

# Vyhodnocení finanční výkonnosti v dopravně – logistickém podniku

## Bakalářská práce

*Studijní program:*

B0413A050006 Podniková ekonomika

*Studijní obor:*

Management služeb

*Autor práce:*

**Michaela Vaňková**

*Vedoucí práce:*

PhDr. Ing. Helena Jáčová, Ph.D.

Katedra financí a účetnictví









## Zadání bakalářské práce

# Vyhodnocení finanční výkonnosti v dopravně – logistickém podniku

*Jméno a příjmení:* **Michaela Vaňková**  
*Osobní číslo:* E19000081  
*Studijní program:* B0413A050006 Podniková ekonomika  
*Specializace:* Management služeb  
*Zadávací katedra:* Katedra financí a účetnictví  
*Akademický rok:* **2021/2022**

### Zásady pro vypracování:

1. Význam a podstata finanční analýzy v řízení finanční výkonnosti.
2. Zdroje, metody, ukazatelé finanční analýzy.
3. Charakteristika analyzovaného podniku.
4. Dopravní a logistická struktura ve firmě.
5. Posouzení finanční situace na základě vybraných ukazatelů.
6. Zhodnocení současného stavu s předpokladem vývoje do budoucna, návrhy a doporučení.

Rozsah grafických prací:  
Rozsah pracovní zprávy:  
Forma zpracování práce:  
Jazyk práce:

30 normostran  
tištěná/elektronická  
Čeština



### Seznam odborné literatury:

- GLEN, Arnold, 2013. *Essentials of Corporate Financial Management*. 2. ed. United Kingdom: Pearson Education Limited. ISBN 978-0-273-75887-7.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, 2017. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 3. vyd. Praha: GRADA Publishing. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KUBÍČKOVÁ, Dana, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-538-1.
- OUDOVOÁ, Alena, 2016. *Logistika- Základy logistiky*. 2. vyd. Praha: Computer Media. ISBN 978-80-7402-238-8.
- RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. vyd. Praha: GRADA Publishing. ISBN 978-80-271-2028-4.
- PROQUEST, 2021. *Databáze článků ProQuest*[online]. Ann Arbor, MI, USA: ProQuest. [cit. 2021-09-26]. Dostupné z <http://knihovna.tul.cz>

Konzultant: Ing. Jana Hrabětová, vedoucí oddělení provozu

Vedoucí práce:

PhDr. Ing. Helena Jáčová, Ph.D.  
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání práce:

1. listopadu 2021

Předpokládaný termín odevzdání:

31. srpna 2023

doc. Ing. Aleš Kocourek, Ph.D.  
děkan

L.S.

Ing. Martina Černíková, Ph.D.  
vedoucí katedry

V Liberci dne 1. listopadu 2021

## Prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně jako původní dílo s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé bakalářské práce a konzultantem.

Jsem si vědoma toho, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu Technické univerzity v Liberci.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti Technickou univerzitu v Liberci; v tomto případě má Technická univerzita v Liberci právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Současně čestně prohlašuji, že text elektronické podoby práce vložený do IS/STAG se shoduje s textem tištěné podoby práce.

Beru na vědomí, že má bakalářská práce bude zveřejněna Technickou univerzitou v Liberci v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů.

Jsem si vědoma následků, které podle zákona o vysokých školách mohou vyplývat z porušení tohoto prohlášení.

11. února 2022

Michaela Vaňková



# **Anotace**

## **Vyhodnocení finanční výkonnosti v dopravně-logistickém podniku**

Tato bakalářská práce s názvem „Vyhodnocení finanční výkonnosti v dopravně-logistickém podniku“ je zaměřena na dopravní i finanční analýzu zvoleného podniku. Cílem práce je zhodnocení dopravní problematiky, logistické situace a finančního zdraví. Ke splnění tohoto cíle budou použity poskytnuté údaje z odvětví dopravy a aplikovány některé ukazatele finanční analýzy. Práce je rozdělena do dvou oblastí na sebe navazujících. V teoretické části jsou charakterizovány základní pojmy spojené s dopravou, možné způsoby přepravy zboží a stručně nastíněn úvod do logistiky. Je zde také popsána podstata finanční analýzy související s finanční výkonností včetně ukazatelů potřebných pro výpočet. Praktická část je zaměřena na představení podniku a rozebrání některých dopravních údajů. Z větší části jsou aplikovány metody finanční analýzy v praxi. Výpočty jsou provedeny za tři po sobě jdoucí účetní období. Výsledné hodnoty jsou uvedeny v tabulkách, graficky znázorněny a interpretovány. V závěru práce je zhodnocen současný stav společnosti a navržena doporučení ke zlepšení situace.

## **Klíčová slova**

Doprava, finanční analýza, finanční ukazatelé, finanční výkonnost, logistika, metody finanční analýzy, rozvaha, uživatelé finanční analýzy, výkaz zisku a ztráty.

# **Annotation**

## **Evaluation of financial performance in a transport-logistics company**

This bachelor thesis entitled "Evaluation of financial performance in a transport-logistics company" is focused on the transport and financial analysis of the selected company. The aim of the thesis is to evaluate the transport issues, logistics situation and financial health in the selected company. To accomplish this goal the data provided from the transport sector are used and some indicators of financial analysis are applied. The thesis is divided into two connected parts. The theoretical part characterizes the basic concepts associated with transport, possible ways of transporting goods and briefly outlines the introduction to logistics. It also describes the essence of financial analysis related to financial performance, including the indicators needed for the calculation. The practical part is focused on the introduction of the company and the analysis of some transport data. For the most part, is made the application of financial analysis methods in practice. The calculations are performed for three consecutive accounting periods. The resulting values are given in tables, graphically represented and interpreted. At the end of the thesis, the current state of the company is evaluated and recommendations for improving the situation are proposed.

## **KeyWords**

Balance sheet, financial analysis, financial indicators, financial performance, logistics, methods of financial analysis, profit and loss statement, transport, users of financial analysis.

## **Poděkování**

Ráda bych touto cestou chtěla poděkovat vedoucí mé bakalářské práce paní PhDr. Ing. Heleně Jáčové, Ph.D. za odborné vedení, profesionální přístup, pomoc, cenné rady a čas, který mi věnovala po dobu zpracování práce.

Dále bych chtěla poděkovat paní Ing. Janě Hrabětové a Bc. Janu Táborovi ze společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o za jejich ochotu, věnovaný čas a poskytnutí potřebných informací při psaní této práce.





# Obsah

Seznam ilustrací.....	13
Seznam tabulek.....	14
Seznam zkratek.....	15
Úvod .....	17
1. Ekonomika dopravy .....	18
1.1. Charakteristika základních pojmů .....	18
1.2. Druhy doprav .....	19
1.3. Logistika .....	22
2. Význam a podstata finanční analýzy.....	25
2.1. Uživatelé finanční analýzy.....	26
2.2. Zdroje informací pro finanční analýzu .....	27
2.3. Ukazatele finanční analýzy .....	28
2.3.1. Analýza absolutních (stavových) ukazatelů .....	29
2.3.2. Analýza rozdílových ukazatelů .....	30
2.3.3. Poměrové ukazatele.....	31
3. Charakteristika vybraného podniku .....	38
3.1. Historie společnosti.....	39
3.2. Služby nabízené společností .....	40
3.3. Vedení společnosti a strategie firmy.....	41
3.4. SWOT analýza .....	42
4. Analýza dopravní situace v podniku .....	45
5. Zhodnocení finanční výkonnosti podniku.....	49

5.1.	Analýza absolutních ukazatelů .....	51
5.1.1.	Horizontální analýza.....	51
5.1.2.	Vertikální analýza.....	52
5.2.	Analýza rozdílových ukazatelů.....	54
5.2.1.	Čistý pracovní kapitál .....	54
5.3.	Analýza poměrových ukazatelů .....	55
5.3.1.	Ukazatele rentability .....	55
5.3.2.	Ukazatele likvidity .....	57
5.3.3.	Ukazatele zadluženosti .....	59
5.3.4.	Ukazatele aktivity .....	61
6.	Vyhodnocení výsledků, návrhy a doporučení .....	63
	Závěr .....	65
	Seznam použité literatury .....	67
	Seznam použitých internetových zdrojů.....	70
	Seznam příloh.....	72

## Seznam ilustrací

<i>Obrázek 1: Druhy nákladní dopravy .....</i>	22
<i>Obrázek 2: Jednoduchý logistický řetězec .....</i>	23
<i>Obrázek 3: Čistý pracovní kapitál.....</i>	31
<i>Obrázek 4: Ukazatele rentability; kategorie zisku .....</i>	32
<i>Obrázek 5: Vývoj čistého pracovního kapitálu za sledované období .....</i>	55
<i>Obrázek 6: Vývoj ukazatelů rentability za sledované období.....</i>	57
<i>Obrázek 7: Vývoj ukazatelů likvidity společnosti za sledované období .....</i>	58
<i>Obrázek 8: Vývoj ukazatele zadluženosti společnosti za sledované období.....</i>	60
<i>Obrázek 9: Vývoj ukazatelů úrokového krytí a finanční páky společnosti za sledované období .....</i>	60
<i>Obrázek 10: Vývoj obrátu zásob, pohledávek, závazků společnosti za sledované období..</i>	62

## Seznam tabulek

<i>Tabulka 1: SWOT analýza DB SCHENKER spol. s r. o. ....</i>	43
<i>Tabulka 2: Počet přepravených zásilek dle druhu doprav 2018-2020.....</i>	45
<i>Tabulka 3: Celkové externí tržby dle druhů doprav 2018-2020.....</i>	47
<i>Tabulka 4: Celkové tržby za zboží, služby 2018-2020.....</i>	48
<i>Tabulka 5: Zkrácená rozvaha společnosti DB SCHENKER spol. s r. o. ....</i>	50
<i>Tabulka 6: Zjednodušený výkaz zisku a ztráty společnosti DB SCHENKER spol. s r. o ...</i>	50
<i>Tabulka 7: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti za období 2018-2020 ...</i>	51
<i>Tabulka 8: Horizontální analýza finanční struktury společnosti za období 2018–2020.....</i>	52
<i>Tabulka 9: Vertikální analýza majetkové struktury společnosti za období 2018–2020.....</i>	53
<i>Tabulka 10: Vertikální analýza finanční struktury společnosti za období 2018-2020.....</i>	53
<i>Tabulka 11: Čistý pracovní kapitál společnosti za období 2018–2020.....</i>	54
<i>Tabulka 12: Vývoj ukazatelů rentability za sledované období .....</i>	56
<i>Tabulka 13: Ukazatele stupně likvidity společnosti za sledované období.....</i>	58
<i>Tabulka 14: Ukazatele zadluženosti společnosti za sledované období .....</i>	59
<i>Tabulka 15: Ukazatele aktivity společnosti za sledované období .....</i>	61

## Seznam zkratek

AIR	Mezinárodně používaná zkratka pro leteckou nákladní přepravu zboží
BL	Běžná likvidita
C	Firmou použitý kapitál (peníze investované do podniku vlastníky firmy a věřiteli)
CF	Cash flow
ČPK	Čistý pracovní kapitál
DOP	Doba obratu pohledávek
DOZ	Doba obratu zásob
DOZÁV	Doba obratu závazků
EAT	Čistý zisk po zdanění
EBT	Zisk před zdaněním
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
EBITDA	Zisk před zdaněním, úroky a odpisy
Eurocargo	Obchodní značka pro velkoobjemovou nákladní silniční a železniční přepravu
FCL	Celokontejnerové zásilky; zásilka, kdy odesílatel obsadí svým zbožím celý kontejner
FP	Finanční páka
JETcargo	Obchodní značka pro velkoobjemovou leteckou nákladní přepravu

LCL	Kusové zásilky; zásilka, kdy odesílatel obsadí svým zbožím jen část kontejneru
LO	Okamžitá likvidita
LOC	Mezinárodně používaná zkratka pro logistiku
LTR	Mezinárodně používaná zkratka pro silniční a železniční dopravu
OCEAN	Zkratka pro námořní přepravu zboží
PL	Pohotová likvidita
ROA	Rentabilita celkového vloženého kapitálu, aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
SEAcargo	Obchodní značka pro velkoobjemovou nákladní námořní přepravu
SWOT	Analýza silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb
TEU	Mezinárodně používaná zkratka objemu zboží; přepočítací jednotka odpovídající 20' kontejneru
VK	Vlastní kapitál

# Úvod

Tématem bakalářské práce je vyhodnocení finanční výkonnosti v dopravně-logistickém podniku. Každá společnost zaměřující se na jakoukoliv oblast, ať už výrobu výrobků, nebo poskytování služeb, chce prostřednictvím své činnosti realizovat přijatelný zisk a zachovat stabilitu a růst. V současné době dochází k častým změnám ekonomického prostředí. Těmto přechodům se snaží firmy přizpůsobit a pracovat na eliminaci svých slabých stránek do budoucna.

Cílem práce je zhodnocení dopravní problematiky, logistické situace i finančního zdraví ve vybraném podniku. Ke splnění tohoto cíle jsou použity poskytnuté údaje z odvětví dopravy, a aplikovány finanční hodnoty z výkazů společnosti. Úspěšné firmy se při svém hospodaření bez rozboru finanční situace neobejdou, k čemuž využívají různé ukazatele finanční analýzy. Používají se při hodnocení úspěšnosti firemní strategie v souvislosti s ekonomickým prostředím.

Bakalářská práce je rozdělena do šesti kapitol. První dvě kapitoly jsou zaměřeny na teoretickou oblast. Jsou zde shrnuty definice pojmů spojených s dopravou, jakými základními druhy dopravy lze přemístit zboží z bodu A do bodu B a stručně nastíněn úvod do logistiky včetně základních bodů s logistikou související. Současně je vysvětlena podstata finanční analýzy, její uživatelé, zdroje informací pro finanční analýzu a finanční ukazatele, které se aplikují do praktické části.

Další tři kapitoly se zabývají praktickou částí práce, kde jsou použity teoretické poznatky z minulých kapitol. Jako první je představen a rozebrán vybraný podnik DB SCHENKER spol. s r. o. Poté už je zhodnocena společnost z hlediska dopravní struktury a finančního zdraví pomocí vybraných ukazatelů. Z větší části je provedena aplikace metod finanční analýzy. Použité údaje jsou vzaty za tři po sobě jdoucí účetní období. Výsledné hodnoty jsou uvedeny v tabulkách, graficky znázorněny a interpretovány.

V poslední části je zhodnocen současný stav společnosti podle získaných výsledků a navržena doporučení ke zlepšení situace do budoucna.

# 1. Ekonomika dopravy

V úvodní kapitole této práce jsou charakterizovány základní pojmy a rozdělení, týkající se problematiky v oblasti dopravy.

Přemísťování zboží či člověka je nezbytnou součástí jeho života. Doprava patří mezi nejrychleji se rozvíjející sektory národního hospodářství. Ovlivňuje životní úroveň občanů. Má významný dopad na ekonomiku země. Představuje uspokojování lidských potřeb, hlavně v zájmu změny místa v přepravě osob, věcí a zboží. Dopravní politika vytváří podmínky pro chování dopravních podniků a jejich zákazníků. Bez dopravy by nemohly podniky vykonávat svou činnost. (Eisler, 2000, str. 12); (Oudová, 2016, str. 17); (Telecký, 2017)

## 1.1. Charakteristika základních pojmů

Nejdříve je potřeba se seznámit se základními pojmy vztahující se k dopravě. Bude vysvětleno, co je doprava, přeprava, dopravce, přepravce, dopravní proces, přepravní proces a dopravní infrastruktura.

**Doprava** je záměrná činnost spočívající v přemístění osob, zvířat, věcí s použitím dopravních prostředků po dopravních cestách. Podle typu dopravního prostředku se doprava dělí na nákladní a osobní.

**Přeprava** zahrnuje přemístění osob, zvířat, věcí, materiálů s využitím dopravních a přepravních prostředků z bodu A do bodu B za účelem zisku. Za přepravní prostředky jsou označovány technické prostředky, umožňující provedení přepravy dopravním prostředkem (např. palety, přepravky). Vyjadřuje, kolik osob, zboží bylo přepraveno, na jakou vzdálenost, za jakou cenu, v jaké době a za jakých obchodních, či právních podmínek.

**Dopravce** provádí přepravu. Jedná se o provozovatele a zároveň vlastníka dopravního prostředku.

**Přepravce** je subjekt, který si u dopravce objedná přepravu v rámci nákladní dopravy. Je povinen uhradit dopravci smlouvenou dohodnutou cenu.



**Dopravní proces** zahrnuje činnosti probíhající v čase a prostoru. Výsledkem je přemístění osob, nebo zboží.

**Přepravní proces** se skládá z činností začínající objednááním přepravy a končící vydáním zboží příjemci včetně doplňkových služeb.

**Dopravní infrastruktura** je soubor pevných zařízení v dopravě sloužící k zabezpečení procesu dopravy. Spadá sem budování dopravního a spojového systému, dopravní cesty, zabezpečovací zařízení, stavby apod. Infrastruktura má za úkol zajistit bezpečnost účastníků dopravy, chránit životní prostředí, zmírnit, nebo odstranit negativní dopady dopravy, zabezpečit nároky na přepravu.

