako ve fiskálním roce 2010.

Výsledky se týkají všech ukazatelů rentability, ať už jde o vlastní kapitál, celkový vložený kapitál, či tržby.

2.2.4 Bonitní a bankrotní modely

Altmanova analýza

Pro finanční analýzu firmy Toyota Material Handling CZ s.r.o. byla použita varianta čtvrtá, tedy variantu pro české společnosti. Vzhledem k tomu, že firma nemá žádné závazky po splatnosti, je tato varianta obdobná jako varianta první pro akciové společnosti s veřejně obchodovatelnými akciemi.

$$Z = 3,3 \times \frac{\text{zisk}}{\text{Aktiva}} + 0,99 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} + 0,6 \times \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celkové závazky}} + 1,4 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 6,56 \times \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{aktiva}} - 1 \times \frac{\text{závazky po splatnosti}}{\text{výnosy}}$$

Tab. č. 21: Altmanova analýza

Položka	Váha	Fiskální rok (FY)					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
zisk/aktiva	3,3	0,18	0,46	0,27	-0,23	0,32	-0,06
tržby/aktiva	0,99	2,21	1,99	2,4	1,56	1,66	1,79
vlastní kapitál/celkové závazky	0,6	0,18	0,33	0,45	0,33	0,46	0,33
nerozdělený zisk/aktiva	1,4	0,1	0,16	0,35	0,47	0,34	0,42
čistý pracovní kapitál/aktiva	6,56	-0,22	1,65	2,01	1,95	2,61	2,2
závazky po splatnosti/výnosy	1	0	0	0	0	0	0
Index		2,45	4,59	5,49	4,08	5,38	4,69
		šedá zóna	bonitní podnik	bonitní podnik	bonitní podnik	bonitní podnik	bonitní podnik

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Altmanova analýza byla provedena pro všechny sledované fiskální roky, aby byl její výsledek objektivnější. Tato analýza začleňuje podnik ve fiskálním roce 2007 do šedé zóny. V ostatních letech se dostává do zóny bonitního podniku a to i v době záporných výsledků hospodaření.

Indexy IN

Věřitelská varianta IN95

$$\begin{aligned}
 \text{IN95} = & 0,022 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,11 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + 8,33 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + \\
 & + 0,52 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,1 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}} - 16,8 \times \frac{\text{závazky po splatnosti}}{\text{výnosy}}
 \end{aligned}$$

Tab. č. 22: Index IN95

Položka	Váha	Fiskální rok (FY)					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
aktiva/cizí zdroje	0,022	0,03	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03
zisk/nákladové úroky	0,11	0,54	1,35	2,02	-1,69	5,98	-2,07
zisk/aktiva	8,33	0,45	1,16	0,68	-0,59	0,81	-0,14
výnosy/aktiva	0,52	0,2	0,26	0,26	0,12	0,16	0,15
oběžná aktiva/kr. cizí kapitál	0,14	0	0	0	0	0	0
závazky po splatnosti/výnosy	16,8	0	0	0	0	0	0
Index		1,22	2,81	3	-2,13	6,99	-2,03
		bonitní podnik	bonitní podnik	bonitní podnik	bankrotní podnik	bonitní podnik	bankrotní podnik

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Výsledky ve sledovaném období kolísají. Dle indexu IN95 se podnik z blízkosti šedé zóny ve fiskálním roce 2007 dostává do zóny vysoce bonitního podniku, ve fiskálním roce 2010 spadá do podniku bankrotního, fiskální rok 2011 je ve znamení zlepšení situace a znovu podnik bonitní. Fiskální rok 2012 je opět rokem bankrotního podniku.

Vlastnická varianta IN99

$$\begin{aligned}
 \text{IN99} = & -0,017 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 4,573 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} + 0,481 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + \\
 & + 0,015 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}
 \end{aligned}$$

Tab. č. 23: Index IN99

Položka	Váha	Fiskální rok (FY)					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
aktiva/cizí zdroje	-0,017	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03
zisk/aktiva	4,573	0,24	0,64	0,37	-0,32	0,44	-0,08
výnosy/aktiva	0,481	0,19	0,24	0,24	0,11	0,15	0,14
oběžná aktiva/kr. cizí kapitál	0	0	0	0	0	0	0
index		0,41	0,85	0,59	-0,24	0,56	0,03
		podnik hodnotu netvoří	podnik hodnotu spíše netvoří	podnik hodnotu netvoří	podnik hodnotu netvoří	podnik hodnotu netvoří	podnik hodnotu netvoří

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Dle indexu IN99 podnik hodnotu netvoří s výjimkou fiskálního roku 2008, kdy hodnotu spíše netvoří.

Komplexní varianta IN01

$$\begin{aligned}
 \text{IN01} = & 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + 3,92 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} +
 \end{aligned}$$

$$+ 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}$$

Tab. č. 24: Index IN01

Položka	Váha	Fiskální rok (FY)					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
aktiva/cizí zdroje	0,13	0,17	0,19	0,22	0,2	0,22	0,2
zisk/nákladové úroky	0,04	0,2	0,49	0,74	-0,61	2,17	-0,75
zisk/aktiva	3,92	0,21	0,55	0,32	-0,28	0,38	-0,07
výnosy/aktiva	0,21	0,08	0,11	0,11	0,05	0,07	0,06
oběžná aktiva/kr. cizí kapitál	0,09	0	0	0	0	0	0
index		0,66	1,34	1,38	-0,65	2,84	-0,56
		bankrotní podnik	šedá zóna	šedá zóna	bankrotní podnik	bonitní podnik	bankrotní podnik

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Dle Indexu IN01 jsou pro podnik fiskální roky 2008 a 2009 v šedé zóně, jediným bonitním rokem je fiskální rok 2011 a fiskální roky 2007, 2010 a 2012 jsou roky bankrotními.