V nákladní dopravě cena zaplacená za přemístění (přepravné) se stává prvkem ceny zboží. V případě prodeje zboží je hrazena kupujícím. (Eisler, 2000, stránky 12,15,19); (Oudová, 2016, str. 17); (Prachař, 2008); (Žemlička & Mynářík, 2008)

## 1.2. Druhy doprav

Zákazník při výběru druhu dopravy bere v úvahu celou řadu okolností. V přepravě nákladů se jedná o cenu za přepravu včetně nákladů s tím souvisejících např. na balení zboží, na nakládku, vykládku, překládku zboží, na ztráty během přepravy či na doplňkové služby. Je kladem důraz na rychlost, pravidelnost, bezpečnost, spolehlivost dodání zásilky v dohodnutém čase. Podle toho se rozlišuje několik možných variant přesunu zboží. Pro účely práce budou stručně popsány některé z nich. (Eisler, 2000)

### Silniční doprava

Síť silničních dopravních cest je považována za nejhustší ze všech druhů doprav. Silniční vozidla mohou zajíždět přímo k přepravci a realizovat přímou dopravu (tzv. od dveří odesílatele ke dveřím příjemce). Zajišťuje přemístění menšího množství zboží, které je dražší, snadno zkazitelné a vyžaduje spolehlivost v termínu dodávky. Výhodou je rychlost, dostupnost, možnost přeprav různých druhů zásilek. Mezi nevýhody patří zhoršování kvality vozovek, bezpečnost na komunikacích, zvýšení hustoty silničního provozu a klimatické podmínky. (Eisler, 2000, str. 13); (Žemlička & Mynářík, 2008)

## **Železniční doprava**

Železniční doprava je kolejová doprava uskutečňována na železniční síti. Pro železniční podnik vyplývá nutnost stanovit cenu za přepravu na základě průměrných nákladů provozované sítě. Je nejvhodnější pro přemístění hromadného zboží velkých objemů (uhlí, dřeva, stavebnin, ropy, železné rudy) a na delší přepravní vzdálenosti. K pozitivním aspektům se řadí bezpečnost provozu, vysoká hustota tratí, stanic, zastávek, schopnost přepravit najednou velké množství materiálů, ekologičnost. Mezi negativní hlediska patří např. zaostávající stav železniční rychlosti oproti EU. (Eisler, 2000, str. 36); (Žemlička & Mynářik, 2008); (Oudová, 2016, str. 18)

## **Letecká doprava**

Letadlo je dopravní prostředek, který je schopný přepravovat osoby, nebo zboží v ovzduší působením vlastní síly, nebo síly vlečného letadla a přitom je říditelné. V nákladní dopravě se využívá pro přepravu vysoce hodnotného zboží, které vyžaduje velmi rychlé dodání. Buď jde o příkladku zboží do osobní dopravy, nebo se jedná o samostatné nákladní linky pravidelné, či nepravidelné. Výhodami jsou stálý růst trendů letecké dopravy, rychlost přepravy, využívání moderní letadlové techniky, řízení letového provozu. K nevýhodám lze zařadit vysoké ceny za přepravu, malý zájem dopravců o letiště Brno, Ostrava, Karlovy Vary, u nichž chybí napojení na kolejovou dopravu. (Eisler, 2000, stránky 14,39); (Žemlička & Mynářik, 2008)

## **Lodní doprava**

Představuje nejlevnější způsob dálkové dopravy. Její význam klesá v důsledku zastínění železniční, silniční a leteckou dopravou. Lodní doprava se dělí na dopravu říční a námořní, případně dle druhu přepravovaných komodit na osobní a nákladní dopravu. Technickou základnou vnitrozemské nákladní dopravy jsou přístavy, překladiště, nákladní plavidla, zařízení a manipulační prostředky (jeřáby, čerpadla). Přístav představuje soustavu ploch, umístěných zařízení určených pro nakládku, vykládku zboží, nebo nástup, výstup cestujících. Mohou být určeny pro skladování a úpravu zboží. V říční dopravě se používají nákladní obchodní plavidla pro přepravu suchého, tekutého nákladu, kusového zboží (v bednách, na paletách), hromadných substrátů (uhlí, ruda), speciálního nákladu

(náklad vyžadující speciální podmínky, např. maso, ovoce). Největší evropský přístav se nachází v nizozemském Rotterdamu.

Námořní přeprava zajišťuje mezikontinentální přepravu zboží a osob. Jedná se o nejstarší druh dopravy. Uplatňuje se pro přemístění hromadných substrátů rozšířenou o kontejnerizaci (přeprava dalších komodit).

Rozlišují se dle Eislera (2000, str. 39) tyto dopravy:

- Kabotáž obsluhuje přístavy daného pobřeží.
- Linková námořní přeprava je pravidelná doprava, při níž je potřeba zajistit úložiště pro zboží.
- Trampská doprava představuje nepravidelnou dopravu, spočívající v přepravě zboží v rámci požadavku na přemístění, který vznikl.

Výhodou lodní dopravy je nízká energetická náročnost, nízké ceny, vhodná pro přepravu hromadných substrátů. Velkou nevýhodou je nízká přepravní rychlost, vynaložení značných investic lodního parku i do údržby vodních cest. (Eisler, 2000, str. 39); (Oudová, 2016, stránky 21,22)

### **Kombinovaná doprava**

Jedná se o přepravu zboží (např. kontejnerů) několika druhy doprav (např. silniční a letecká, železniční a vodní doprava) bez výměny obalů. Na přepravě se podílí různé dopravci. Za výhodu lze uvést velké množství překladišť, nárůst investic. Nevýhodou je nedostatek speciálních vozů, nízký podíl na přepravních výkonech. (Eisler, 2000, str. 40); (Novák, Cempírek, Novák, & Široký, 2015)



*Obrázek 1: Druhy nákladní dopravy*

Zdroj: (Cdlogistics.ca, 2022)

### **1.3. Logistika**

Nedílnou součástí dopravy, přepravy, dopravního a přepravního procesu je proces logistiky. Logistika se zabývá plánováním, řízením, kontrolou pohybových a skladových činností uskutečňovaných v ekonomickém systému k zajištění materiálových toků po spotřebu finálního produktu ve spojení s tokem informací s cílem překonat místo, čas a prostor. Cílem je minimalizovat celkové náklady při dosažení potřebné úrovně zákaznického servisu.

Logistika znamená mít k dispozici správné množství na správném místě ve správnou dobu ve správné kvalitě a za správnou cenu. Někdy se toto dá označit jako 5S (5 pravidel logistiky).

S tímto pojmem souvisí celá řada činností. Stručně nastíněn bude pojem zpětná logistika, skladování, manipulační jednotky a outsourcing. (Oudová, 2016, str. 7); (Sixta & Mačát, 2005)

**Zpětná logistika** je označována také jako logistika reverzní. Řízení toku materiálů, výrobků, u nichž dochází ke znovu využití, nebo materiálovému zhodnocení. (Oudová, 2016, str. 13)

**Skladování** znamená, že pokud není materiál umístěn přímo do výroby, pak vyžaduje různé způsoby skladování a technické prostředky pro manipulaci. Skladování představuje

spojovací článek mezi výrobcí a zákazníky. Zabezpečuje uskladnění produktů mezi místem vzniku a místem jejich spotřeby. Velikost skladu by měla odpovídat uskladněnému zboží. Prostor skladu je ovlivněn mnoha faktory, mezi něž patří např. počet, velikost skladovaných produktů, pohyb zboží ve skladu, velikost kancelářských prostor v rámci skladu, používaný systém manipulace s materiálem (velikost uliček) apod. (Oudová, 2016, str. 15); (Pernica, Logistika: Aktivní prvky, 1994); (Pernica, Logistika: Pasivní prvky, 1994)

**Manipulační jednotka** je jakýkoliv materiál balený i nebalený, který tvoří jednotku, která je schopna manipulace, aniž by ji bylo nutno dále upravovat. Manipuluje se s ní jako s jedním kusem. Příkladem manipulační jednotky mohou být kapaliny, materiál sypké povahy, kusový materiál hmotné povahy.

Přepravní prostředek je technický prostředek např. kontejner, paleta, ukládací bedny, přepravky spoluvytvářející přepravní, nebo manipulační jednotku a usnadňuje tím manipulaci, či přepravu. (Pernica, Logistika: Aktivní prvky, 1994); (Pernica, Logistika: Pasivní prvky, 1994)

**Outsourcing** je pojem, kdy podniky vyhledávají pomoc specializovaných třetích stran, aby pro ně vykovávaly aktivity. Jedná se o přenesení činnosti z podnikové úrovně na externího dodavatele, tedy zajištění služeb za úplatu. Příkladem je úklid, doprava, vedení účetnictví. Využitím outsourcingu se firma snaží snižovat náklady se zachováním kvality výstupu a na druhé straně zvyšovat výnosy. Firma tím získává prostor pro vykonávání své hlavní činnosti. (Oudová, 2016, str. 23); (Pernica, Logistika: Pasivní prvky, 1994)



Obrázek 2: Jednoduchý logistický řetězec

Zdroj: (Hlisnikovská, 2016)

## **Shrnutí**

Úvodní kapitola se zabývala charakteristikou základních pojmů, související s oblastí dopravy a logistiky. Pro přepravu lidí, nebo zboží je možné využít několik způsobů dopravy; silniční, železniční, leteckou, lodní či kombinovanou dopravu. Každý druh dopravy má svá pozitiva i negativa. Součástí dopravy, přepravy, dopravního a přepravního procesu je proces logistiky. S logistikou je spojena celá řada činností. Stručně byla popsána zpětná logistika, skladování, manipulační jednotky a outsourcing.

## 2. Význam a podstata finanční analýzy

Cílem této kapitoly je vysvětlení teorie finanční analýzy a definování základních pojmů s ní související.

V současné době se ekonomické prostředí neustále mění. Spolu s těmito změnami dochází ke změnám ve firmách, jež jsou součástí tohoto prostředí. Úspěšné firmy se při svém hospodaření bez rozboru finanční situace neobejdou, k čemuž využívají různé ukazatele finanční analýzy. Využívají se při hodnocení úspěšnosti firemní strategie v souvislosti s ekonomickým prostředím. (Pospíchalová, 2017); (Venclů, 2017); (Růčková, 2019, str. 9)

Finanční analýza je využívána ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Nespadá jen do finančního řízení, ale má také vliv na firmu jako celek (např. součástí marketingové SWOT analýzy). Působí jako zpětná informace. Podává obraz o finanční situaci a zdraví podniku, poskytuje zpětnou vazbu managementu a umožňuje odkrýt nedostatky ve finančním hospodaření. Analýza vychází z minulých dat, výsledky poskytují cenné údaje pro budoucnost podniku. Odhaluje, zda je podnik dostatečně ziskový, jestli má vhodnou kapitálovou strukturu, zda efektivně využívá svá aktiva, je schopný splácet závazky a další skutečnosti. Finanční analýza by měla být prováděna v podniku pravidelně, aby vedení společnosti mohlo reagovat na náhlé změny ve výsledcích. (Keřka, 2020); (Joštová, 2016); (Pospíchalová, 2017); (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017)

Z hlediska časového rozlišení lze finanční analýzu chápat v širším, nebo užším pojetí. V užším pojetí se podnik ohlíží do minulosti, hodnotí jak minulý, tak současný stav. Širší pojetí se snaží předpovědět budoucí vývoj podnikových financí. (Keřka, 2020); (Joštová, 2016); (Pospíchalová, 2017); (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017)

Důležitým bodem podniku je dosahovat ekonomického zisku. Jedná se o částku, která je získána podnikem po odečtení všech provozních nákladů a poplatků za náklady příležitosti vynaloženého kapitálu. (Glen, 2013, str. 349)

S analýzou souvisí pojem (finanční) výkonnost. Výkonnost lze definovat jako vykonávanou činnost podle nějakého kritéria či měřítka. Vývoj a výkonnost podniku jsou ovlivněny vztahy zájmových skupin působících v podniku (např. konkurenti, zaměstnanci, dodavatelé, vláda, akcionáři). Subjekty působící v podniku mají na výkonnost odlišná

očekávání. Společnost i jednotlivec se snaží dosáhnout svých určitých cílů, dochází-li k harmonickým vztahům, porozumění skupin v podniku. Díky jejich spokojenosti to vede k pozitivnímu vývoji a výkonnosti. (Stehlíková, 2020)

## 2.1. Uživatelé finanční analýzy

K uživatelům výsledků finanční analýzy dle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, stránky 11,12) lze zahrnout:

**Management podniku.** Výsledky interní finanční analýzy využívají především finanční manažeři, finanční analytici. Slouží pro operativní i strategické řízení, pro rozhodování o optimální kapitálové struktuře, o cenách výrobků a služeb, ke zjištění dostatečné likvidity a rentability, pro rozhodování v dalších oblastech řízení firmy.

**Vlastníky podniku,** kteří zahrnují investory, akcionáře, společníky, kteří do podniku vkládají kapitál za účelem jeho zhodnocení. Očekávají, že po určitém čase se jim vložené prostředky vrátí ve formě dividend, podílů na zisku nebo prodejem zhodnocených akcií.

**Banky.** Výsledky finanční analýzy využívají pro rozhodování při poskytování úvěrů a záruk za úvěry, pro posouzení schopnosti splácet půjčené finanční prostředky. Zahrnují i do úvěrových smluv klauzule, kterými je vázána stabilita úvěrových podmínek na hodnoty vybraných finančních ukazatelů.

**Obchodní věřitele** žádají co nejvíce informací o finančním stavu dlužníka pro výběr obchodních partnerů, pro stanovení obchodní politiky vůči nim.

**Věřitele** (držitelé úvěrových cenných papírů) využívají výsledků pro zhodnocení schopnosti splácet emitovaný dluh včetně úroků, v rozhodování o dalších investicích do konkrétní firmy.

**Investory** (účastníky kapitálového trhu). Dostupné údaje slouží i novým (potencionálním) společnostem a jednotlivcům pro rozhodování o investicích v daném podniku, v rámci optimálního portfolia cenných papírů.

**Odběratele** tyto informace využívají pro volbu dodavatelských firem v rámci plánování své činnosti. Zákazníci mají zájem zejména v dlouhodobém obchodním vztahu,



aby v případě finančních potíží neměli problém s vlastním zajištěním výroby, pokud by dodavatelský podnik nebyl schopen dostát dohodnutým dodávkám.

**Konkurenční firmy.** Výsledky finanční analýzy využívají zejména pro porovnání s výsledky vlastními.

**Zaměstnanci,** kteří mají přirozený zájem na celkové prosperitě firmy z důvodu jejich jistot zaměstnání, perspektivy mzdové a sociální.

**Státní orgány** využívají výsledků zejména pro statistické účely, analytickou činnost na úrovni celého národního hospodářství, formulaci státní politiky. Dále pro kontrolu plnění daňových povinností, rozdělování finanční výpomoci.

**Veřejnost, regionální orgány** využívají výsledky finanční analýzy především pro posouzení stability a výkonu firmy z hlediska rozvoje konkrétního regionu, pracovních míst, podílu na ochraně životního prostředí apod. (FinAnalysis, © 2000 - 2022)

## 2.2. Zdroje informací pro finanční analýzu

Vhodný výběr zdrojů pro finanční analýzu je důležitým prvkem pro zpracování finanční analýzy. Údaje musí být komplexní a správné. Primárním zdrojem dat jsou účetní výkazy podniku; rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky. Dále je možné čerpat informace z manažerského účetnictví, od vedoucích pracovníků, auditorů, firemních a ekonomických statistik. (Frýbová, 2019); (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017)

**Rozvaha (balance)** představuje základní a nejdůležitější účetní výkaz. Ve většině případů se sestavuje k poslednímu dni každého roku. Rozvaha se dělí na aktiva a pasiva. Udává na straně aktiv přehled o výši a struktuře majetku, na straně pasiv o způsobu financování tohoto majetku. Musí platit bilanční rovnice, že aktiva se rovnají pasivum. (Pospíchalová, 2017); (Frýbová, 2019); (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017)

**Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)** zobrazuje přehled o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření za určité účetní období. Dává přehled o tom, zda podnik dosáhl zisku, nebo ztráty. Výnosy představují peněžní částky, které podnik získal z veškerých činností během jednoho účetního období bez ohledu na jejich skutečné inkasování. Náklady jsou

účelně vynaložené peníze na získání výnosů bez ohledu na jejich skutečné vynaložení během účetního období. Výsledovka se skládá z provozní a finanční činnosti podniku. Sestavuje se pravidelně jednou za rok (dle nutnosti za kratší dobu). Výsledek hospodaření představuje rozdíl mezi náklady a výnosy, bez ohledu na to, zda vznikají skutečně reálně peněžní příjmy, nebo výdaje. (Stehlíková, 2020); (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017)

**Přehled o peněžních tocích (cash flow)** poskytuje informace o pohybu peněžních prostředků (přírůstky, úbytky) podniku za určité časové období (rok, čtvrtletí, měsíc) související s ekonomickou činností. Člení se na provozní, investiční a finanční činnost. Je doplňujícím výkazem k rozvaze a výsledovce. Cash flow lze sestavovat přímou a nepřímou metodou. Nepřímá metoda vychází z výsledku hospodaření a přeměňuje ho na tok peněz (sestavuje se zpětně). Přímá sleduje skutečné příjmy a výdaje během účetního období. Smyslem výkazu je informovat uživatele, k jakému účelu jsou využívány peněžní toky za vymezené období, také zohlednění rozdílu mezi náklady a výdaji na jedné straně a na druhé rozdílu mezi výnosy a příjmy. (Stehlíková, 2020); (Telecký, 2017)

**Přehled o změnách vlastního kapitálu** udává informace o zvýšení, snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu. Smyslem je poskytnout bližší informace o platbách, které ovlivnily velikost a strukturu vlastního kapitálu (zvýšení, snížení) mezi rozvahovými dny. Doplňkovým výkazem ke straně pasiv v rozvaze. (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017); (Venclů, 2017)

**Příloha účetní závěrky** zahrnuje cenné informace o účetní jednotce, jako je název, právní forma, počty zaměstnanců apod. (Frýbová, 2019)

### 2.3. Ukazatele finanční analýzy

Pro podnik je důležité vybrat vhodnou metodu finanční analýzy z důvodu získání důvěryhodných závěrů. V úvahu se berou 3 faktory: účelnost, nákladovost a spolehlivost. Metody finanční analýzy se člení na elementární a vyšší metody. (Frýbová, 2019). Pro účely práce budou stručně vysvětleny vybrané ukazatele elementární analýzy. Tyto ukazatele bývají v praxi používanějšími díky své jednoduchosti při zpracování výpočtů. Mezi tyto ukazatele dle Keřky (2020) patří analýza absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů a poměrových ukazatelů.

### 2.3.1. Analýza absolutních (stavových) ukazatelů

Jedná se o analýzu majetkové a finanční struktury. Absolutními ukazateli se rozumí data, která jsou přímo uvedena v základních účetních výkazech. Jejich posouzení, porovnání vývoje je prvním krokem finanční analýzy. Člení se na horizontální a vertikální analýzu. (Pospíchalová, 2017); (Keřka, 2020)

**Horizontální analýza** srovnává změny položek jednotlivých finančních výkazů v časovém období. Porovnává stejný absolutní ukazatel v rámci jednoho řádku rozvahy, nebo výsledovky a sleduje jeho změny ve dvou, či více obdobích. V podniku je tato analýza využívána například finančním ředitelem při zpracování finanční analýzy. (Kubičková & Jindřochovská, 2015, str. 84); (Managementmania, 2015)

Postup při výpočtu rozdílu absolutních hodnot za předcházející a běžné období dle Kubičkové a Jindřichovské (2015, str. 84):

$$\text{Absolutní ukazatel změny (rozdíl)} = \text{Ukazatel}_{t+1} - \text{Ukazatel}_t \quad (1)$$

Postup výpočtu indexu změny (absolutní změna – procentní vyjádření) dle Kubičkové a Jindřichovské (2015, str. 84):

$$\text{Absolutní změna } v \% = \frac{\text{ukazatel}_{t+1} - \text{ukazatel}_t}{\text{ukazatel}_t} \times 100 = v \% \quad (2)$$

kde  $t$  je pořadové číslo období (roku)

**Vertikální (strukturální) analýza** zkoumá složení veličin; nákladů, výnosů, aktiv, pasiv, hospodářského výsledku atd. Sleduje objem jednotlivých položek k celkovému objemu, souhrnu. Pro vyjádření velikosti podílu se používá procentní vyjádření. V podniku je vertikální analýza využívána finančním ředitelem při hodnocení efektivnosti investice. (Kubičková & Jindřochovská, 2015, stránky 83,92); (Managementmania, 2015)

Postup výpočtu dle Kubičkové a Jindřichovské (2015, stránky 92,93):

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i} \times 100 \quad (3)$$

kde  $P_i$  je podíl  $i$ -té položky (v %),

$B_i$  je velikost  $i$ -té položky,

$\sum B_i$  představuje souhrn položek,

$i$  je pořadové číslo položky

### 2.3.2. Analýza rozdílových ukazatelů

Využívá data z účetních výkazů, tj. z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow. Zachycují rozdíl stavu určitých skupin aktiv a pasiv vždy ke stejnému okamžiku. Tato skupina obsahuje několik ukazatelů. Nejvýraznějším je čistý pracovní kapitál (ČPK).

**Čistý pracovní kapitál** představuje rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Čistý značí, že kapitál je očištěn od části oběžných aktiv, kterou nelze použít k úhradě krátkodobých závazků (odčítají se neprodejní zásoby, pohledávky, které nelze přeměnit na peníze). Pracovní vyjadřuje různorodost forem, pohyblivost, možnost použít na různé účely. Pro manažery tvoří manévrovací prostor, v němž mohou disponovat prostředky, které nejsou vázány na konkrétní účel. Pro zjištění tohoto ukazatele se vychází buď z rozvahy, nebo výkazu zisku a ztrát. (Kubičková & Jindřichovská, 2015, str. 88); (Keřka, 2020)

Dle Kubičkové a Jindřichovské (2015, stránky 98,99) lze výpočet provést dvěma způsoby:

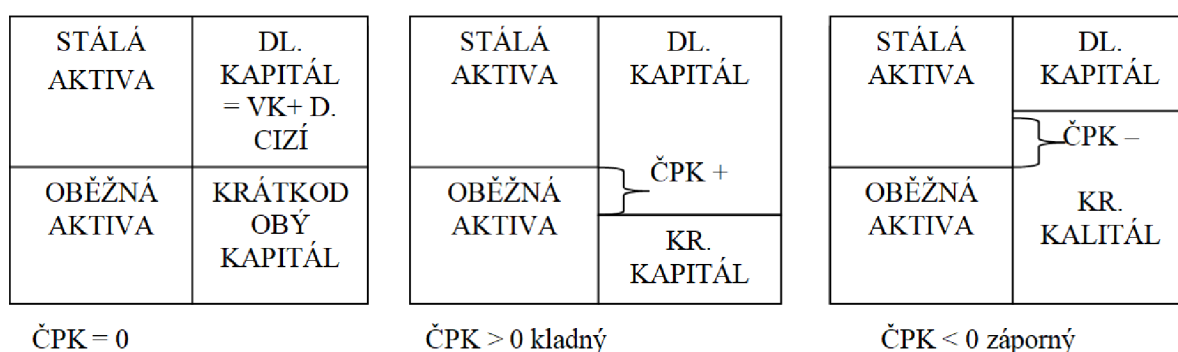
$$\text{Čistý pracovní kapitál (ČPK)} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé závazky} \quad (4)$$

nebo:

$$\text{ČPK} = \text{Vlastní kapitál} + \text{Cizí kapitál dlouhodobý} - \text{Stálá aktiva} \quad (5)$$

Je-li kapitál v kladné výši, je objem oběžných aktiv vyšší, než krátkodobé závazky. Představuje část oběžných aktiv, která je profinancována z dlouhodobého kapitálu. Proto je čistý pracovní kapitál nazýván jako „ochranný polštář“ pro případ neočekávané potřeby likvidních prostředků. (Keřka, 2020); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, stránky 98,99)

Kapitál v záporné výši vznikne, je-li objem oběžných aktiv nižší, než krátkodobé závazky. Pro podnik je záporná hodnota vnímána jako riziková. Znamená to, že podnik v případě nutnosti musí uhradit dlouhodobé i krátkodobé dluhy z prostředků, které potřebuje pro svou činnost. (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 99); (Keřka, 2020)



Obrázek 3: Čistý pracovní kapitál

Zdroj: vlastní zpracování dle Jáčové

### 2.3.3. Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používanou metodou pro hodnocení finanční stability a výkonnosti firmy. Analýza vychází z údajů ze základních účetních výkazů. Používá pro hodnocení vzájemný poměr dvou (či několik) položek účetních výkazů mezi sebou. Tento ukazatel se spočítá jako poměr jedné, nebo několika účetních položek k jiné položce, či skupině položek. Ukazatele se dělí do 5 skupin: ukazatele rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti a ukazatele kapitálového trhu. Rozebrány budou pouze některé ukazatele. (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 117); (Růčková, 2019, str. 210)

#### Ukazatele rentability

Rentabilita je označována jako výkonnost, způsobilost přinášet očekávané efekty i jiné, než finanční. Jedná se o schopnost podniku zhodnocovat vložené prostředky ve formě zisku. Údaje vychází ze základních účetních výkazů, tj: výkazu zisku a ztráty a rozvahy.

Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti. Tyto ukazatele budou nejvíce zajímat akcionáře, investory, či další skupiny. Pro vyhodnocení nejsou přiřazeny doporučené hodnoty. Platí, čím vyšší hodnoty, tím lépe. Při výpočtu v čitateli je uveden zisk, ve jmenovateli vložené prostředky (vlastní kapitál atd.). Zisk může být uveden v několika podobách. (Růčková, 2019, stránky 233-236); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 120)

<b>čistý zisk (EAT)</b>
+ daň z příjmů
<b>= zisk před zdaněním (EBT)</b>
+ nákladové úroky
<b>= zisk před úroky a zdaněním (EBIT)</b>
+ odpisy
<b>= zisk před úroky, zdaněním a odpisy (EBITDA)</b>

- **EBITDA** (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation*); zisk před úroky, odpisy a zdaněním;
- **EBIT** (*Earnings Before Interest and Taxes*); zisk před úroky a zdaněním;
- **EBT** (*Earnings Before Taxes*); zisk před zdaněním;
- **EAT** (*Earning After Taxes*); zisk po zdanění;

Obrázek 4: Ukazatele rentability; kategorie zisku

Zdroj: (Matoušková, © 2022)

K posouzení rentability se dle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, stránky 122-128) používají následující ukazatele:

Rentabilita celkového vloženého kapitálu, aktiv (ROA) vyjadřuje celkovou efektivnost, schopnost výtěžku firmy. Vložený kapitál jsou zdroje, které jsou použity k financování všech činností podniku. Tento ukazatel zajímá především management podniku, věřitele, investory. Udává procentuální zhodnocení celkového vloženého kapitálu, tedy kolik Kč přinese 1 Kč celkového vloženého kapitálu (celkových aktiv). (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 124); (Frýbová, 2019); (Růčková, 2019, str. 236)

$$ROA = \frac{EBIT}{\Sigma Aktiv} \times 100 = \% \quad (6)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) vyjadřuje výnosnost kapitálu, který vložili akcionáři, nebo vlastníci podniku. Ukazatel udává zhodnocení vložených hotových prostředků

a tvorbu zisku. Udává procentuální zhodnocení vlastního kapitálu, tj: kolik Kč čistého zisku přinese 1 Kč vlastního kapitálu.

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \times 100 = \% \quad (7)$$

(Růčková, 2019, stránky 242-246); (Frýbová, 2019);  
(Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 12)

Rentabilita tržeb (ROS) představuje schopnost podniku dosáhnout zisku při určitých tržbách (výnosů). Porovnává dvě tokové veličiny, a to zisk a tržby. Zisk může mít podobu EBIT, EBT i EAT. Na místě tržeb se používají tržby za vlastní výkony a zboží, celkové výnosy. Znamená, kolik 1 Kč tržeb vydělala Kč čistého zisku.

$$ROS = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{tržby z prodeje vlastního výrobků a služeb+tržby z prodeje zboží}} \times 100 \quad (8)$$

(Kubíčková & Jindřochovská, 2015, stránky 127,128); (Frýbová, 2019)

### **Ukazatele likvidity**

Likviditu lze chápat jako schopnost podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky, které potřebuje k úhradě svých splatných závazků. Mezi tyto ukazatele patří běžná, pohotová a okamžitá likvidita. Tento ukazatel je důležitý pro management, vlastníky podniku a věřitele podniku, zákazníky i dodavatele. (Jáčová, 2021); (Růčková, 2019, stránky 219-221)

Okamžitá likvidita (1. stupně – LO) vyjadřuje schopnost podniku hradit své právě splatné krátkodobé závazky. V čitateli jsou peníze v hotovosti a na běžných účtech, nebo jejich ekvivalenty (směnky k inkasu, šeky, cenné papíry určené k prodeji). Tento ukazatel má doporučenou hodnotu. Doporučená hodnota by se měla pohybovat v intervalu od 20 do 50 %. Udává, kolik % svých krátkodobých závazků je schopen podnik uhradit svými pohotovými peněžními prostředky.

$$LO = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek (pohotové peněžní prostředky)}}{\text{krátkodobé závazky (okamžitě splatné krátkodobé závazky)}} \times 100 \quad (9)$$

(Jáčová, 2021); (Frýbová, 2019)

Pohotová likvidita (2. stupně – PL) zobrazuje schopnost podniku dostát svým krátkodobým závazkům. Zjišťuje se jako poměr peněžně pohledávkového fondu a krátkodobých závazků (z oběžných aktiv jsou vyloučeny zásoby a dlouhodobé pohledávky). Informuje o tom, jak firma vyrovnává závazky bez prodeje zásob a dlouhodobých pohledávek. Hodnoty by se měly pohybovat v rozmezí 100–150 %. Značí, kolik % svých krátkodobých závazků je schopen uhradit svým pohotovými peněžními prostředky a na peníze přeměněnými krátkodobými pohledávkami.

$$PL = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{dlouhodobé pohledávky}}{\text{krátkodobé závazky}} \times 100 \quad (10)$$

$$PL = \frac{\text{pohotové peněžní prostředky} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobé závazky}} \times 100 \quad (11)$$

(Jáčová, 2021); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 134); (Frýbová, 2019)

Běžná likvidita (3. stupně – BL) udává možnost firmy uhradit do jednoho roku splatné krátkodobé závazky. Prostředky způsobilé uhradit krátkodobé závazky jsou oběžná aktiva. Zobrazuje, kolikrát oběžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky podniku v situaci, kdy všechna přemění na peněžní prostředky. Počítá se jako podíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Říká, kolikrát převyšují oběžná aktiva objem krátkodobých závazků (kolik % svých krátkodobých závazků je podnik schopen uhradit, pokud by se oběžný majetek proměnil na peněžní prostředky). Doporučená hodnota by se měla pohybovat v rozmezí 200 – 250 %. Čím vyšší je hodnota, tím vyšší je možnost zachování likvidity.

$$BL = \frac{\text{oběžná aktiva celkem}}{\text{krátkodobé závazky}} \times 100 \quad (12)$$

(Jáčová, 2021); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 132); (Frýbová, 2019)

### **Ukazatele zadluženosti**

Podnik využívá k financování aktiv svých činností cizí zdroje (dluh). Důležité je stanovení optimálního vztahu vlastního a cizího kapitálu. Tento poměr závisí na oboru podnikání. U výrobních podniků by měl být vlastní kapitál vyšší, než cizí kapitál. Pokud by byl použit jen vlastní kapitál, přinesl by snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu. Pokud by byly použity k financování pouze cizí zdroje, byly by obtíže při jeho získávání.



Ukazatele jsou udány jako poměr mezi cizími a vlastními zdroji. Do této oblasti spadá celá řada ukazatelů. Uvedeny zde budou ukazatele: celková zadluženost, ukazatel úrokového krytí a finanční páka. Ukazatele jsou důležité zejména pro věřitele podniku. (Jáčová, 2021); (Frybová, 2019); (Růčková, 2019, stránky 264-267); (Managementmania, 2016)

Celková zadluženost (ukazatel věřitelského rizika) vyjadřuje podíl cizích zdrojů na jejich celkových aktivech, pasivech. Údaje se čerpají z rozvahy. Znamená, kolik % celkových aktiv, pasiv tvoří cizí kapitál. Pro výrobní podniky je optimální 40 % cizího kapitálu a 60 % vlastního kapitálu.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková pasiva (aktiva)}} \times 100 \quad (13)$$

(Jáčová, 2021); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 142)

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje schopnost vytvářet zdroje na úhradu nákladových úroků. Udává, kolikrát zisk přesahuje nákladové úroky. Poskytuje informace pro akcionáře, jestli firma splácí nákladové úroky a pro věřitele, zda jsou zajištěny závazky z přijatých úvěrů a půjček. Čím vyšší je hodnota, tím vyšší je pravděpodobnost, že podnik splácí nákladové úroky a úvěry, což udává jeho důvěryhodnost. Vypočítá se jako poměr zisku, který může být v podobě zisku před úroky, daněmi a nákladovými úroky. Udává, kolikrát je podnik schopen z vytvořeného zisku v daném roce zaplatit roční nákladové úroky. Doporučená hodnota je 8 krát.