Modifikovaná komplexní varianta IN05

$$\text{IN05} = 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \times \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}} +$$

$$+ 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. cizí kapitál}}$$

Tab. č. 25: Index IN 05

Položka	Váha	Fiskální rok (FY)					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
aktiva/cizí zdroje	0,13	0,17	0,19	0,22	0,2	0,22	0,2
zisk/nákladové úroky	0,04	0,2	0,49	0,74	-0,61	2,17	-0,75
zisk/aktiva	3,97	0,21	0,55	0,32	-0,28	0,38	-0,07
výnosy/aktiva	0,21	0,08	0,11	0,11	0,05	0,07	0,06
oběžná aktiva/kr. cizí kapitál	0,09	0	0	0	0	0	0
index		0,66	1,34	1,38	-0,65	2,84	-0,56
		bankrotní podnik	šedá zóna	šedá zóna	bankrotní podnik	bonitní podnik	bankrotní podnik

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Pro Index IN05, který je modifikací Indexu IN01, vychází stejné výsledky a tedy bonita podniku pouze ve fiskálním roce 2011.

3. NÁVRHY KE ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU

SWOT analýza nám ukazuje jaké má firma slabé a silné stránky. Jednou z nejsilnějších stránek je kvalita výrobků a pokrytí servisu po celé české republice. Tento trend by měla firma udržovat a i nadále se zaměřovat na udržení vysoké kvality servisních služeb. Bohužel je zde vysoká cena služeb a výrobků. V roce 2009 došlo k propadu české ekonomiky, což byl důsledek celosvětové hospodářské krize a v roce 2012 znovu dochází k propadu do recese. Firmy tedy neměly dostatek času z krize se vzpamatovat a jejich finanční situace není vyhovující. Je pro ně tedy důležitá nejen kvalita výrobků a služeb, ale také jejich cena. Cenu výrobků nemůže firma Toyota Material Handling CZ přímo ovlivnit, ale je tu servis a dodávky náhradních dílů, u nichž se dá vysoká cena určitým způsobem ovlivnit. Zde bych firmě doporučila zaměřit se na průzkum trhu, který by pomohl najít dodavatele náhradních dílů dobré kvality, ale v nižších cenových relacích. Dalším velkým problémem je nesolventnost odběratelů. V současné době byla uzavřena spolupráce s firmou „CrefoPort by creditreform“, jejíž program zajišťuje bonitní hodnocení firem. Doporučila bych důsledně dodržovat kontrolu nových zákazníků tímto programem a to zvláště u velkých zakázek. Případy nízké bonity

nedoporučuji řešit odmítnutím zákazníka, ale např. platbou v hotovosti, případně zálohou.

Analýza čistého pracovního kapitálu, stejně tak jako ukazatele likvidity vykazují dobré hodnoty. Přesto bych doporučila revizi zásob, které obzvláště ve fiskálním roce 2012 byly značně navýšeny. Naopak u krátkodobého finančního majetku došlo k výraznému poklesu. Toto nám potvrzují dva z ukazatelů aktivity a to obrat zásob a doba obratu zásob. Obrat zásob se snižuje, zatímco doba obratu zásob stoupá, což je známkou zastaralých zásob. Zde se dá tedy předpokládat, že na skladě jsou zásoby dlouhodobě nevyužité, případně že jsou nakupovány v nadbytečném množství. Snížením nepotřebných zásob, např. odprodejem za nižší cenu by došlo k navýšení krátkodobého finančního majetku, snížily by se náklady na skladování a přiblížili bychom se japonskému trendu snižování zásob.

Výrazné je také navýšení mzdových nákladů ve fiskálním roce 2012

Tab. č. 26: Mzdové náklady (v tis. Kč)

Položka	Fiskální rok					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Mzdové náklady	82 092	85 414	95 752	88 296	88 611	109 377
Počet zaměstnanců	119	128	149	150	158	168
Mzdové náklady na 1 zaměstnance	690	667	643	589	561	651

Zdroj: vlastní zpracování, 2013

Zatímco ve fiskálních letech 2007 až 2011 je viditelná snaha o snížení mzdových nákladů na 1 zaměstnance, ve fiskálním roce 2012 dochází ke značnému navýšení. Toto navýšení může být způsobeno nárůstem odborných pracovníků a tedy i navýšením prostředků na výplatu mezd. Určitě bych doporučila revizi mzdových nákladů ve fiskálním roce 2012 a zjištění důvodu navýšení oproti fiskálnímu roku 2011.

Doba splatnosti pohledávek se výrazně navýšila ve fiskálním roce 2012. Zde se odráží pád české ekonomiky do recese, a jak již bylo zmíněno, finanční problémy firem. Zde bych navrhovala jednání se zákazníky, v případě pohledávek po splatnosti bych navrhla splátkové kalendáře. V případě splatnosti faktur 60 dnů a výše se pokusit dohodnout

nižší dobu splatnosti, s tím, že takto vysoké doby splatnosti byly pouze dočasné a projev snahy vyhovět zákazníkům, s tím, že dlouhodobě není možno takto dlouhé splatnosti tolerovat.

ZÁVĚR

Finanční světová krize, která začala v průběhu roku 2007 v USA, zasáhla českou republiku v roce 2009 a to propadem o 4,5%. V roce 2012 se dostavil další pád do recese a ekonomika zaznamenala propad o 1,2%. Mezitím došlo k oživení ekonomiky, ale toto oživení bylo krátké a na to, aby se firmy dostatečně vzpamatovaly.