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{EBT} + \text{nákladové úroky}}{\text{nákladové úroky}} = \text{krát} \quad (14)$$

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} = \text{krát} \quad (15)$$

(Jáčová, 2021); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 147)

Finanční páka (FP) představuje poměr celkových zdrojů (bilanční sumy) a vlastního kapitálu. Sděluje finanční nezávislost podniku. Finanční páka značí, kolikrát celková aktiva převyšují vlastní kapitál.

$$FP = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}} = \text{krát} \quad (16)$$

(Jáčová, 2021); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 143)

### **Ukazatele aktivity**

Měří, jak podnik hospodaří se svými aktivy. Ukazatel důležitý pro finančního ředitele. Využívají investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Nejčastěji ukazují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů aktiv, nebo dobu obratu (dny). Zobrazují, jak se určitý druh majetku v podniku obrací za určitý časový interval. Řadí se sem ukazatel obratu tj. aktiv, zásob, pohledávek, závazků a doba obratu tj. zásob, splatnosti pohledávek, závazků. Popsány budou pouze některé ukazatele. (Frýbová, 2019); (Růčková, 2019, stránky 279-281, 282-284); (Managementmania, 2016)

Doba obratu zásob (DOZ) vyjadřuje dobu, po kterou jsou peněžní prostředky vázány v zásobách. Udává průměrný počet dní, za které se zásoba přemění přes jednotlivé formy oběžného majetku zpět na peníze, za které bude pořízena nová zásoba materiálu.

$$DOZ = \frac{\text{stav zásob}}{\text{denní tržby}} = \text{dny} \quad (17)$$

Denní tržby se počítají jako:

$$\text{Denní tržby} = \frac{\text{tržby}}{365 (360)} \quad (18)$$

(Jáčová, 2021); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 153)

Doba obratu pohledávek (DOP) udává interval, během kterého se pohledávky přemění na formu peněžních prostředků. Představuje průměrný počet dní, než odběratelé podniku zaplatí za vystavenou fakturu.

$$DOP = \frac{\text{stav všech pohledávek}}{\text{Ødenní tržby}} = \text{dny} \quad (19)$$

(Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 155); (Jáčová, 2021)

Doba obratu závazků (DOZÁV) vyjadřuje, za jak dlouho jsou v průměru krátkodobé závazky uhrazeny, tedy za jakou dobu podnik průměrně uhradí své závazky vůči dodavatelům od doby jejich vzniku. Hodnota ukazatele by měla dosáhnout maximálně stejné výše, jako je doba obratu pohledávek. Pro podnik je ale ideální, pokud je hodnota doba obratu závazků vyšší, než hodnota doby obratu pohledávek. Značí, kolik dní trvá, než podnik uhradí své krátkodobé závazky dodavatelům.

$$DOZÁV = \frac{\text{krátkodobé závazky z obchodního styku}}{\text{Ødenní tržby}} = \text{dny} \quad (20)$$

(Jáčová, 2021); (Frýbová, 2019); (Kubíčková & Jindřochovská, 2015, str. 156)

## Shrnutí

Tato kapitola představila základy finanční analýzy související s finanční výkonností podniků. Nejprve byl vysvětlen pojem finanční analýza, poté výkonnost a její uživatelé. Zdrojem informací pro finanční analýzu jsou především účetní výkazy; rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky. Součástí byly také ukazatele finanční analýzy. Ukazatele se dělí do 4 částí, a to analýza absolutních, rozdílových, poměrových ukazatelů a moderní ukazatele.

### 3. Charakteristika vybraného podniku

Pro zpracování práce byla vybrána dopravně–logistická společnost DB SCHENKER spol. s r. o. Hlavním důvodem zvolení firmy je velký zájem o tuto problematiku. Podnik je jedním z partnerů Technické univerzity v Liberci.

Tato mezinárodní logistická společnost zajišťuje pro české výrobní a obchodní firmy přepravu zboží a logistické služby ve svých distribučních centrech a řízením dodavatelského řetězce po celém světě formou železniční, letecké, námořní a silniční (kamionové) přepravy. Zákazníkům jsou nabízeny celní služby, či nadrozměrné přepravy. Nejčastěji dochází k přepravě dílů pro automobilový průmysl, elektroniku, spotřební a strojírenské zboží. Převládající oblastí jsou spediční služby, organizace tuzemských a mezinárodních přeprav, skladová logistika, supply chain management (řízení dodavatelského řetězce; úrovně řízení toku zboží, dat, financí, související s produktem, službou za zajištění surovin po dodání produktu na konečné místo určení) a další činnosti. (DB Schenker.com); (Oracle.com, © 2022); (Dbschenker-stale-v-pohybu.cz, © 2021)

V České republice je DB SCHENKER zastoupen od roku 1991 (Gottfried Schenker) prostřednictvím SCHENKER spol. s r. o. Jednatel a ředitelem společnosti je Ing. Tomáš Holomoucký. Jedná se o společnost s ručením omezeným, sídlící v Nučicích v okrese Praha–západ. Součástí německého provozovatele železniční dopravy Deutsche Bahn AG, zaměřující se na logistiku. Firma byla zapsána v roce 1994 do obchodního rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze. Identifikační číslo je 615 00 780. Výše základního kapitálu činí 1 000 000 Kč. Společníkem je SCHENKER & CO AG, která má hlavní sídlo v Rakouské republice, ve Vídni. (DB Schenker.com); (Dbschenker-stale-v-pohybu.cz, © 2021); (Justice.cz, 2022). Na našem území se nachází 22 poboček (Bor u Tachova, 3 pobočky v Brně, České Budějovice, Dobřany, Humpolec, Liberec, Mladá Boleslav, Mnichovo Hradiště, 2 pobočky v Novém Jičíně, Nymburk, Ostrava, Pardubice, Plazy, Plzeň, 2 pobočky v Praze, Rudná u Prahy, Strančice a Ústí nad Labem) s celkovým počtem 2 200 zaměstnanců. Ne na každé pobočce se realizují všechny druhy dopravy. (Dbschenker.com, 2021). V oblasti skladové logistiky je zákazníkům nabízeno přibližně 280 000 m<sup>2</sup> skladové plochy. Ročně se přepraví okolo 1 500 000 zásilek. Firma

má v České republice okolo 6 500 zákazníků. Mezi významné zákazníky patří např. Volvo, Shell, Scania, KOH–I–NOOR a další. Průměrný roční obrat se pohybuje okolo 7 miliard. (DB Schenker.com); (Dbschenker-stale-v-pohybu.cz, © 2021); (Cihlár, 2015)

Mimo Českou republiku je rozmístěno v různých státech celkem 2 100 poboček s více než 74 200 zaměstnanci. Celková skladová plocha je cca 8 400 000 m<sup>2</sup>. Ročně se přepraví okolo 106 000 000 kusů zásilek. Kamionová přeprava je provozována mezi nejvýznamnějšími ekonomickými oblastmi ve více než 40 zemích Evropy. Je realizováno okolo 32 000 pravidelných přeprav týdně. V číslech se přepraví zhruba 107 130 zásilek po evropské síti pozemních přeprav. Letecká a námořní přeprava působí v 800 lokalitách. Ročně je uskutečňováno přibližně 1 200 charterových letů. Letecky se exportuje 1 180 tisíc tun zboží a 2 290 TEU (mezinárodně používaná zkratka objemu) zboží po moři. (DB Schenker.com)

### **3.1. Historie společnosti**

Historie sahá do počátku 19. století, kdy Gottfried Schenker začal realizovat nákladní přepravu po železnici. Zakládá v Rakousku společnost Schenker & Co. V roce 1874 byly založeny pobočky v Budapešti, Bukurešti a Praze. Po skončení první světové války se SCHENKER orientuje na expresní doručování zásilek, stěhovací a logistické služby pro výstavy a veletrhy a regionální nákladní přepravu. V roce 1922 vzniká první letecká nákladní přeprava v Německu. O 9 let později je SCHENKER převzat německými železničními dráhami. Proběhla i první námořní nákladní přeprava v kontejnerech. V roce 1947 vzniká dceřiná společnost v USA, která se stala základem k realizaci mezinárodní letecké nákladní přepravy. Byly zavedeny pojmy JETcargo, SEAcargo a Eurocargo jako obchodní značky pro velkoobjemovou leteckou, námořní, železniční a silniční nákladní přepravu. V roce 2000 se uvádí do provozu nové centrální překladiště s plochou 10 000 m<sup>2</sup> v Rudné u Prahy, které je zároveň i sídlem společnosti. Zahrnuje překladiště, logistickou halu včetně kancelářské budovy. V průběhu dalších let se otevřela další významná logistická centra, terminály pro námořní a leteckou přepravu u nás i v různých státech (např. v Belgii, Finsku, Německu, Rakousku). (DB Schenker.com); (Dbschenker-stale-v-pohybu.cz, © 2021)

## 3.2. Služby nabízené společnostmi

Kamionová doprava, jako jedna z forem nabízených možností přepravy má celkem 430 poboček po celé Evropě. Společnost se orientuje na balíkové zásilky, sběrnou přepravu, přímou, expresní (přeprava naléhavých mezinárodních i tuzemských zásilek, s okamžitým vyzvednutím a doručením dle požadavků zákazníka) a železniční přepravu. Klientům je umožněno sledování zásilek o aktuálním stavu a místě, kde se nachází. Letecká přeprava je rozdělena na standardní (možnost výběru z nabízených přepravních řešení pro realizaci nákladní přepravy dle požadavků zákazníka), charterovou (individuální potřeby zákazníků), kombinovanou (kombinace letecké a námořní nákladní přepravy, díky tomu lze docílit rovnováhy nákladů a dodacích časů) a flight operations (monitorování záznamů úspěšně dodaných zásilek). Pomocí námořní nákladní přepravy se dopraví mezi přístavy více než 5 500 kontejnerů. Přepravují se kusové zásilky (LCL) i celokontejnerové přepravy (FCL). (DB Schenker.com)

Co se týče skladové logistiky, dle DB Schenker (DB Schenker.com) společnost nabízí:

- výrobní logistiku, tzn. dodávky do výrobních prostor, přepravu materiálu, montáže součástek, správu objednávek, kvalita atd.);
- distribuční logistiku představuje poslední fázi dodavatelského řetězce, zahrnuje manipulaci a skladové operace uvnitř skladů apod.);
- servisní a rezervní logistiku (minimalizace nákladů a zvyšování rychlosti vyřizování dodavatelského řetězce rezervní přepravy zásilek například zpracování reklamací, ověření vrácených zásilek, zpětné odeslání prodejci, recyklaci);
- logistická řešení pro e – commerce;
- služby přidané hodnoty zahrnují například zavedení odkladových strategií ve výrobě a označování výrobků před konečnou spotřebou, zdokonalení skladových zásob atd.).

Jednou z možností využití speciálních služeb je monitoring námořních služeb (Smartbox), veletržní (výstavy a veletrhy) a sportovní logistika (poskytování logistických služeb pro významné akce, které jsou pořádány po celém světě; sportovní, koncerty, zábavné show atd.). (DB Schenker.com)

### 3.3. Vedení společnosti a strategie firmy

V čele vystupuje jednatel a ředitel společnosti pan Ing. Tomáš Holomoucký. Absolvoval celou řadu mezinárodních vzdělávacích programů pro TOP management v rámci koncernu DB SCHENKER i mimo něj. Prokuristou a ředitelem ekonomického úseku firmy je Ing. Ján Lipták. Ing. Lubor Lepič zastává funkci obchodního ředitele. Má za sebou velmi bohatou pracovní kariéru. Mgr. Jitka Moravcová působí v podniku jako personální ředitelka. Má na starosti osobní agendu zaměstnanců, včetně jejich školení, či nabírání nových posil. Ředitelkou logistiky je Ing. Kateřina Říhová. Zabývá se skladovou logistikou, řízením projektů od nabídky, po implementaci a předání zboží zákazníkovi. Co se týče informačních technologií, ty vede Ing. Jiří Koutník. Podílel se na reorganizaci práce úseku IT. Odpovídá za oblast informačních technologií firmy v České republice, řeší problémy s připojením, systémy (Helios) apod. Provoz přeprav zabezpečuje Ing. Pavel Gorčica. Dohlíží na přepravy (kamionové, železniční, námořní a letecké přepravy), včetně celních služeb. Organizační struktura celé firmy ve formě organigramu není ve firmě k dispozici. Pro ukázkou je uvedena v příloze A organizační struktura pobočky DB SCHENKER spol. s r. o. Ústí nad Labem a v příloze B organigram vedoucích pracovníků silniční dopravy. (DB Schenker.com)

Hlavním cílem strategie podniku je dosažení vyšší ekonomické, sociální a environmentální úrovně. Základním ekonomickým hlediskem je dlouhodobá finanční stabilita. Pomocí níž lze investovat do nových trhů, obchodních odvětví, nákupu výkonných a moderních IT systémů, rozvoje firmy včetně školení a vzdělávání zaměstnanců. Zaměstnancům je dále umožněno jak regionální, tak mezinárodní kariérní růst. Z hlediska životního prostředí je kladen důraz na jeho ochranu. Používají se ekologicky šetrné produkty. Usiluje se o snižování emisí (například hluku, uvolňování nebezpečných látek do ovzduší apod.) (DB Schenker.com)

Mezi nejdůležitější strategie v roce 2021 lze dle DB Schenker (DB Schenker.com) zahrnout:

- utváření takového způsobu podnikání, který je adekvátní při neustálém propojování světa;

- snaha o naplnění ambicí, kterými jsou první volba ze strany zákazníka, atraktivnost zaměstnání pro zaměstnance;
- naplnění hodnot fair-play, čestné jednání se zákazníky, kolektivní odpovědnost za poskytované služby.

### **3.4. SWOT analýza**

SWOT analýza (strengths, weaknesses, opportunities, threats) se používá k určení silných a slabých stránek podniku, které vyplývají z vnitřního prostředí podniku, příležitostí a hrozeb přicházejících z vnějšího prostředí firmy. (Frýbová, 2019). Cílem je nalézt a omezit slabé stránky, podporovat silné stránky, neustále hledat nové příležitosti a znát možné hrozby. (Managementmania, 2020)

Společnost DB SCHENKER je velmi prosperující mezinárodní dopravní a logistická společnost. Nabízí řadu příležitostí pro rozvoj svých zaměstnanců, benefitů, firemních akcí. Na druhou stranu jako každá firma má spoustu hrozeb, či slabých stránek.

Základním aspektem je komunikace jak se zákazníky, tak pracovníky, spravedlivé zacházení, příjemný pracovní kolektiv a fair-play.



Tabulka 1: SWOT analýza DB SCHENKER spol. s r. o.

	Silné stránky (Strengths)	Slabé stránky (Weaknesses)
Vnitřní prostředí	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IT technologie, komunikace.</li> <li>• Vysoká kvalita, spolehlivost dodávek.</li> <li>• Lokalita společnosti.</li> <li>• Sociální zázemí.</li> <li>• Příjemný pracovní kolektiv.</li> <li>• Kvalifikovaný personál.</li> <li>• Firemní akce a benefity.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nábor nových zaměstnanců.</li> <li>• Nízké nástupní platy.</li> <li>• Vysoké ceny.</li> </ul>
Vnější prostředí	Příležitosti (Opportunities)	Hrozby (Threats)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vyhledávání nových zákazníků.</li> <li>• Nové technologie.</li> <li>• Otevírání poboček.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Silná konkurence.</li> <li>• Covid – 19, válka (Ukrajina, Rusko).</li> <li>• Poškození přepravovaných zásilek.</li> </ul>

Zdroj: vlastní zpracování

### Silné stránky (Strengths)

Mezi silné stránky lze zařadit velký rozvoj IT technologií, používání nejrůznějších systémů (např. firemní systém Helios). Předností je poskytování zákazníkům kvalitní výrobky s jejich včasným doručením. Sídlo firmy se nachází v Nučicích v okolí Prahy. Pobočky a ostatní logistické areály jsou umístěny ve velkých městech, vedle hlavních komunikací silniční infrastruktury. Konkrétně pobočka Ústí nad Labem má sídlo hned vedle dálnice D8. Pracují zde vysoce kvalitní zaměstnanci a panuje příjemná pracovní atmosféra. Každý rok se pořádají firemní a společenské akce, na které jsou zváni jak zaměstnanci podniku, tak i jejich zákazníci. Personál dostává řadu benefitů v podobě týdnu dovolené navíc, slev na čerpání pohonných hmot, slev do obchodních středisek, služebních telefonů atd.

### Slabé stránky (Weaknesses)

V každém podniku se najdou určité věci, které se řadí do slabých stránek. V tomto případě se jedná o nábor nových zaměstnanců. Na pozice se hlásí ojedinělé množství kandidátů s nedostatečným vzděláním a pracovními zkušenostmi. Může to být i následkem nízkých

nástupních platů. Další nevýhodou je, že sice firma dbá na vysokou kvalitu poskytovaných služeb a výrobků, čemuž odpovídá i cena výrobků. Nejedná se o levnou firmu.

### **Příležitosti (Opportunities)**

Využití příležitostí, které se naskytou, je pro společnost klíčovou možností, jak více proniknout na trh. Tím získají nové zákazníky, nové šance a východiska. Nákup nových technologií, vybavení do firmy, pomáhá zaměstnancům pracovat efektivněji. Nacházejí se i příležitosti otevírání dalších poboček v rámci České republiky i zahraničí.

### **Hrozby (Threats)**

Hlavní hrozbou je silná konkurence na trhu. Stále vznikají nové firmy poskytující obdobné dopravní i logistické služby. Je nutné kontrolovat, co se odehrává na českém i celosvětovém trhu. Jednou z nepříjemných věcí je nynější situace COVID-19. V této době bylo umožněno zaměstnancům pracovat z domova. Ne u všech pozic to bylo reálné (např. skladníci). Všichni zaměstnanci obdrželi pracovní pomůcky. Dále se sem dá zahrnout možnost poškození zásilky během přepravy.

## 4. Analýza dopravní situace v podniku

DB SCHENKER patří mezi lídry v poskytování logistických a globálních spedičních služeb. Uskutečňuje mezinárodní toky zboží mezi výrobními a obchodními subjekty formou železničních, pozemních leteckých a námořních přeprav. Nabízí komplexní logistické řešení organizující dodavatelský řetězec počínající přepravou, přes skladování, distribuci po řízení toků informací. Díky velkému počtu zaměstnanců a kvalifikovaných pracovníků dokáže zákazníkům a obchodním partnerům pružně reagovat na jejich individuální požadavky. (Výroční zpráva, 2019)

Hlavní činností hodnoceného podniku jsou tedy dopravní a logistické služby. Jejich analýza bude provedena pomocí vybraných ukazatelů. Zdrojem informací jsou poskytnutá data od podniku DB SCHENKER spol. s r. o. (viz příloha I.) za období 2018-2020. Údaje jsou zaznamenány za celý podnik, nikoli pro každé pobočky zvlášť.