Cílem mé práce byla analýza podniku v době hospodářské krize. Pro tuto analýzu nebyla vybrána pouze doba hospodářské krize, ale roky 2007 až 2012, abych mohla porovnat situace před krizí a v době krize.

Jak můžeme z analýzy vidět, téměř veškeré ukazatele vykazují vliv hospodářské krize na finanční výsledky hospodaření firmy Toyota Material Handling CZ, s.r.o.. Ukazatele rentability vykazují prudký pokles ve fiskálním roce 2010 a to právě jako následek krize v roce 2009. V roce 2012 následuje další pokles a to opět vlivem pádu České republiky do recese.

Jak tedy vyplývá z výpočtů, firma byla krizovým vývojem silně poznamenána. Výsledky firmy byly ovlivněny poklesem poptávky po nových výrobcích. Zaměření firmy ale není jednostranné a v době poklesu požadavků po nové technice zde zůstává zájem o techniku použitou a samozřejmě také o servis. K hodnocení finančního zdraví firmy byly použity dva modely a to Altmanova analýza a Indexy IN. Základem Altmanovy analýzy je nerozdělený zisk, základem výpočtu Indexů IN je zisk. A zde můžeme vidět rozdíl ve výsledcích. Indexy IN označují firmu Toyota Material Handling CZ ve fiskálním roce 2010 a 2012 jako bankrotní. Naopak Altmanova analýza vykazuje podnik ve fiskálních letech 2008 až 2012 jako bonitní a to právě pro dobrou strategii firmy, která spočívá v ponechání zisku v nerozděleném zisku minulých let.

Významný vliv na udržení firmy na trhu má také obor, kterému se věnuje a to je vysokozdvížná technika, která je v dnešní době nezbytnou součástí všech větších firem a bez které se neobejdou.

Z finanční analýzy vyplývá, že firma Toyota Material Handling CZ, s.r.o. má přes vliv krizových let velmi dobré finanční ohodnocení, což také potvrzuje její bonita, vyhodnocená nezávisle firmou „CrofoPoint by Creditreform“ a která se pohybuje v zelené oblasti, index bonity 100-249, což znamená dobrou bonitu.

Seznam obrázků

Obr. č. 1: Ukázka manipulační techniky	28
Obr. č. 2: Symbol Genchi Grenbutsu	29
Obr. č. 3: Symbol Kaizen	30
Obr. č. 4: Symbol Zdolávání překážek	30
Obr. č. 5: Symbol Týmová spolupráce	30
Obr. č. 6: Symbol Respekt	31
Obr. č. 7: Certifikáty	32
Obr. č. 8: Struktura aktiv – horizontální (v tis. Kč)	35
Obr. č. 9: Struktura pasiv – horizontální (v tis. Kč)	37
Obr. č. 10: Struktura aktiv - vertikální (v tis. Kč)	39
Obr. č. 11: Vybrané položky z výkazu zisku a ztrát (v tis. Kč)	41
Obr. č. 12: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)	42
Obr. č. 13: Hotovostní likvidita	43
Obr. č. 14: Okamžitá likvidita	44
Obr. č. 15: Běžná likvidita	45
Obr. č. 16: Obrat aktiv	46
Obr. č. 17: Obrat dlouhodobého majetku	47
Obr. č. 18: Obrat zásob	48
Obr. č. 19: Doba splatnosti pohledávek	49
Obr. č. 20: Ukazatel zadluženosti	50
Obr. č. 21: Dluh na vlastní kapitál	50
Obr. č. 22: Úrokové krytí	51
Obr. č. 23: EBIT	51
Obr. č. 24: Ukazatele rentability	53

Seznam tabulek

Tab. č. 1: SWOT analýza.....	33
Tab. č. 2: Struktura aktiv – horizontální (v tis. Kč)	34
Tab. č. 3: Přehled aktiv (v tis. Kč)	36
Tab. č. 4: Struktura pasiv – horizontální (v tis. Kč).....	36
Tab. č. 5: Přehled pasiv (v tis. Kč).....	38
Tab. č. 6: Struktura aktiv – vertikální (v tis. Kč).....	39
Tab. č. 7: Přehled zisku a ztrát (v tis. Kč).....	40
Tab. č. 8: Vybrané položky z výkazu zisku a ztrát (v tis. Kč).....	41
Tab. č. 9: Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč).....	42
Tab. č. 10: Hotovostní likvidita	43
Tab. č. 11: Okamžitá likvidita.....	44
Tab. č. 12: Běžná likvidita.....	44
Tab. č. 13: Obrat aktiv.....	45
Tab. č. 14: Obrat dlouhodobého majetku	46
Tab. č. 15: Obrat zásob + doba obratu	47
Tab. č. 16: Doba splatnosti pohledávek.....	48
Tab. č. 17: Ukazatel zadluženosti	49
Tab. č. 18: Dluh na vlastní kapitál	50
Tab. č. 19: Úrokové krytí.....	51
Tab. č. 20: Ukazatele rentability (v %).....	53
Tab. č. 21: Altmanova analýza	54
Tab. č. 22: Index IN95.....	55
Tab. č. 23: Index IN99.....	56
Tab. č. 24: Index IN01.....	57
Tab. č. 25: Index IN 05.....	58
Tab. č. 26: Mzdové náklady (v tis. Kč).....	59

Seznam použitých zkratek

FY – fiskální rok

EBIT – zisk před zdaněním a úrok

Seznam použité literatury

Tištěné zdroje:

1. BLAHA, Zdenek Sid a Irena Jindřichovská. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. Praha: nakladatelství Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3
2. HIGGINS, Robert C. *Analýza pro finanční management*. Praha: nakladatelství Grada Publishing, 1997. ISBN 80-7169-404-5
3. KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. Praha: nakladatelství C. H. Beck, 1999. ISBN 80-7179-227-6
4. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: nakladatelství Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8
5. SYNEK, Miloslav a Eva Kislingerová. *Podniková ekonomika*. Praha: nakladatelství C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-336-3
6. SYNEK, Miloslav a kol., *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. Praha: nakladatelství C. H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3
7. VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: nakladatelství Ekopress, s.r.o. , 2005. ISBN 80-86929-01-9
8. VALACH, Josef a kol., *Finanční řízení podniku*. Praha: nakladatelství Ekopress, s.r.o., 1999. ISBN 80-86119-21-1
9. VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: nakladatelství Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1

Elektronické zdroje:

1. ARES [online]. Ministerstvo financí ČR [vid. 1.3.2013]. Dostupné z: <http://www.info.mfcr.cz>
2. CT 24 [online]. Česká televize [vid. 13. 4. .2013]. Dostupné z: <http://www.ceskatelevize.cz>
3. JUSTICE. CZ [online]. Ministerstvo spravedlnosti ČR [vid. 1.3.2013]. Dostupné z: <http://portal.justice.cz>
4. TOYOTA [online]. Toyota Material Handling CZ, s.r.o. [vid. 1.3.2013]. Dostupné z: <http://www.toyota-forklifts.cz>

Seznam příloh

Příloha A: Aktiva firmy za fiskální roky 2007 až 2012 (v tis. Kč)

Příloha B: Pasiva firmy za fiskální roky 2007 až 2012 (v tis. Kč)

Příloha C: Výkaz zisků a ztrát firmy za fiskální roky 2007 až 2012 (v tis. Kč)

Příloha D: Bonita vyhodnocená firmou „CrofoPoint by Creditreform“

Příloha A: Aktiva firmy za fiskální roky 2007 až 2012 (v tis. Kč)

Firma: BT Česká republika

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Nákup, prodej, pronájem a servis skladových a manipulačních strojů

Rozvahový den: 31. března 2008

Datum sestavení účetní závěrky: 30. září 2008

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.03.2008			31.03.2007
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	284 682	- 32 547	252 135	226 787
B.	Dlouhodobý majetek	59 677	- 26 340	33 337	67 125
B.	Dlouhodobý hmotný majetek	59 677	- 26 340	33 337	67 125
B.	1. Stavby	1 979	- 464	1 515	1 581
	2. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	57 631	- 25 876	31 755	65 477
	3. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	67		67	67
	Oběžná aktiva	222 192	- 6 207	215 985	157 331
C. I.	Zásoby	58 643	- 3 970	54 673	36 165
C. I.	1. Materiál	17 069	- 1 480	15 589	16 527
	2. Zboží	41 574	- 2 490	39 084	19 638
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	3 942		3 942	4 593
C. II.	1. Dlouhodobě poskytnuté zálohy	717		717	296
	2. Odložená daňová pohledávka	3 225		3 225	4 297
C. III.	Krátkodobé pohledávky	109 635	- 2 237	107 398	99 114
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	102 540	- 2 237	100 303	92 727
	2. Krátkodobě poskytnuté zálohy	3 943		3 943	5 656
	3. Dohadné účty aktivní	2 738		2 738	
	4. Jiné pohledávky	414		414	731
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	49 972		49 972	17 459
C. IV.	1. Peníze	371		371	185
	2. Účty v bankách	49 601		49 601	17 274
D. 0 0	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	2 813		2 813	2 331
D. I.	Časové rozlišení	2 813		2 813	2 331
D. I.	1. Náklady příštích období	2 813		2 813	2 331

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Opravy ostatních dopravních prostředků a manipulačních strojů

Rozvahový den: 31. března 2009

Datum sestavení účetní závěrky: 31. července 2009

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.03.2009			31.03.2008
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	302 411	- 49 705	252 706	252 135
B.	Dlouhodobý majetek	65 245	- 33 573	31 672	33 337
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	65 245	- 33 573	31 672	33 337
B. II. 1.	Stavby	1 979	- 530	1 449	1 515
2.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	63 199	- 33 043	30 156	31 755
3.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	67	0	67	67
C.	Oběžná aktiva	232 917	- 16 132	216 785	215 985
C. I.	Zásoby	51 281	- 5 960	45 321	54 673
C. I. 1.	Materiál	16 827	- 1 770	15 057	15 589
2.	Zboží	34 454	- 4 190	30 264	39 084
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	4 663	0	4 663	3 942
C. II. 1.	Dlouhodobě poskytnuté zálohy	0	0	0	717
2.	Odložená daňová pohledávka	4 663	0	4 663	3 225
C. III.	Krátkodobé pohledávky	159 679	- 10 172	149 507	107 398
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	139 351	- 10 172	129 179	100 303
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	13 690	0	13 690	0
3.	Stát - daňové pohledávky	0	0	0	0
4.	Krátkodobě poskytnuté zálohy	3 640	0	3 640	3 943
5.	Dohadné účty aktivní	2 591	0	2 591	2 738
6.	Jiné pohledávky	407	0	407	414
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	17 294	0	17 294	49 972
C. IV. 1.	Peníze	302	0	302	371
2.	Účty v bankách	16 992	0	16 992	49 601
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	4 249	0	4 249	2 813
D. I.	Časové rozlišení	4 249	0	4 249	2 813
D. I. 1.	Náklady příštích období	4 249	0	4 249	2 813

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Nákup, prodej, pronájem a servis skladových a manipulačních strojů