Nejprve bude zhodnocena celková situace podniku na trhu v počtu přepravených zásilek všemi druhy doprav uvedených v tabulce 2. Podnik realizuje přepravu zásilek čtyřmi základními druhy dopravy, a to pozemní, železniční, leteckou a námořní. Každá tato přeprava má své výhody a nevýhody. Je na zákazníkovi, jaký druh si zvolí, a kam potřebuje přepravu realizovat. Pokud se jedná pouze o dodání zásilek v rámci České republiky, je výhodné využít silniční dopravu. Má-li být zboží doručeno mimo české území do okolních států, či kontinentů lze použít všechny dopravy, či jejich kombinaci. Záleží, za jaký časový úsek má být zásilka v místě určení. Následující tabulka zachycuje počet přepravených zásilek dle druhů doprav mezi lety 2018-2020.

Tabulka 2: Počet přepravených zásilek dle druhu doprav 2018-2020

Položky (v tis. ks)	2018	2019	2020
LTR (Silniční + železniční doprava)	1 468 195	1 230 256	1 353 039
AIR (Letecká doprava)	44 258	46 670	46 085
OCEAN (Námořní doprava)	24 299	23 259	23 438
<b>Přepravené zásilky celkem</b>	<b>1 536 752</b>	<b>1 300 185</b>	<b>1 422 562</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle dat od společnosti

Uvedené hodnoty v tabulce představují množství přepraveného zboží základními druhy dopravy dle výběru zákazníka. Z údajů v tabulce vyplývá, že nejpoužívanějším způsobem

přepravy zásilek u zákazníků je **LTR**. Důvodem je rozsáhlá silniční síť dopravních cest, která umožňuje dopravit zboží přímo do místa určení (konkrétní firmy). Vlaková nákladní doprava má k dispozici velký ložný prostor, který dokáže převést větší množství nákladu naráz za zvýhodněnou cenovou sazbu. V roce 2018 bylo zaznamenáno největší množství přepravených zásilek, a to 1 468 195 tis. kusů. V dalších letech došlo ke snížení počtu oproti roku 2018. V roce 2019 bylo přepraveno o 237 939 tis. kusů zásilek vzhledem k roku 2018. V roce 2020 bylo přepraveno oproti roku 2018 o 115 156 tis. kusů méně. Důvodem může být pokles zájmu o kamionovou a vlakovou nákladní dopravu v době pandemie COVID-19.

U **letecké dopravy** je naopak nejnižší zájem o přepravu v roce 2018. V roce 2019 se přepravilo největší množství kusů zboží. Oproti roku 2018 to bylo o 2 412 tis. kusů více a oproti roku 2020 o 585 tis. kusů zboží více. Celkově oproti silniční a železniční dopravě je to výrazně méně. Jedná se sice o nejrychlejší způsob přepravy mezi státy, kontinenty, ale pro klienty nejnákladnější.

**Námořní přeprava** je nejlevnější možnost volby zákazníka, ale naopak velmi zdlouhavá. Proto jí zákazníci využívají jen omezeně. Mezi lety 2018-2020 se přepravilo téměř podobné množství zásilek. Nejvíce však v roce 2018.

Celkově lze tedy říci, že největší počet přepravených zásilek všemi způsoby dopravy byl v roce 2018, a to 1 536 752 tis. kusů, nejmenší množství v roce 2019, a to 1 300 185 tis. kusů zboží.

Dalším sledovaným ukazatelem jsou celkové externí tržby, jejichž přehled je uveden v tabulce 3. Jednotlivé údaje v tabulce jsou složeny ze tří hodnot. Externí tržby na zákazníky (všechny země) bez Schenker partnerů, tedy, co se účtuje na někoho jiného, než Schenker, tržby partnerů Schenker a podnájemní tržby.

Tabulka 3: Celkové externí tržby dle druhů doprav 2018-2020

Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
LTR	2 976 869	3 108 534	2 930 420
AIR	693 940	644 291	938 649
OCEAN	1 287 417	1 600 205	1 451 964
LOC (Logistika)	1 271 623	1 414 543	1 612 530
<b>Celkem</b>	<b>6 229 849</b>	<b>6 767 573</b>	<b>6 933 563</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle dat od společnosti

Hodnoty v tabulce jsou opět rozděleny dle způsobů přepravy doplněné o položku logistiky. Největších externích tržeb bylo dosaženo **přepřavou silniční a železniční**. Nejvyšší hodnota byla zaznamenána v roce 2019, kdy firma inkasovala za přepravy 3 108 534 tis. Kč. Nejnižších tržeb firma dosáhla v roce 2020 o 178 114 tis. Kč méně vzhledem k roku 2019.

Nejméně firma inkasovala od klientů při použití **letecké přepravy**. Zákazníci si nevolili tento způsob dopravy z důvodu vysoce vynaložených nákladů. Největší rozdíl zaznamenaných tržeb ve sledovaném období je mezi lety 2019 a 2020 s rozdílem 294 358 tis. Kč.

I přestože **námořní přeprava** je nejpomalejší, získala firma mezi roky 2018-2020 celkem vysokou sumu peněžních prostředků (4 339 586 tis. Kč).

Tyto tržby byly získané z dopravní části. Druhou rozsáhlou oblastí je **logistika**. Zahrnuje řadu procesů spojených s přepravou zásilek. Pravděpodobně největší položkou je uskladnění dopraveného zboží. Tržby mají mezi lety 2018-2020 vzrůstající tendenci. Dá se tedy předpokládat, že v dalších letech se budou neustále zvyšovat.

Celkově ze všech oblastí mají tržby ve sledovaném období též vzrůstající charakter. Nejvyšší tržby ze všech druhů doprav včetně logistiky byly dosaženy v roce 2020, a to 6 933 563 tis. Kč, nejnižší tedy v roce 2018, tj. 6 229 849 tis. Kč. To značí, že podnik si ve své podnikatelské činnosti vede dobře.

Posledním sledovaným ukazatelem jsou celkové tržby včetně tržeb na jiné Schenker partnery a interní tržby mezi pobočkami. Sumy položek dle druhů dopravy jsou uvedeny v následující tabulce 4.

Tabulka 4: Celkové tržby za zboží, služby 2018-2020

Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
LTR	5 370 988	5 529 809	5 156 299
AIR	706 775	649 966	945 076
OCEAN	1 300 510	1 610 967	1 455 095
LOC	1 281 346	1 430 403	1 616 177
<b>Celkem</b>	<b>8 659 619</b>	<b>9 221 145</b>	<b>9 172 647</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle dat od společnosti

Jako u předchozích tabulek jsou zde údaje rozděleny na LTR, AIR, OCEAN A LOC. U **LTR** jsou uvedeny největší dosažené tržby v roce 2019 částkou 5 529 809 tis. Kč. Z tabulky je evidentní, že zákazník si opět vybíral pro přepravu zboží silniční, nebo železniční dopravu.

Nejméně atraktivním druhem dopravy ve sledovaném období je přeprava **nákladními letadly**, kdy firma dosáhla nejnižších tržeb ve všech letech oproti ostatním způsobům dopravy. Za období 2018-2019 získala celkem tržby ve výši 2 301 817 tis. Kč.

Zákazníci spíše oproti letecké dopravě volili **námořní přepravu**. Mezi roky 2018-2019 vzrostly tržby o 310 457 tis. Kč. S příchodem pandemie, klesla obliba tohoto způsobu, které se promítlo v tržbách. V roce 2020 klesly tržby o 155 872 tis. Kč oproti roku 2019.

Tržby dosažené z oblasti **logistiky** tvoří také značnou část peněžních prostředků. Z tabulky je patrné, že ve sledovaném období se peněžní prostředky neustále zvyšují. Toto zvýšení lze očekávat i v dalších letech.

Sumarizací údajů při použití všech způsobů dopravy i logistiky je podnik ve všech sledovaných letech v kladných číslech. Nejvyšších tržeb podnik dosáhl v roce 2019, které činily 9 221 145 tis. Kč.

## **5. Zhodnocení finanční výkonnosti podniku**

Každý podnikatelský subjekt posuzuje svoje podnikání, svoji výkonnost a úspěchy za pomoci ekonomických výstupních údajů výsledných hodnot. K tomu slouží ukazatele finanční analýzy. Ne jinak tomu je i u dopravních a logistických firem.

V této kapitole bude provedeno měření finanční výkonnosti zvoleného dopravně-logistického podniku DB SCHENKER spol. s r. o. pomocí vybraných ukazatelů uvedených v kapitole 2.3. Informace a údaje získané k tvorbě finanční analýzy byly vzaty z účetních výkazů, konkrétně z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výročních zpráv. Finanční analýza bude provedena pro období 2018–2020.

Pro zjednodušení tvorby finanční analýzy budou použity zkrácené účetní výkazy. Plný rozsah jejich znění za jednotlivé roky je přiložen v přílohách C, D, E, F, G, H. V následujících tabulkách 5 a 6 je uvedena zkrácená rozvaha a zjednodušený výkaz zisku a ztráty za období 2018–2020.

Tabulka 5: Zkrácená rozvaha společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.

<b>Položky (v tis. Kč)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 375 567</b>	<b>2 453 583</b>	<b>2 725 443</b>
Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	0
<b>Stálá aktiva</b>	<b>864 881</b>	<b>841 003</b>	<b>845 294</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	863 240	839 897	844 031
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 641	1 106	1 263
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>1 431 763</b>	<b>1 551 942</b>	<b>1 801 225</b>
Zásoby	2 172	3 654	3 693
Dlouhodobé pohledávky	15 973	15 895	30 745
Krátkodobé pohledávky	1 225 853	1 263 096	1 386 330
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Peněžní prostředky	187 765	269 297	380 457
Časové rozlišení aktiv	78 923	60 638	78 924

<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 375 567</b>	<b>2 453 583</b>	<b>2 725 443</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>734 325</b>	<b>922 486</b>	<b>957 074</b>
Základní kapitál	1 000	1 000	1 000
Kapitálové fondy	0	0	0
Fondy ze zisku	200	200	200
Výsledek hospodaření minulých let	596 876	733 125	733 125
Výsledek hospodaření běžného úč. období /+/-/	136 249	188 161	222 749
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 617 592</b>	<b>1 503 833</b>	<b>1 714 431</b>
Rezervy	44 469	70 209	77 386
Dlouhodobé závazky	363 855	342 681	323 954
Krátkodobé závazky	1 209 268	1 090 943	1 313 091
Časové rozlišení pasiv	23 650	27 264	53 938

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.

Tabulka 6: Zjednodušený výkaz zisku a ztráty společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.

<b>Položky (v tis. Kč)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Tržby z prodeje výrobků a služeb	6 294 275	6 884 474	7 022 430
Tržby za prodej zboží	5 604	727	764
Výkonová spotřeba	5 378 803	5 785 960	5 901 271
Osobní náklady	724 658	792 883	818 481
Provozní výsledek hospodaření	176 138	272 957	289 882
Finanční výsledek hospodaření	-12 422	-20 273	-7 652
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>163 716</b>	<b>252 684</b>	<b>282 230</b>
Daň z příjmů	27 467	64 523	59 481
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>136 249</b>	<b>188 161</b>	<b>222 749</b>
Čistý obrat za účetní období	6 392 821	6 987 268	7 148 002

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.



## 5.1. Analýza absolutních ukazatelů

Pro hodnocení vývoje podniku v současné době slouží horizontální a vertikální analýza. Tyto ukazatele se řadí mezi absolutní (stavové ukazatele). Pro vytvoření analýzy se čerpají informace za období 2018–2020 uvedených ve výkazech společnosti (viz přílohy C, E, G). Zde budou brány údaje z rozvahy.

### 5.1.1. Horizontální analýza

Horizontální analýza srovnává změny položek jednotlivých finančních výkazů v časovém období (viz v kapitole 2. 3. 1.). Existují dva způsoby vyjádření analýzy a to v absolutním, nebo procentuálním vyjádření. Výsledky provedené horizontální analýzou jsou uvedeny v tabulkách 7 a 8. Nejprve pro majetkovou strukturu společnosti, poté pro finanční strukturu podniku. Pro obojí bude použito absolutní vyjádření změny hodnot.

Tabulka 7: Horizontální analýza majetkové struktury společnosti za období 2018-2020

Položky (v tis. Kč)	2019/2018	2020/2019	2021/2020
Aktiva celkem	78 016	271 860	-
Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	-
Stálá aktiva	-23 878	4 291	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-535	157	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-23 343	4 134	-
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	-
Oběžná aktiva	120 179	249 283	-
Zásoby	1 482	39	-
Dlouhodobé pohledávky	-78	14 850	-
Krátkodobé pohledávky	37 243	123 234	-
Krátkodobý finanční majetek	0	0	-
Peněžní prostředky	81 532	111 160	-
Časové rozlišení aktiv	-18 285	18 286	-

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.

Tabulka horizontální analýzy majetkové struktury společnosti obsahuje údaje za roky 2018–2020. Do tabulky nebylo možné uvést údaje za rok 2021/2020. Důvodem jsou neznámé hodnoty z roku 2021, neboť závěrečné účetní výkazy pro rok 2021 nejsou k dispozici. Nárůst celkových aktiv je z větší míry ovlivněn zvýšením oběžných aktiv

v položkách dlouhodobých a krátkodobých pohledávek, což může být způsobeno zvyšujícími se tržbami za prodej výrobků a služeb.

*Tabulka 8: Horizontální analýza finanční struktury společnosti za období 2018–2020*

<b>Položky (v tis. Kč)</b>	<b>2019/2018</b>	<b>2020/2019</b>	<b>2021/2020</b>
<b>Pasiva celkem</b>	78 016	271 860	-
Vlastní kapitál	188 161	34 588	-
Základní kapitál	0	0	-
Kapitálové fondy	0	0	-
Fondy ze zisku	0	0	-
Výsledek hospodaření min. let	136 249	0	-
Výsledek hospodaření běž. úč. Období	51 912	34 588	-
<b>Cizí zdroje</b>	-113 759	210 598	-
Rezervy	25 740	7 177	-
Dlouhodobé závazky	-21 174	-18 727	-
Krátkodobé závazky	-118 325	222 148	-
Časové rozlišení pasiv	3 614	26 674	-

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s r. o.

V této tabulce nejsou opět uvedeny údaje za rok 2021/2020 z důvodu nezveřejněných účetních výkazů pro rok 2021. Z výkazu je patrné, že byla dodržena bilanční rovnice, tedy celková pasiva rostou stejně jako celková aktiva. V roce 2019 podnik dosáhl výrazně menšího zisku oproti roku 2018 o 51 912 tis. Kč. Tento výsledek je způsoben vyššími náklady na přepravu zboží. Při porovnání hodnot z vyčíslených let došlo k výraznému nárůstu cizích zdrojů. Důvodem může být prozatímní neuhrazení závazků obchodními partnerům.

### **5.1.2. Vertikální analýza**

Sleduje podíl jednotlivých položek k celkovému objemu aktiv či pasiv. Pro vyjádření velikosti podílu se používá procentní vyjádření. Tabulky 9 a 10 zobrazují vertikální analýzu z pohledu majetkové a finanční struktury mezi roky 2018–2020.

Tabulka 9: Vertikální analýza majetkové struktury společnosti za období 2018–2020

Položky	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)
Aktiva celkem	100	100	100
Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	0
Stálá aktiva	36,4	34,3	31,01
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,07	0,05	0,05
Dlouhodobý hmotný majetek	36,3	34,2	30,97
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Oběžná aktiva	60,3	63,25	66,1
Zásoby	0,09	0,15	0,14
Dlouhodobé pohledávky	0,7	0,6	1,1
Krátkodobé pohledávky	51,6	51,5	50,9
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Peněžní prostředky	7,9	10,98	13,96
Časové rozlišení aktiv	3,3	2,5	2,9

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.

Výsledné hodnoty ukazují procentuální vyjádření jednotlivých druhů aktivních položek vzhledem k celkovým aktivům. Je zde patrné snižování stálých aktiv převážně v oblasti dlouhodobého hmotného majetku. Tento stav je způsoben opotřebením techniky (převážně vozový park). Na druhou stranu roste hodnota oběžných aktiv, nejvíce v položce peněžních prostředků. Při porovnání let 2018 a 2020 je tento nárůst vyšší o 6,06 %.

Tabulka 10: Vertikální analýza finanční struktury společnosti za období 2018-2020

Položky	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)
Pasiva celkem	100	100	100
Vlastní kapitál	30,9	37,6	35,1
Základní kapitál	0,04	0,04	0,04
Kapitálové fondy	0	0	0
Fondy ze zisku	0,0084	0,0082	0,0073
Výsledek hospodaření minulých let	25,1	29,9	26,9
Výsledek hospodaření běžného úč. období /+/-/	5,7	7,7	8,2
Cizí zdroje	68,1	61,3	62,9
Rezervy	1,9	2,9	2,8
Dlouhodobé závazky	15,3	13,97	11,9
Krátkodobé závazky	50,9	44,5	48,2
Časové rozlišení pasiv	0,996	1,1	1,98

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s. r. o.

Z analýzy je jednoznačně vidět, že aktiva byla kryta převážně cizími zdroji za všechna sledovaná období. V roce 2018 činila položka krátkodobých závazků 50,9 %. I přesto, že v roce 2019 a 2020 je položka nižší, než v roce 2018, stále se jedná o nejvyšší položku cizích zdrojů.

## 5.2. Analýza rozdílových ukazatelů

V kapitole 2. 3. 2. je řečeno, že ukazatele zachycují rozdíl stavu určitých skupin aktiv a pasiv vždy ke stejnému okamžiku. Z této skupiny ukazatelů bude zmíněn nejčastěji používaný rozdílový ukazatel čistý pracovní kapitál.