Rozvahový den: 31. března 2010

Datum sestavení účetní závěrky: 14. června 2010

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.03.2010			31.03.2009
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	312 094	- 60 590	251 949	252 706
B.	Dlouhodobý majetek	58 798	- 36 956	21 842	31 672
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	58 798	- 36 956	21 842	31 672
B. II. 1.	Stavby	1 979	- 596	1 383	1 449
2.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	56 819	- 36 360	20 459	30 156
3.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	67
C.	Oběžná aktiva	253 710	- 23 634	230 076	216 785
C. I.	Zásoby	42 648	- 3 260	39 388	45 321
C. I. 1.	Materiál	17 581	- 2 469	15 112	15 057
2.	Zboží	25 067	- 791	24 276	30 264
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	4 663
C. II. 2.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	4 663
C. III.	Krátkodobé pohledávky	123 271	- 20 374	102 897	149 507
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	114 953	- 20 374	94 579	129 179
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	0	0	0	13 690
3.	Stát - daňové pohledávky	7 354	0	7 354	3 640
3.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	484	0	484	0
4.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	2 591
5.	Jiné pohledávky	480	0	480	407
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	87 791	0	87 791	17 294
C. IV. 1.	Peníze	524	0	524	302
2.	Účty v bankách	87 267	0	87 267	16 992
D. I.	Časové rozlišení	31	0	31	4 249
D. I. 1.	Náklady příštích období	31	0	31	4 249

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů

Rozvahový den: 31. března 2011

Datum sestavení účetní závěrky: 29. července 2011

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.03.2011			31.03.2010
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	338 238	- 62 877	275 361	251 949
B.	Dlouhodobý majetek	60 085	- 43 265	16 820	21 842
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	60 085	- 43 265	16 820	21 842
B. II. 1.	Stavby	1 979	- 662	1 317	1 383
2.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	58 106	- 42 603	15 503	20 459
C.	Oběžná aktiva	277 845	- 19 612	258 233	230 076
C. I.	Zásoby	53 108	- 4 590	48 518	39 388
C. I. 1.	Materiál	18 788	- 3 100	15 688	15 112
2.	Zboží	34 320	- 1 490	32 830	24 276
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	5 007	0	5 007	0
C. II. 1.	Odložená daňová pohledávka	5 007	0	5 007	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	122 095	- 15 022	107 073	102 897
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	120 908	- 15 022	105 886	94 579
2.	Stát - daňové pohledávky	0	0	0	7 354
3.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	597	0	597	484
4.	Dohadné účty aktivní	356	0	356	0
5.	Jiné pohledávky	234	0	234	480
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	97 635	0	97 635	87 791
C. IV. 1.	Peníze	521	0	521	524
2.	Účty v bankách	97 114	0	97 114	87 267
D. I.	Časové rozlišení	308	0	308	31
D. I. 1.	Náklady příštích období	308	0	308	31

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů

Rozvahový den: 31. března 2012

Datum sestavení účetní závěrky: 24. května 2012

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	31.03.2012			31.03.2011
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	372 380	- 60 587	311 793	275 361
B.	Dlouhodobý majetek	53 850	- 41 400	12 450	16 820
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	53 850	- 41 400	12 450	16 820
B. II. 1.	Stavby	1 979	- 728	1 251	1 317
2.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	51 871	- 40 672	11 199	15 503
C.	Oběžná aktiva	318 518	- 19 187	299 331	258 233
C. I.	Zásoby	80 060	- 3 300	76 760	48 518
C. I. 1.	Materiál	20 885	- 3 100	17 785	15 688
2.	Zboží	59 175	- 200	58 975	32 830
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	5 007	0	5 007	5 007
C. II. 1.	Odložená daňová pohledávka	5 007	0	5 007	5 007
C. III.	Krátkodobé pohledávky	200 437	- 15 887	184 550	107 073
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	189 550	- 15 887	173 663	105 886
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	6 731	0	6 731	0
3.	Stát - daňové pohledávky	2 174	0	2 174	0
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	491	0	491	597
5.	Dohadné účty aktivní	1 126	0	1 126	356
6.	Jiné pohledávky	365	0	365	234
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	33 014	0	33 014	97 635
C. IV. 1.	Peníze	129	0	129	521
2.	Účty v bankách	32 885	0	32 885	97 114
D. I.	Časové rozlišení	12	0	12	308
D. I. 1.	Náklady příštích období	12	0	12	308

Příloha B: Pasiva firmy za fiskální roky 2007 až 2012 (v tis. Kč)

Označení	PASIVA	31.03.2008	31.03.2007
a	b	6	7
	PASIVA CELKEM	252 135	226 787
A.	Vlastní kapitál	83 514	48 403
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	18 911	18 911
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	18 911	18 911
A. III.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	596	596
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	586	586
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	28 797	16 671
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	28 797	16 671
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	35 110	12 125
B.	Cizí zdroje	168 621	175 568
B. I.	Rezervy	15 983	10 644
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů	7 040	1 749
2.	Ostatní rezervy	8 943	8 895
	Krátkodobé závazky	152 638	164 924
1.	Závazky z obchodních vztahů	91 589	76 674
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	25 000	61 000
3.	Závazky k zaměstnancům	4 913	4 528
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 464	1 764
5.	Stát - daňové závazky a dotace	10 463	9 038
6.	Krátkodobé přijaté zálohy	782	3 238
7.	Dohadné účty pasivní	17 427	7 963
8.	Jiné závazky		719
C. I.	Časové rozlišení		2 816
C. I. 1.	Výnosy příštích období		2 816

Označení a	PASIVA b	31.03.2009	31.03.2008
		6	7
	PASIVA CELKEM	252 706	252 135
A.	Vlastní kapitál	104 122	83 514
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	18 911	18 911
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	18 911	18 911
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	596	596
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	586	586
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	63 907	28 797
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	63 907	28 797
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	20 608	35 110
B.	Cizí zdroje	145 584	168 621
B. I.	Rezervy	9 416	15 983
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů	345	7 040
2.	Ostatní rezervy	9 416	8 943
B. III.	Krátkodobé závazky	136 168	152 638
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	65 171	91 589
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	25 000	25 000
3.	Závazky k zaměstnancům	6 670	4 913
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 029	2 464
5.	Stát - daňové závazky a dotace	10 412	10 463
6.	Krátkodobé přijaté zálohy	5 209	782
7.	Dohadné účty pasivní	23 677	17 427

Označení a	PASIVA b	31.03.2010	31.03.2009
		6	7
	PASIVA CELKEM	251 949	252 706
A.	Vlastní kapitál	86 383	104 122
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	18 911	18 911
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	18 911	18 911
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	596	596
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	586	586
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	84 515	63 907
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	84 515	63 907
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	- 17 739	20 608
B.	Cizí zdroje	165 241	148 584
B. I.	Rezervy	10 096	9 416
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů	300	0
2.	Ostatní rezervy	9 796	9 416
B. III.	Krátkodobé závazky	155 145	139 168
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	77 868	65 171
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	40 000	25 000
3.	Závazky k zaměstnancům	5 875	6 670
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 155	3 029
5.	Stát - daňové závazky a dotace	12 868	10 412
6.	Krátkodobé přijaté zálohy	2 141	5 209
7.	Dohadné účty pasivní	13 238	23 677
C. I.	Časové rozlišení	325	
C. I. 1.	Výnosy příštích období	325	

Označení a	PASIVA b	31.03.2011	31.03.2010
		6	7
	PASIVA CELKEM	275 361	251 949
A.	Vlastní kapitál	113 021	86 383
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	18 911	18 911
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	18 911	18 911
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	596	596
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	586	586
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	66 776	84 515
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	66 776	84 515
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	26 638	- 17 739
B.	Cizí zdroje	162 096	165 241
B. I.	Rezervy	13 370	10 096
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů	4 132	300
2.	Ostatní rezervy	9 238	9 796
B. III.	Krátkodobé závazky	148 726	155 145
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	86 651	77 868
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	20 000	40 000
3.	Závazky k zaměstnancům	5 967	5 875
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 295	3 155
5.	Stát - daňové závazky a dotace	14 588	12 868
6.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 435	2 141
7.	Dohadné účty pasivní	16 790	13 238
C. I.	Časové rozlišení	244	325
C. I. 1.	Výnosy příštích období	244	325

Označení a	PASIVA b	31.03.2012	31.03.2011
		6	7
	PASIVA CELKEM	311 793	275 361
A.	Vlastní kapitál	107 709	113 021
A. I.	Základní kapitál	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	18 911	18 911
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	18 911	18 911
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	596	596
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	586	586
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	93 414	66 776
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	93 414	66 776
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	- 5 312	26 638
B.	Cizí zdroje	204 084	162 096
B. I.	Rezervy	9 318	13 370
B. I. 1.	Rezerva na daň z příjmů	1 500	4 132
2.	Ostatní rezervy	7 818	9 238
B. III.	Krátkodobé závazky	194 766	148 726
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	113 104	86 651
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	25 000	20 000
3.	Závazky k zaměstnancům	6 853	5 967
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 659	3 295
5.	Stát - daňové závazky a dotace	22 376	14 588
6.	Krátkodobé přijaté zálohy	2 795	1 435
7.	Dohadné účty pasivní	20 979	16 790
C. I.	Časové rozlišení	0	244
C. I. 1.	Výnosy příštích období	0	244

Příloha C: Výkaz zisků a ztrát firmy za fiskální roky 2007 až 2012 (v tis. Kč)

Firma: BT Česká republika

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Nákup, prodej, pronájem a servis skladových a manipulačních strojů

Rozvahový den: 31. března 2008

Datum sestavení účetní závěrky: 30. září 2008

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		4/2007 - 3/2008	1/2006 - 3/2007
a	b	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	507 456	506 302
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	430 063	444 456
+	Obchodní marže	77 393	61 846
II.	Výkony	329 970	332 348
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	329 970	332 348
B.	Výkonová spotřeba	257 129	257 054
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	75 105	80 467
2.	Služby	182 024	176 587
+	Přidaná hodnota	150 234	137 140
C.	Osobní náklady	113 213	115 579
C. 1.	Mzdové náklady	85 414	82 092
2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	26 676	32 319
3.	Sociální náklady	1 123	1 168
D.	Daně a poplatky	293	360
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	8 002	19 759
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	44 576	5 422
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	44 576	5 422
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	48 920	2 807
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	48 920	2 807
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	688	771
IV.	Ostatní provozní výnosy	28 180	14 384
H.	Ostatní provozní náklady	5 966	9 015
*	Provozní výsledek hospodaření	45 908	8 655
X.	Výnosové úroky	35	17
N.	Nákladové úroky	2 865	2 473
XI.	Ostatní finanční výnosy	20 501	11 900
O.	Ostatní finanční náklady	15 816	5 601
*	Finanční výsledek hospodaření	1 855	3 843
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	12 653	373
Q. 1.	- splatná	11 581	4 670
2.	- odložená	1 072	- 4 297
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	35 110	12 125
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	35 110	12 125
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	47 763	12 498

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Opravy ostatních dopravních prostředků a manipulačních strojů