### 5.2.1. Čistý pracovní kapitál

Pomocí vzorce číslo 4 je vypočten čistý pracovní kapitál. Představuje rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Ukazatel může vyjít v kladné, i záporné výši. Je-li kapitál v kladné výši, je objem oběžných aktiv vyšší, než krátkodobé závazky. Oběžná aktiva jsou profinancována z dlouhodobého kapitálu. Kapitál v záporné výši vznikne, je-li objem oběžných aktiv nižší, než krátkodobé závazky. Podnik musí uhradit krátkodobé i dlouhodobé dluhy z prostředků, které potřebuje pro svou běžnou činnost. Zdrojem informací jsou data z rozvahy. Tabulka představuje vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti za dané období.

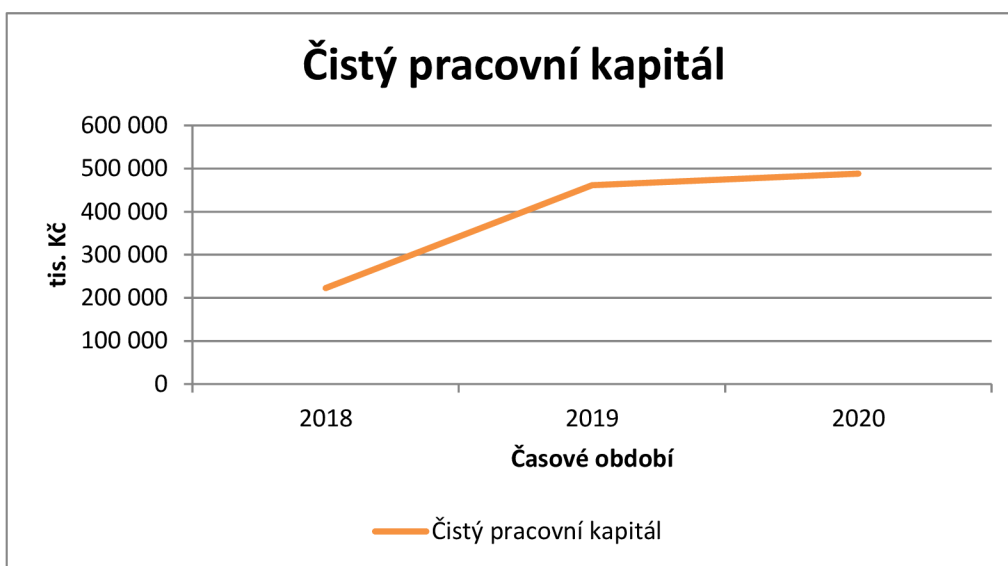
Tabulka 11: Čistý pracovní kapitál společnosti za období 2018–2020

Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
Oběžná aktiva	1 431 763	1 551 942	1 801 225
Krátkodobé závazky	1 209 268	1 090 943	1 313 091
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	<b>222 495</b>	<b>460 999</b>	<b>488 134</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s r. o.

Hodnota ČPK by se ideálně měla pohybovat v kladných hodnotách. Vypočtené výsledky čistého pracovního kapitálu ve všech sledovaných letech jsou v kladném vyjádření. Znamená to, že objem oběžných aktiv je vyšší, než krátkodobé závazky. Firma tak získává stále větší objem likvidních prostředků pro pokrytí neočekávané potřeby. Hodnota ve sledovaných letech narůstá. Mezi lety 2018 a 2019 vzrostla o 238 504 tis. Kč. Mezi lety

2019 a 2020 se ČPK zvýšilo o 27 135 tis. Kč. Nárůst může být způsoben růstem hodnoty krátkodobých pohledávek.



Obrázek 5: Vývoj čistého pracovního kapitálu za sledované období

Zdroj: vlastní zpracování

Obrázek 5 znázorňuje údaje z předchozí tabulky, kde je jasně patrná rostoucí tendence čistého pracovního kapitálu mezi lety 2018–2020.

### 5.3. Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používanou metodou pro hodnocení finanční stability a výkonnosti firmy. Ukazatel se počítá jako poměr jedné, nebo několika účetních položek k jiné položce, či skupině položek. Analýza vychází z údajů ze základních účetních výkazů. Analyzovány budou ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti.

#### 5.3.1. Ukazatele rentability

Jedná se o schopnost podniku zhodnocovat vložené prostředky ve formě zisku. Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivity dané činnosti. Pro vyhodnocení nejsou přiřazeny doporučené hodnoty. K posouzení rentability se nejčastěji používají ukazatele celkového vloženého kapitálu, vlastního kapitálu a rentabilita tržeb. Údaje jsou čerpány ze základních účetních výkazů (výkazu zisku a ztráty a rozvahy viz přílohy C, D, E, F, G, H). Následující tabulka 12 zobrazuje hodnoty potřebné k výpočtu a výsledky

sledovaných ukazatelů. Výsledky ukazatelů za jednotlivá období jsou znázorněny v obrázku 6.

Tabulka 12: Vývoj ukazatelů rentability za sledované období

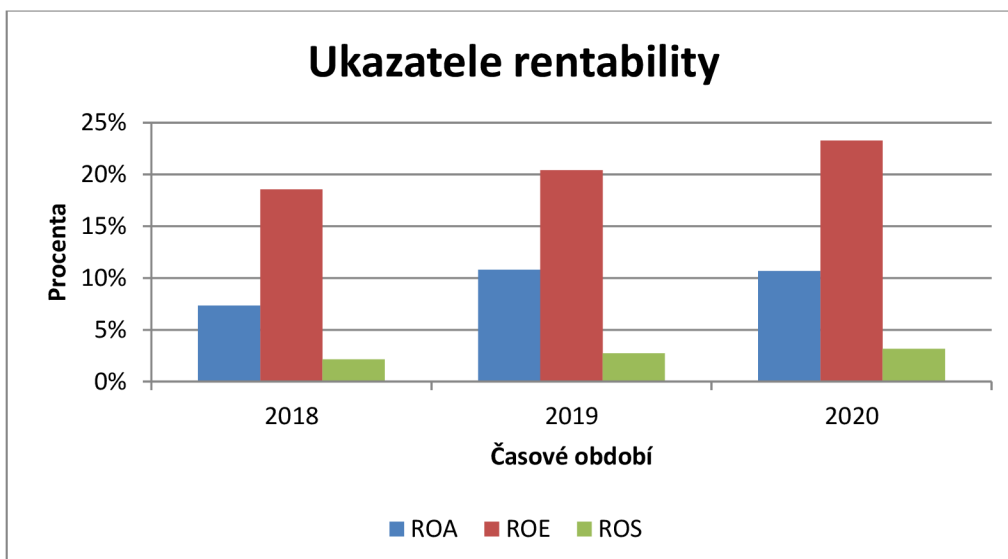
Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
Aktiva celkem	2 375 567	2 453 583	2 725 443
Vlastní kapitál	734 325	922 486	957 074
Nákladové úroky	10 540	12 328	9 108
VH před zdaněním (EBT)	163 716	252 684	282 230
VH před zdaněním a úroky (EBIT)	174 256	265 012	291 338
VH po zdanění (Čistý zisk EAT)	136 249	188 161	222 749
Tržby z prodeje výrobků, služeb	6 294 275	6 884 474	7 022 430
Tržby z prodeje zboží	5 604	727	764
<b>ROA (%)</b>	<b>7,34</b>	<b>10,8</b>	<b>10,69</b>
<b>ROE (%)</b>	<b>18,55</b>	<b>20,4</b>	<b>23,27</b>
<b>ROS (%)</b>	<b>2,16</b>	<b>2,73</b>	<b>3,17</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů DB SCHENKER spol. s. r. o.

**Hodnota ukazatele ROA** dosahuje ve všech účetních obdobích kladných hodnot a patrným růstem v roce 2019 vzhledem k roku 2018. Nepatrné oslabení v roce 2020 může být způsobeno obdobím pandemie COVID-19. I přesto, ve všech letech podnik vykazuje zisk. Nejvyšší ziskovosti dosáhl v roce 2019, kdy na 1 Kč vloženého kapitálu připadalo 0,108 Kč čistého zisku.

**Ukazatel ROE** vykazuje nárůst kladných čísel ve sledovaném období. Nejvyšší hodnota čistého zisku i vlastního kapitálu je zaznamenána v roce 2020 a to na 23,27%. Tedy, 1 Kč vlastního kapitálu vydělala 0,2327 haléřů čistého zisku. Oproti roku 2018 činí nárůst téměř o 5 %. Dle vývoje je možné očekávat další zvýšení.

Výsledné částky **ukazatele ROS** v tabulce ukazují převyšující částky tržeb na úkor nákladů, což značí kladný výsledek hospodaření. Nejnižší bylo dosaženo v roce 2018, kdy hodnota ROS činí 2,16 %, tedy 0,0216 haléřů z jedné koruny tržeb.



Obrázek 6: Vývoj ukazatelů rentability za sledované období

Zdroj: vlastní zpracování

Obrázek 6 ukazuje přehledně vypočtené údaje ukazatelů ROA, ROE, ROS v období 2018-2020. Všechny položky jsou v kladných hodnotách.

### 5.3.2. Ukazatele likvidity

Likvidita znamená schopnost podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky, které potřebuje k úhradě svých splatných závazků. Zde bude zhodnocena schopnost společnosti hradit své závazky včas. Pro výpočet se používají tři stupně likvidit, a to okamžitá, pohotová a běžná likvidita. U těchto ukazatelů existují doporučené hodnoty. Hodnoty potřebné k výpočtu jsou uvedeny v tabulce 13. Výsledné údaje zachycuje obrázek 7.

Tabulka 13: Ukazatele stupně likvidity společnosti za sledované období

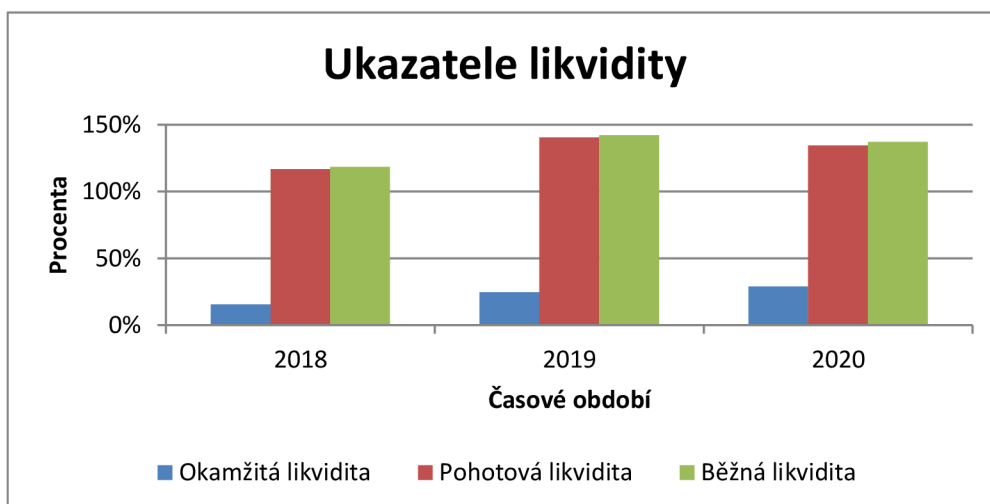
Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
Oběžná aktiva	1 431 763	1 551 942	1 801 225
Zásoby	2 172	3 654	3 693
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Peněžní prostředky	187 765	269 297	380 457
Krátkodobé závazky	1 209 268	1 090 943	1 313 091
Dlouhodobé pohledávky	15 973	15 895	30 745
<b>Okamžitá likvidita (%)</b>	<b>15,53</b>	<b>24,68</b>	<b>28,97</b>
<b>Pohotová likvidita (%)</b>	<b>116,9</b>	<b>140,46</b>	<b>134,55</b>
<b>Běžná likvidita (%)</b>	<b>118,4</b>	<b>142,26</b>	<b>137,17</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů DB SCHENKER spol. s. r. o.

Výsledná **okamžitá likvidita** vykazuje hraniční výsledek v roce 2018, který činí 15,53 %. V ostatních letech se výsledky pohybují v doporučených hodnotách mezi 20-50%.

**Pohotová likvidita** ve všech sledovaných obdobích se pohybuje v doporučené hranici mezi 100-150 %. Za zmínění stojí zvýšení pohotové likvidity mezi roky 2018 a 2019 o 23,56 %. Nejvyšší hodnota byla dosažena právě v roce 2019, tj. 140,26 %.

Ukazatel **běžné likvidity** se nepohybuje v optimálním rozmezí 200-250%. Všechny údaje se nachází pod touto hranicí. Tento stav může být způsobem zvýšenou hodnotou krátkodobých závazků oproti oběžným aktivům.



Obrázek 7: Vývoj ukazatelů likvidity společnosti za sledované období

Zdroj: vlastní zpracování



Z tabulky 13 vypočítaných ukazatelů likvidity byly výsledné údaje přeneseny do sloupcového grafu v obrázku 7.

### 5.3.3. Ukazatele zadluženosti

Tato skupina ukazatelů měří, do jaké míry podnik využívá cizí zdroje. Jsou udány jako poměr mezi cizími a vlastními zdroji. Údaje vychází z rozvahy a výkazu zisku a ztrát (viz přílohy C, D, E, F, G, H). Vypočtené hodnoty analyzovaných ukazatelů celkové zadluženosti, úrokového krytí a finanční páky zobrazuje následující tabulka 14. Vývoj těchto ukazatelů znázorňují obrázky 8 a 9.

Tabulka 14: Ukazatele zadluženosti společnosti za sledované období

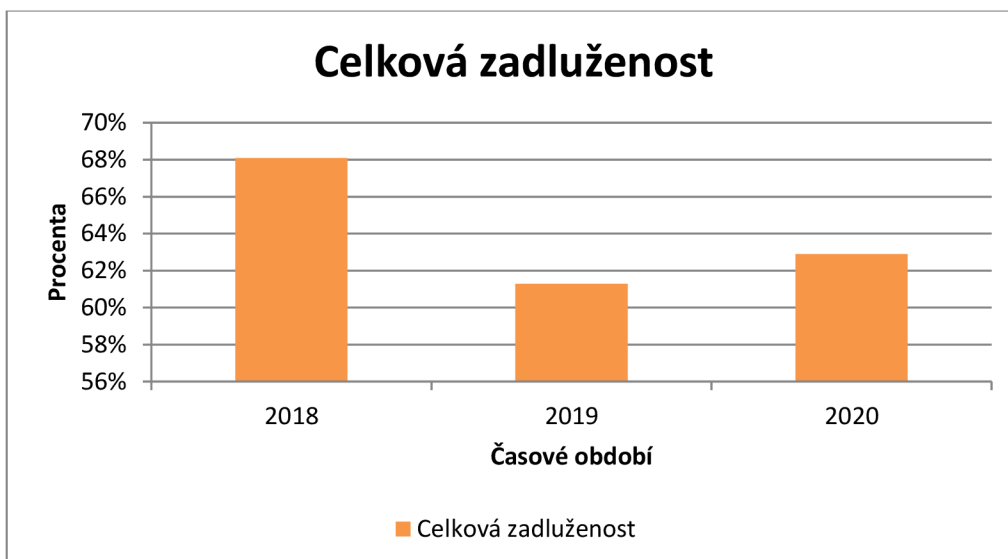
Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
Cizí zdroje	1 617 592	1 503 833	1 714 431
Celková pasiva	2 375 567	2 453 583	2 725 443
Celková aktiva	2 375 567	2 453 833	2 725 443
Vlastní kapitál	734 325	922 486	957 074
Nákladové úroky	10 540	12 328	9 108
VH před zdaněním (EBT)	163 716	252 684	282 230
VH před zdaněním a úroky (EBIT)	174 256	265 012	291 338
<b>Celková zadluženost (%)</b>	<b>68,09</b>	<b>61,29</b>	<b>62,9</b>
<b>Ukazatel úrokového krytí (krát)</b>	<b>16,53</b>	<b>21,5</b>	<b>31,99</b>
<b>Ukazatel finanční páky (krát)</b>	<b>3,24</b>	<b>2,66</b>	<b>2,85</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s r. o.

Z tabulky vyplývá, že se ukazatel **celkové zadluženosti** pohybuje ve sledovaném období v podobné výši. Jeho hodnota je nad 60 %, což ukazuje, na vyšší preferenci cizích zdrojů oproti vlastnímu kapitálu.

Velikost **úrokového krytí** se nachází nad doporučenou hodnotou (8 krát). Při porovnání let 2018 a 2020 je patrné vysoký nárůst o 15,46 krát, což zvyšuje důvěryhodnost podniku při splácení nákladových úroků a úvěrů.

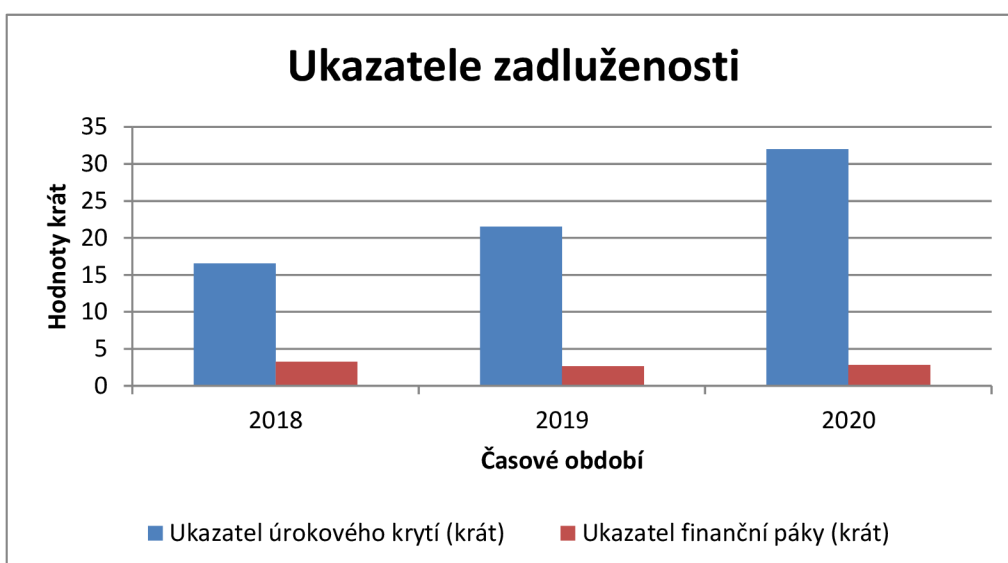
Z výpočtu ukazatele **finanční páky** vyplývá, že aktiva podniku jsou z větší části kryta cizími zdroji. Vlastní kapitál není tolik využíván.



Obrázek 8: Vývoj ukazatele zadluženosti společnosti za sledované období

Zdroj: vlastní zpracování

Obrázek 8 zobrazuje vypočtené hodnoty celkové zadluženosti, která je nejvyšší v roce 2018 a nejnižší v roce 2019.



Obrázek 9: Vývoj ukazatelů úrokového krytí a finanční páky společnosti za sledované období

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel úrokového krytí znázorněný v obrázku 9 má vzrůstající tendenci, kterou lze předpokládat i v dalších letech. Finanční páka se nachází ve sledovaném období v přibližně stejné úrovni.

### 5.3.4. Ukazatele aktivity

Posledním ze skupiny poměrových ukazatelů je ukazatel aktivity. Měří, jak podnik hospodaří se svými aktivy. Pomocí ukazatele je možné změřit dobu obratu nebo rychlost obratu. Zhodnocen zde bude ukazatel doby obratu zásob (DOZ), doby obratu pohledávek (DOP) a doby obratu závazků (DOZÁV). V tabulce 15 jsou uvedeny hodnoty, které jsou potřebné pro výpočet včetně výsledných hodnot. K tabulce je vytvořen obrázek 10.

Tabulka 15: Ukazatele aktivity společnosti za sledované období

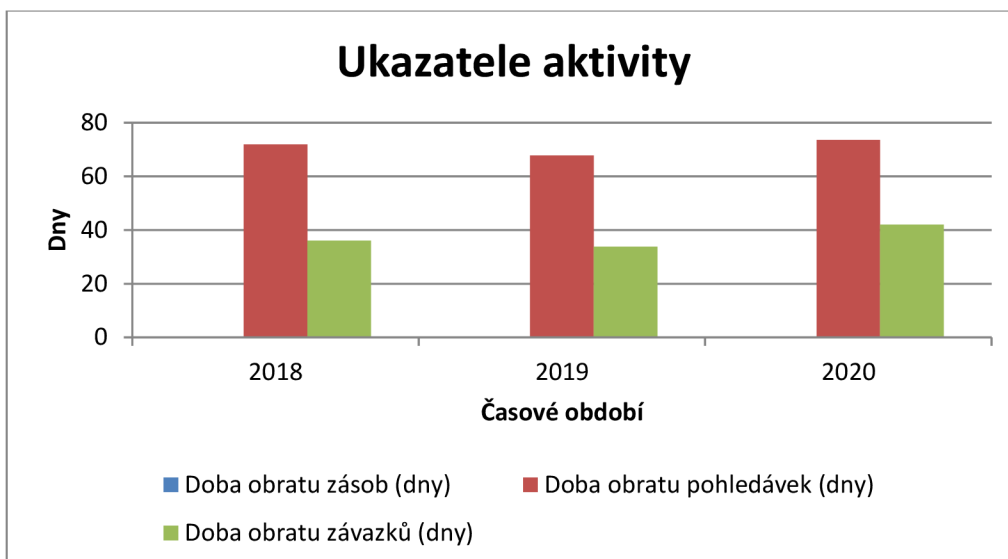
Položky (v tis. Kč)	2018	2019	2020
Zásoby	2 172	3 654	3 693
Denní tržby	17 260	18 864	19 242
Pohledávky	1 241 826	1 278 991	1 417 075
Krátkodobé závazky z obchodního styku	623 241	636 516	807 845
<b>Doba obratu zásob (dny)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>
<b>Doba obratu pohledávek (dny)</b>	<b>71,95</b>	<b>67,8</b>	<b>73,64</b>
<b>Doba obratu závazků (dny)</b>	<b>36,11</b>	<b>33,74</b>	<b>41,98</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti DB SCHENKER spol. s r. o.

Nízká hodnota **doby obratu zásob** je docílena charakterem podnikatelské činnosti (dopravně-logistická společnost). Společnost disponuje minimálním množstvím zásob.

Z ukazatele **doby obratu pohledávek** vyplývá, že odběratelé nemají dostatečné množství peněžních prostředků na zaplacení vystavených faktur podniku. Vymáhání pohledávek je proto velmi zdlouhavý proces. Podnik proto musí využívat cizí zdroje, jelikož svým dodavatelům platí dříve, než mu jeho odběratelé zaplatí.

Ve srovnání s rychlostí doby obratu pohledávek je **doba obratu závazků** na téměř polovičním počtu dnů. Což značí, že podnik je schopen v relativně krátkém čase hradit své krátkodobé závazky dodavatelům.



*Obrázek 10: Vývoj obratu zásob, pohledávek, závazků společnosti za sledované období*

Zdroj: vlastní zpracování

Velikost doby obratu zásob bylo do obrázku 10 velmi obtížné znázornit z důvodu velice nízkých hodnot.

## 6. Vyhodnocení výsledků, návrhy a doporučení

V poslední kapitole praktické části je zhodnocen stav společnosti podle dosažených výsledků a navržena doporučení ke zlepšení situace do budoucí podnikatelské činnosti.

Z výkazů je patrné, že ve sledovaném období 2018-2020 tržby dosahují přibližně stejných hodnot s vyšším nárůstem v době covidové pandemie. Toto může být způsobeno zvýšenou poptávkou zákazníků po dopravních službách. Zároveň je zřejmé, že zvolený podnik má na trhu stabilní pozici. Podíl na pokrytí dopravních služeb neklesá i přes konkurenční boj.

Dá se očekávat v roce 2022 na českém trhu zpomalený ekonomický růst mající příčinu ve dvou důležitých oblastech. První příčinou je stav po dlouhodobé koronavirové krizi. Druhým faktorem může být vliv zhoršené ekonomické situace spojené s probíhajícím válečným stavem mezi Ruskem a Ukrajinou. Velkým otazníkem zároveň může být i vývoj světových trhů a jeho dopad na zabezpečování firem a států zbožím, jejichž prostředníkem je doprava a logistika. Již nyní je zřejmé, že dále porostou vstupní náklady, veškeré ceny a tím i přepravní náklady, včetně cen paliv. Důsledkem toho mohou být zvýšené ceny za poskytnutí služeb, což může odradit určitou cílovou skupinu zákazníků, kteří mají omezené peněžní prostředky, a proto budou hledat alternativy v podobě dopravní konkurence.

Aby nedocházelo ke ztrátě zákazníků, firma by mohla přikročit k lepší komunikaci a spolupráci mezi společností a klienty. Výsledkem mohou být dohodnuté množstevní slevy za větší objem dopravených zásilek, či pravidelná přeprava spojená a efektivním využitím kapacit dopravních prostředků. Při objednání přepravy zboží více zákazníky do stejných cílových stanic, společnost může ušetřit provozní náklady na přepravu včetně pohonných hmot a tím nabídnout výhodnou cenu. Což může být výhodou nejen pro potenciální zájemce o dopravu, ale také pro firmu, která získá další zakázky a tím zvýší svou ziskovost.

Firma v současné době se potýká s nedostatkem kvalifikovaných pracovníků na vybraných pozicích (např. řidiči). Důvodem je nabízené nízké platové ohodnocení za vykonávanou činnost. Pro získání nových zaměstnanců může podnik zvýšit rozsah nabízených benefitů

např. v podobě úhrady školení pro získání řídičského oprávnění včetně profesního průkazu skupiny C+E na řízení kamionových vozidel.

## Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo provést zhodnocení dopravní problematiky, logistické situace a finančního zdraví ve vybraném podniku, který se zabývá přepravou zboží jednotlivými druhy dopravních prostředků spojených s logistickým procesem. Hlavním zdrojem pro vyhodnocení výkonnosti byly získané údaje a finanční výkazy za období 2018-2020. Práce byla rozdělena na teoretickou a praktickou oblast.

V teoretické části byly objasněny základní pojmy v podobě rozdílu mezi dopravou, přepravou, dopravcem, přepravcem a další. Také rozebrány varianty přepravy zboží včetně jejich kladů i záporů. S každou přepravou je spojen logistický proces, který zahrnuje řadu činností např. skladování, distribuce apod. Na to byla navázána kapitola zaměřující se na oblast finanční analýzy. Popsán pojem finanční analýza, kdo analýzu užívá, odkud lze získat údaje do zhodnocení a vybrané metody ukazatelů.

Tyto teoretické poznatky se aplikovaly do praktické části. Ta se skládala ze čtyř pasáží. Nejprve byl rozebrán podnik DB SCHENKER spol. s r. o., z hlediska základních údajů čerpaných z veřejného rejstříku firem, proces vzniku, nabízených služeb, strategie a provedené SWOT analýzy silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb. Tato společnost byla zvolena z důvodu blízkého vztahu k dopravní a logistické problematice a také, že patří mezi velmi známé a úspěšné podniky. Analýza byla provedena pro dopravní a finanční oblast zvlášť. Z dopravního úseku se zkoumaly počty přepravených zásilek jednotlivými druhy dopravy (LTR, AIR, OCEAN) a dosažené tržby z těchto přeprav. Logistická část byla v práci zahrnuta v podobě celkových tržeb získaných za poskytování logistických činností pro zákazníky. Výsledky za sledované období 2018-2020 se zachytily v tabulce a zjištěné hodnoty okomentovaly. S tím je spojena také finanční oblast. Hlavním zdrojem pro získání informací byla účetní závěrka vydána společností. Pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy rozebranych v teoretické části se zhodnotilo finanční zdraví podniku v důsledku neustále se měnícího ekonomického prostředí. Potřebné údaje pro výpočet a zjištěné hodnoty se zaznamenaly do tabulky, graficky znázornily a interpretovaly. Na závěr práce byly doporučeny některé možnosti pro zlepšení situace podniku vlivem současných událostí.

Rok 2022 přinese řadu změn ve všech odvětvích ekonomiky a tím i dopravy. Doporučení, která vycházela z údajů předešlých let, mohou být narušena současnými vlivy, které na ekonomiku nepředvídatelně působí. Společnost, která byla předmětem hodnocení, je však považována za natolik stabilní, že případné výkyvy dokáže eliminovat ve svůj prospěch.



## Seznam použité literatury

CIHLÁŘ, Lukáš, 2015. *Stanovení hodnoty podniku* [online]. Brno [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://www.vut.cz/www\\_base/zav\\_prace\\_soubor\\_verejne.php?file\\_id=101188](https://www.vut.cz/www_base/zav_prace_soubor_verejne.php?file_id=101188). Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně. Vedoucí práce Michal Karas.

EISLER, Jan, 2000. *Ekonomika dopravy pro střední a vyšší odborné školy*. 1. vyd. Praha: Fortuna. ISBN 80-716-8699-9.

FRÝBOVÁ, Denisa, 2019. *Hodnocení finanční výkonnosti vybraného podniku pomocí vybraných ukazatelů* [online]. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/152697/Frybova.Denisa\\_BP.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/152697/Frybova.Denisa_BP.pdf?sequence=1&isAllowed=y). Bakalářská práce. Technická univerzita Liberec. Vedoucí práce Helena Jáčová.

GLEN, Arnold, 2013. *Essentials of Corporate Financial Management* [online]. 2<sup>nd</sup> ed. United Kingdom: Pearson Education Limited [cit. 2021-09-19]. ISBN 978-0-273-75887-7.

HLISNIKOVSÁ, Marcela, 2016. *Logistický řetězec a jeho řízení ve výrobní organizaci* [online]. Olomouc [cit. 2022-03-13]. Dostupné z: <https://theses.cz/id/c63d1a/22196295>. Bakalářská práce. Moravská vysoká škola Olomouc. Vedoucí práce Anežka Machátová.

JOŠTOVÁ, Alena, 2016. *Hodnocení výkonnosti podniku pomocí ukazatelů finanční analýzy* [online]. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/24304/Alena\\_Jostova\\_bakalarska\\_prace.pdf?sequence=-1&isAllowed=y](https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/24304/Alena_Jostova_bakalarska_prace.pdf?sequence=-1&isAllowed=y). Bakalářská práce. Technická univerzita Liberec. Vedoucí práce Zdeněk Brabec.

KEŘKA, Karel, 2020. *Hodnocení finanční výkonnosti vybraného podniku* [online]. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/157332/Karel\\_Kerka\\_BP.PDF?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/157332/Karel_Kerka_BP.PDF?sequence=1&isAllowed=y). Bakalářská práce. Technická univerzita Liberec. Vedoucí práce Šárka Hyblerová.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady* [online]. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing [cit. 2022-03-11]. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0910-4. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=z-i4DwAAQBAJ&pg=PP1&dq=KNÁPKOVÁ,+Adriana,+2017.+Finanční+analýza:+Komplexní+průvodce+s+příklady.+3.+vyd.+Praha&hl=en&sa=X&ved=2ahUKEwjHwo-zmKX0AhVoRPEDHSKUBCoQ6AF6BAgJEAI#v=onepage&q=KNÁPKOVÁ%2C%20Adriana%2C%202017.%20Finanční%20analýza%3A%20Komplexní%20průvodce%20s%20příklady.%203.%20vyd.%20Praha&f=false>

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1

NOVÁK, Jaroslav, Václav CEMPÍREK, Ivan NOVÁK a Jaromír ŠIROKÝ, 2015. *Kombinovaná přeprava* [online]. Vydání: páté rozšířené. Pardubice: Univerzita Pardubice [cit. 2022-03-06]. ISBN 978-80-7395-948-7.

OUDOVÁ, Alena, 2016. *Logistika: základy logistiky* [online]. Aktualizované 2. vydání. Prostějov: Computer Media [cit. 2022-03-06]. ISBN 978-80-7402-238-8. Dostupné z: <https://docplayer.cz/24141468-Logistika-zaklady-logistiky-alena-oudova-nakladatelstvi-a-vydavatelstvi-r.html>

PERNICA, Petr, 1994. *Logistika: Aktivní prvky : Určeno pro studenty fakulty podnikohospodářské VŠE Praha* [online]. Praha: Vysoká škola ekonomická [cit. 2022-03-11]. ISBN 80-7079-808-4.

PERNICA, Petr, 1994. *Logistika: Pasivní prvky : Určeno pro stud. všech fak. VŠE Praha*. Praha: Vysoká škola ekonomická. ISBN 80-707-9316-3.

POSPÍCHALOVÁ, Alena, 2017. *Hodnocení finanční výkonnosti vybraného podniku* [online]. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://dSPACE.tul.cz/bitstream/handle/15240/47014/V\\_16817\\_Eb.pdf?sequence=3](https://dSPACE.tul.cz/bitstream/handle/15240/47014/V_16817_Eb.pdf?sequence=3). Bakalářská práce. Technická univerzita Liberec. Vedoucí práce Helena Jáčová.

PRACHAŘ, Lukáš, 2008. *Strategický rozvoj silniční infrastruktury v Pardubicích* [online]. Pardubice [cit. 2022-03-06]. Dostupné z:

<https://dk.upce.cz/bitstream/handle/10195/29689/text.pdf?sequence=1>. Bakalářská práce. Univerzita Pardubice, Dopravní fakulta Jana Pernera, Katedra dopravního managementu, marketingu a logistiky. Vedoucí práce Alexander Chlaň.

RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi* [online]. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing [cit. 2022-03-11]. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=W0OeDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=RŮČKOVÁ,+Petra,+2019.+Finanční+analýza:+metody,+ukazatele,+využití+v+praxi.+6.+vyd.&hl=en&sa=X&redir\\_esc=y#v=onepage&q=RŮČKOVÁ%2C%20Petra%2C%202019.%20Finanční%20analýza%3A%20metody%2C%20ukazatele%2C%20využití%20v%20praxi.%2006.%20vyd.&f=false](https://books.google.cz/books?id=W0OeDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=RŮČKOVÁ,+Petra,+2019.+Finanční+analýza:+metody,+ukazatele,+využití+v+praxi.+6.+vyd.&hl=en&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=RŮČKOVÁ%2C%20Petra%2C%202019.%20Finanční%20analýza%3A%20metody%2C%20ukazatele%2C%20využití%20v%20praxi.%2006.%20vyd.&f=false)

SIXTA, Josef a Václav MAČÁT, 2005. *Logistika: teorie a praxe* [online]. Brno: CP Books [cit. 2022-03-11]. Business books (CP Books). ISBN 80-251-0573-3.

STEHLÍKOVÁ, Karolína, 2020. *Hodnocení finanční výkonnosti podniku pomocí vybraných ukazatelů* [online]. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/157408/Stehlikova\\_Karolina.pdf?sequence=1](https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/157408/Stehlikova_Karolina.pdf?sequence=1). Diplomová práce. Technická univerzita Liberec. Vedoucí práce Helena Jáčová.