Rozvahový den: 31. března 2009

Datum sestavení účetní závěrky: 31. července 2009

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		4/2008-3/2009	4/2007-3/2008
a	b	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	612 391	507 456
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	532 007	436 223
+	Obchodní marže	80 384	71 233
II.	Výkony	350 592	329 970
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	350 592	329 970
B.	Výkonová spotřeba	266 598	252 197
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	62 033	68 945
B. 2.	Služby	204 565	183 252
+	Přidaná hodnota	164 378	149 006
C.	Osobní náklady	124 933	113 213
C. 1.	Mzdové náklady	95 752	85 414
C. 2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	27 726	26 676
C. 3.	Sociální náklady	1 455	1 123
D.	Daně a poplatky	118	293
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	10 638	8 002
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 976	44 576
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	3 976	44 576
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 877	48 920
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 877	48 920
G.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek v provozní oblasti	10 399	688
IV.	Ostatní provozní výnosy	21 853	28 180
H.	Ostatní provozní náklady	12 255	5 966
*	Provozní výsledek hospodaření	29 987	44 680
X.	Výnosové úroky	129	35
N.	Nákladové úroky	1 120	1 637
XI.	Ostatní finanční výnosy	20 592	20 501
O.	Ostatní finanční náklady	23 499	15 816
*	Finanční výsledek hospodaření	- 3 898	3 083
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	5 481	12 653
Q. 1.	- splatná	6 919	11 581
Q. 2.	- odložená	- 1 438	1 072
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	20 608	35 110
***	Výsledek hospodaření za účetní období	20 608	35 110
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	26 089	47 763

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Nákup, prodej, pronájem a servis skladových a manipulačních strojů

Rozvahový den: 31. března 2010

Datum sestavení účetní závěrky: 14. června 2010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		4/2009-2/2010	4/2008-3/2009
a	b	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	396 673	612 391
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	352 659	532 007
+	Obchodní marže	44 014	80 384
II.	Výkony	351 497	350 592
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	351 497	350 592
B.	Výkonová spotřeba	277 497	266 598
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	74 788	62 033
B. 2.	Služby	202 709	204 565
+	Přidaná hodnota	118 014	164 378
C.	Osobní náklady	117 452	124 933
C. 1.	Mzdové náklady	88 296	95 752
C. 2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	27 225	27 726
C. 3.	Sociální náklady	1 931	1 455
D.	Daně a poplatky	50	118
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9 955	10 638
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10 849	3 976
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	10 849	3 976
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	6 326	1 877
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	6 326	1 877
G.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek v provozní oblasti	7 882	10 399
IV.	Ostatní provozní výnosy	11 900	21 853
H.	Ostatní provozní náklady	9 826	12 255
*	Provozní výsledek hospodaření	- 10 728	29 987
X.	Výnosové úroky	36	129
N.	Nákladové úroky	1 154	1 120
XI.	Ostatní finanční výnosy	26 680	20 592
O.	Ostatní finanční náklady	27 467	23 499
*	Finanční výsledek hospodaření	- 1 905	- 3 898
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	5 106	5 481
Q. 1.	- splatná	443	6 919
Q. 2.	- odložená	4 663	- 1 438
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	- 17 739	20 608
***	Výsledek hospodaření za účetní období	- 17 739	20 608
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	- 12 633	26 089

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů

Rozvahový den: 31. března 2011

Datum sestavení účetní závěrky: 29. července 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		04/2010 - 03/2011	04/2009 - 03/2010
a	b	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	460 431	396 673
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	399 988	352 659
+	Obchodní marže	60 443	44 014
II.	Výkony	380 223	351 497
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	380 223	351 497
B.	Výkonová spotřeba	295 613	277 497
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	83 453	74 788
B. 2.	Služby	212 160	202 709
+	Přidaná hodnota	145 053	118 014
C.	Osobní náklady	122 525	117 452
C. 1.	Mzdové náklady	88 611	88 296
C. 2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	31 301	27 225
C. 3.	Sociální náklady	2 613	1 931
D.	Daně a poplatky	535	50
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	8 798	9 955
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 736	10 849
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	3 736	10 849
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 617	6 326
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 617	6 326
G.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek v provozní oblasti	- 4 580	7 882
IV.	Ostatní provozní výnosy	16 634	11 900
H.	Ostatní provozní náklady	9 990	9 826
*	Provozní výsledek hospodaření	26 538	- 10 728
X.	Výnosové úroky	0	36
N.	Nákladové úroky	490	1 154
XI.	Ostatní finanční výnosy	545	14
O.	Ostatní finanční náklady	1 130	801
*	Finanční výsledek hospodaření	- 1 075	- 1 905
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	- 1 175	5 106
Q. 1.	- splatná	3 832	443
Q. 2.	- odložená	- 5 007	4 663
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	26 638	- 17 739
***	Výsledek hospodaření za účetní období	26 638	- 17 739
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	25 463	- 12 633

Firma: Toyota Material Handling CZ s.r.o.

Identifikační číslo: 45308187

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů

Rozvahový den: 31. března 2012

Datum sestavení účetní závěrky: 24. května 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		04/2011 - 03/2012	04/2010 - 03/2011
a	b	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	563 908	460 431
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	501 819	399 988
+	Obchodní marže	62 089	60 443
II.	Výkony	421 630	380 223
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	421 630	380 223
B.	Výkonová spotřeba	338 918	303 968
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	99 822	91 808
B. 2.	Služby	239 096	212 160
+	Přidaná hodnota	144 801	136 698
C.	Osobní náklady	149 587	122 525
C. 1.	Mzdové náklady	109 377	88 611
2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	37 500	31 301
3.	Sociální náklady	2 710	2 613
D.	Daně a poplatky	189	535
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 466	8 798
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	287	3 736
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	287	3 736
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	176	1 617
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	176	1 617
G.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek v provozní oblasti	- 1 844	- 4 580
IV.	Ostatní provozní výnosy	26 569	24 989
H.	Ostatní provozní náklady	9 815	9 990
*	Provozní výsledek hospodaření	6 268	26 538
N.	Nákladové úroky	282	490
XI.	Ostatní finanční výnosy	0	545
O.	Ostatní finanční náklady	10 046	1 130
*	Finanční výsledek hospodaření	- 10 328	- 1 075
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 252	- 1 175
Q. 1.	- splatná	1 252	3 832
2.	- odložená	0	- 5 007
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	- 5 312	26 638
***	Výsledek hospodaření za účetní období	- 5 312	26 638
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	- 4 060	25 463

Příloha D: Bonita vyhodnocená firmou „CrofoPoint by Creditreform“

 Creditreform Czech republic	Datum a čas tisku 12.04.2013 / 09:40 Číslo klienta 944 Vaše značka / Číslo reportu 391872 Datum poslední rešerše 27.02.2012 Strana 1 z 1	
Creditreform report Crefo číslo: 9210035357		

Identifikace firmy

Toyota Material Handling CZ s.r.o.
K Vypichu 1049
252 19 Rudná
Česká republika

Telefon 00420/ 311 651 111
Telefax 00420/ 311 651 311
e-mail prodej@cz.toyota-industries.eu
Web www.toyota-forklifts.cz

Crefo číslo 9210035357
IČO 45308187
DIČ CZ45308187

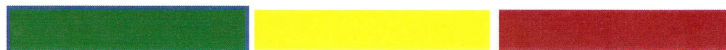
Registrace: Městský soud v Praze
Spisová značka C 8043
Status aktivní

Všeobecné údaje

Hlavní předmět činnosti	Nace
Zprostředkování velkoobchodu a velkoobchod v zastoupení se stroji, průmyslovým zařízením, loděmi a letadly	46.14
Další činnosti	Nace
Opravy a údržba motorových vozidel, kromě motocyklů	45.20
Nespecializovaný velkoobchod	46.90

Třída rizika

Riziková třída 100 **100 - 249** 249 250 349 350 600



PD kategorie 0,1% - 1,25% 1,26% - 10,0 % 10,1% - 100,0 %

Index bonity v rozmezí od 100 do 249 znamená dobrou bonitu. Pravděpodobnost úpadku(PD) se vztahuje na období příštích 12 měsíců. Průměr pro všechny společnosti v České republice je 3 %.

Události

U poptávané firmy nejsou evidovány žádné negativní události.

Tato informace je určena výhradně pro příjemce. Zhotovitel se zavazuje poskytnout aktualizované informace. Přestože je vždy vyvíjena maximální snaha o aktuálnost a přesnost informace, nebude považováno za porušení povinnosti, pokud bude informace obsahovat dílčí nepřesnosti, které nejsou podstatné z hlediska účelu, za kterým je informace poskytována. Zhotovitel i příjemce informace se řídí ustanoveními Zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů. Příjemce smí v souladu se zákonem o ochraně dat předaná data zpracovávat nebo užívat jen za účelem, ke kterému mu byla předána. Využití pro jiné účely je přípustné jen v souladu s platnými ustanoveními uvedeného zákona.

BLAHOVCOVÁ, I. *Analýza hospodaření podniku v době hospodářské krize.*
Bakalářská práce. Cheb: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 66 s., 2013

Klíčová slova

Finanční analýza, horizontální a vertikální analýza, poměrové ukazatele, rentabilita, aktivita, zadluženost, likvidita

Abstrakt

Cílem této práce je vypracování finanční analýzy firmy Toyota Material Handling CZ s. r. o. v době hospodářské krize a porovnání s obdobím před hospodářskou krizí. Analýza je vypracována za fiskální roky 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012. Do roku 2008 firma BT Česká republika s.r.o., 28. 7. 2008 přejmenována na Toyota Material Handling CZ s.r.o.. Bakalářská práce se skládá ze 2 částí – teoretické a praktické. Teoretická část je zaměřena na rozbor odborných literárních zdrojů, jsou zde vysvětleny základní pojmy, metody finanční analýzy a zdroje dat, především finanční výkazy, ze kterých finanční analýza vychází. Praktická část je zaměřena na identifikaci společnosti, dále pak na vlastní finanční analýzu. Na závěr práce je zhodnoceno finanční zdraví podniku, vliv hospodářské krize na hospodaření podniku a případná doporučení, která by vedla ke zlepšení finanční situace společnosti.

BLAHOVCOVÁ, I. *An analysis of business activities of a company in a time of economic crisis*. Bakalářská práce. Cheb: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 66 s., 2013

Keywords

Financial analysis, horizontal and vertical analysis, ratio indexes, profitability, activity, indebtedness, liquidity

Abstract

The target of this bachelor is a financial analysis of the Toyota Material Handling CZ s. r. o. company in a time of economic crisis and comparison with pre – crisis period. An analysis is made for fiscal years 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012. Up to year 2008 company BT Česká republika s.r.o., 28. 7. 2008 renamed to Toyota Material Handling CZ s.r.o.. The bachelor consists for 2 parts – theoretical and practical. The theoretical part is directed to analysis of expert literaty sources, here are explained basic terms, methods of the financial analysis and date sources, especially finanacial statements on which financial analysis is based. The practical part is directed to identity the company, own financial analysis. At the end of bachelor is the financial health of the company, effect an economic crisis on business aktivities of the company evaluated and possible recomendations, that would lead to improvment to finanacial situation of the company.