VENCLŮ, Tereza, 2017. *Hodnocení finanční výkonnosti vybraného podniku* [online]. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/47022/V\\_17617\\_Eb.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://dspace.tul.cz/bitstream/handle/15240/47022/V_17617_Eb.pdf?sequence=3&isAllowed=y). Bakalářská práce. Technická univerzita Liberec. Vedoucí práce Helena Jáčová.

ŽEMLIČKA, Zdeněk a Jaroslav MYNÁŘÍK, 2008. *Doprava a přeprava* [online]. Praha: Pro Dopravní vzdělávací institut vydal Nadatur [cit. 2022-03-06]. ISBN 978-80-7270-030-1.

## Seznam použitých internetových zdrojů

*Cdlogistics.ca: MODES OF TRANSPORTATION IN LOGISTICS* [online], 2022. Surrey [cit. 2022-03-13]. Dostupné z: <https://www.cdlogistics.ca/freight-news/modes-transportation-logistics/>

*DB Schenker.com. DB SCHENKER* [online]. Essen [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://www.dbschenker.com/cz-cs>

*Dbschenker.com: Pobočky DB Schenker v České republice* [online], 2021. In: . [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://www.dbschenker.com/resource/blob/642236/084e28a4085c43716b4d2ebc879f60df/seznam-pobocek-a-kontaktů-db-schenker-2021-data.pdf>

*Dbschenker-stale-v-pohybu.cz: DB SCHENKER* [online], © 2021. Nučice [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://dbschenker-stale-v-pohybu.cz/blog/o-nas/>

*Elearning.tul.cz: Finanční analýza 1. část* [online], 2021. Liberec [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: [file:///D:/Stažené%20soubory/cv.5%20-%20Finační%20analýza\\_1.%20část\\_řešení.pdf](file:///D:/Stažené%20soubory/cv.5%20-%20Finační%20analýza_1.%20část_řešení.pdf)

*FinAnalysis Finanční analýza podniku: 5 bodů, kvůli kterým se budete zajímat o zpracování finanční analýzy* [online], © 2000 - 2022. [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://www.finanalysis.cz/teorie-financni-analyzy.html>

*Justice.cz: Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online], 2022. [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=453284&typ=PLATNY>

*Managementmania: Horizontální analýza* [online], 2015. [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/horizontalni-analyza>

*Managementmania.com: Poměr vlastního kapitálu a celkových aktiv (Equity Ratio)* [online], 2016. [cit. 2022-03-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/pomer-vlastniho-kapital-a-celkovych-aktiv>

Managementmania.com: SWOT analýza [online], 2020. [cit. 2022-03-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/swot-analyza>

Managementmania.com: Ukazatele aktivity (Activity Ratios) [online], 2016. [cit. 2022-03-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/ukazatele-aktivity>

Managementmania.com: Vertikální analýza [online], 2016. [cit. 2022-03-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/vertikalni-analyza>

Oracle.com: What is SCM (Supply Chain Management)? [online], © 2022. [cit. 2022-03-11]. Dostupné z: <https://www.oracle.com/cz/scm/what-is-supply-chain-management/>

Slideplayer.cz: Finance podniku: finanční analýza [online], © 2022. [cit. 2022-03-13]. Dostupné z: <https://slideplayer.cz/slide/13096320/>

TELECKÝ, Martin, 2017. ANALÝZA RENTABILITY (ROE) VYBRANÝCH DOPRAVNÍCH PODNIKŮ: ANALÝZA NÁVRATNOSTI VLASTNÍHO KAPITÁLU (ROE) VYBRANÝCH DOPRAVNÍCH SPOLEČNOSTÍ. Mladá Veda [online]. Presov: UNIVERSUM-EU, s.r.o, Sep 2017, 202-210 [cit. 2022-03-13]. ISSN 13393189. Dostupné z databáze ProQuest: <https://www.proquest.com/scholarly-journals/analýza-rentability-roe-vybraných-dopravních/docview/1947011387/se-2?accountid=17116>

Výroční zpráva: DB SCHENKER spol. s r. o. [online], 2019. [cit. 2022-03-26]. Dostupné z:

<file:///C:/Users/misul/Desktop/Bakal%C3%A1%C5%99sk%C3%A1%20pr%C3%A1ce%20-%20ucelen%C3%BD%20soubor/Podklady%20k%20bakal%C3%A1%C5%99ce/V%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1vy%20-%20obchodn%C3%AD%20rejt%C5%99%C3%ADk%20firem/V%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va%202019.pdf>

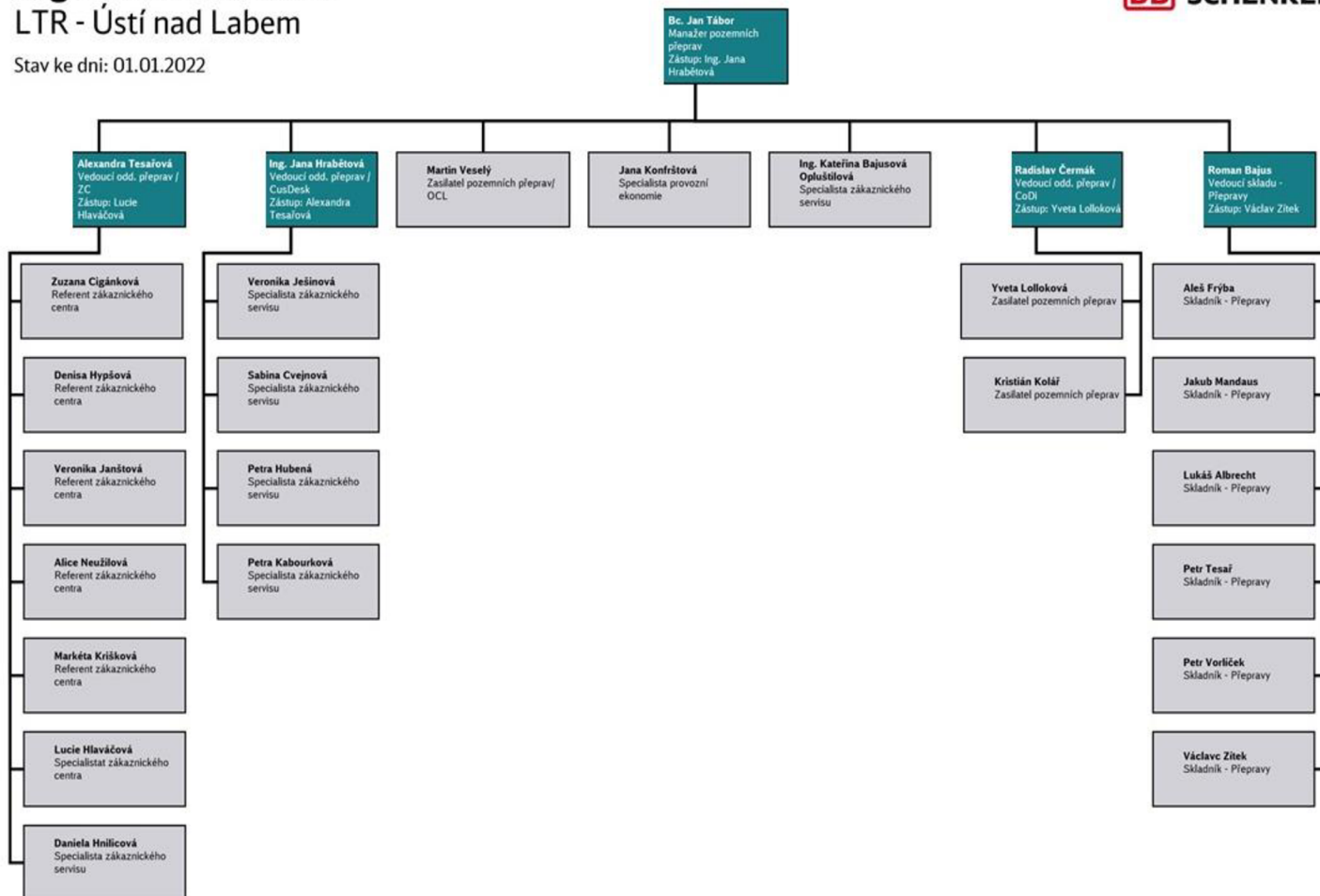
## Seznam příloh

Příloha A: Organizační struktura pobočky DB SCHENKER, s. r. o. Ústí nad Labem .....	73
Příloha B: Organizační struktura silniční dopravy .....	74
Příloha C: Rozvaha podniku DB SCHENKER spol. s. r. o. za období 2018.....	75
Příloha D: Výkaz zisku a ztráty podniku za období 2018 .....	77
Příloha E: Rozvaha podniku DB SCHENKER spol. s. r. o. za období 2019 .....	78
Příloha F: Výkaz zisku a ztráty podniku za období 2018.....	80
Příloha G: Rozvaha podniku DB SCHENKER spol. s. r. o. za období 2020.....	81
Příloha H: Výkaz zisku a ztráty podniku za období 2020 .....	83
Příloha I: Interní data společnosti za sledované období .....	84



## Organizační struktura LTR - Ústí nad Labem

Stav ke dni: 01.01.2022



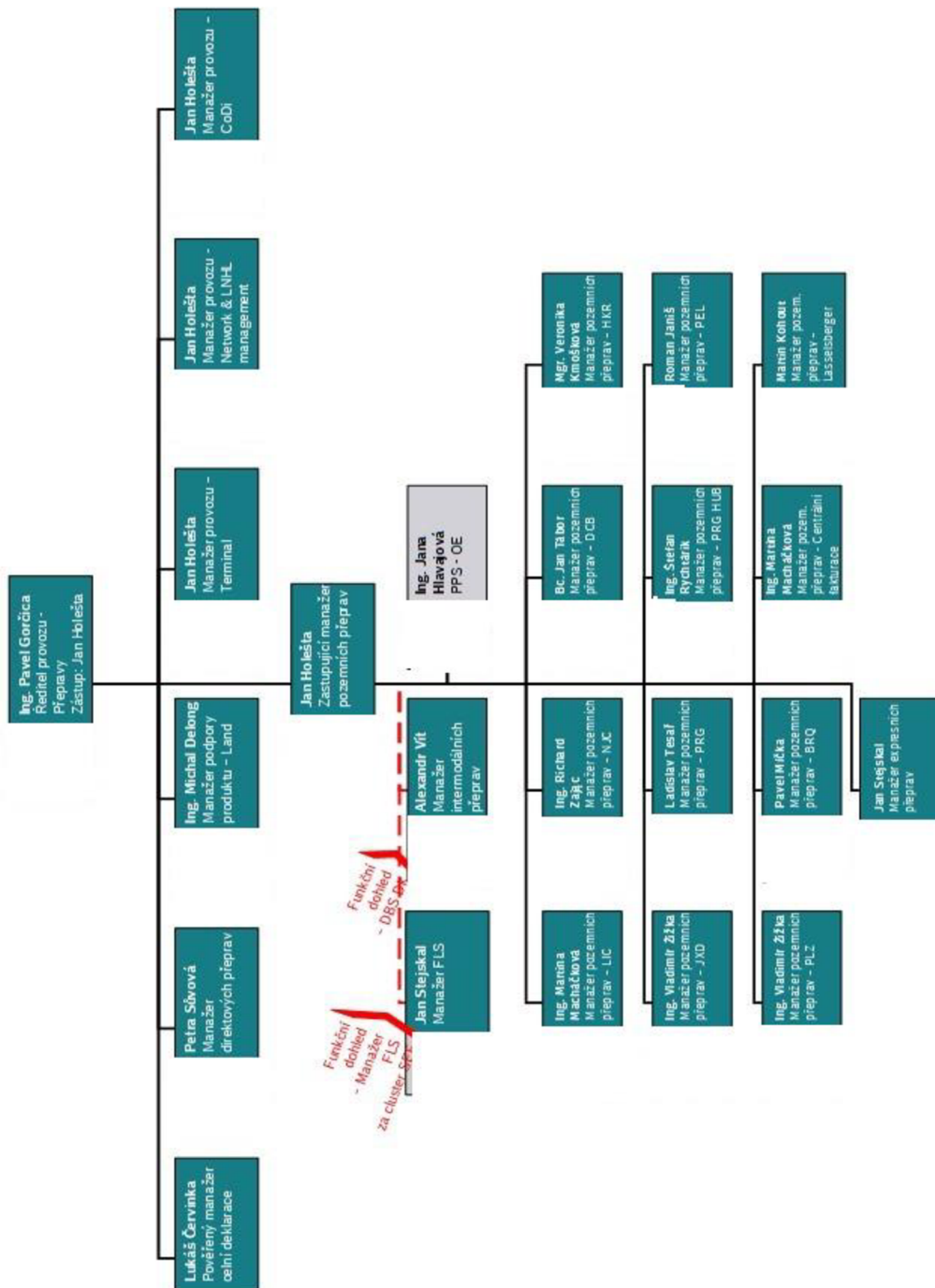
Vytvořil/upravil: Pavla Hodná

Schválil (vedoucí úseku): Jan Tábor

Ověřil (HR BP): Martina Čížková



## Příloha B: Organizační struktura silniční dopravy



Zdroj: poskytnuté materiály od podniku DB SCHENKER spol. s. r. o.



## Příloha C: Rozvaha podniku DB SCHENKER spol. s r. o. za období 2018

Firma: SCHENKER spol. s r.o.  
 Identifikační číslo: 61500780  
 Právní forma: společnost s ručením omezeným  
 Předmět podnikání: Doprava a logistické služby  
 Rozvahový den: 31. prosince 2018  
 Datum sestavení účetní závěrky: 21. června 2019

### ROZVAHA (v celých tisících Kč)

označ.	AKTIVA	řád.	31.12.2018			31.12.2017
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>2 891 853</b>	<b>-516 286</b>	<b>2 375 567</b>	<b>2 091 547</b>
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>	<b>003</b>	<b>1 340 096</b>	<b>-475 215</b>	<b>864 881</b>	<b>694 762</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>004</b>	<b>22 302</b>	<b>-20 661</b>	<b>1 641</b>	<b>2 597</b>
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	22 302	-20 661	1 641	2 597
B. I. 2. 1.	Software	007	22 173	-20 532	1 641	2 597
B. I. 2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008	129	-129	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>014</b>	<b>1 317 794</b>	<b>-454 554</b>	<b>863 240</b>	<b>654 433</b>
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	954 996	-209 119	745 877	544 759
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	159 398	0	159 398	137 983
B. II. 1. 2.	Stavby	017	795 598	-209 119	586 479	406 776
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	251 123	-158 349	92 774	66 245
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	108 638	-87 086	21 552	28 736
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	3 037	0	3 037	14 693
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	3 037	0	3 037	14 693
<b>B. III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 732</b>
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	37 732
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>037</b>	<b>1 472 834</b>	<b>-41 071</b>	<b>1 431 763</b>	<b>1 324 396</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>038</b>	<b>2 172</b>	<b>0</b>	<b>2 172</b>	<b>4 094</b>
C. I. 1.	Materiál	039	2 172	0	2 172	2 156
C. I. 3.	Výrobky a zboží	041	0	0	0	1 938
C. I. 3. 2.	Zboží	043	0	0	0	1 938
<b>C. II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>046</b>	<b>1 282 897</b>	<b>-41 071</b>	<b>1 241 826</b>	<b>1 238 781</b>
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	15 973	0	15 973	11 846
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	051	15 973	0	15 973	11 846
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	1 266 924	-41 071	1 225 853	1 226 935
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	973 682	-39 471	934 211	838 758
C. II. 2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	100	0	100	124 875
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	293 142	-1 600	291 542	263 302
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	064	51 292	0	51 292	42 319
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	11 779	-1 600	10 179	8 350
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	229 567	0	229 567	212 213
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	504	0	504	420
<b>C. IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>075</b>	<b>187 765</b>	<b>0</b>	<b>187 765</b>	<b>81 521</b>
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	93	0	93	449
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	077	187 672	0	187 672	81 072
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>078</b>	<b>78 923</b>	<b>0</b>	<b>78 923</b>	<b>72 389</b>
D. 1.	Náklady příštích období	079	78 923	0	78 923	72 389

označ.	PASIVA	řád.	31.12.2018	31.12.2017
			5	6
a	b	c		
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>082</b>	<b>2 375 567</b>	<b>2 091 547</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>083</b>	<b>734 325</b>	<b>744 609</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>084</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	085	1 000	1 000
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>096</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	200	200
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	<b>099</b>	<b>596 876</b>	<b>587 706</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	589 314	587 706
A. IV. 2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	7 562	0
<b>A. V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>102</b>	<b>136 249</b>	<b>155 703</b>
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>104</b>	<b>1 617 592</b>	<b>1 318 977</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>105</b>	<b>44 469</b>	<b>73 584</b>
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	14 664
B. 4.	Ostatní rezervy	109	44 469	58 920
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>110</b>	<b>1 573 123</b>	<b>1 245 393</b>
<b>C. I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>111</b>	<b>363 855</b>	<b>383 821</b>
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	363 855	383 821
<b>C. II.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>126</b>	<b>1 209 268</b>	<b>861 572</b>
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	10	775
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	132	623 241	411 007
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	88 594	29 131
C. II. 8.	Závazky ostatní	136	497 423	420 659
C. II. 8. 1.	Závazky ke společníkům	137	75 567	0
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	139	31 375	30 519
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	17 754	17 270
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	5 342	5 133
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	142	366 410	366 063
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	143	975	1 674
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>147</b>	<b>23 650</b>	<b>27 961</b>
D. 2.	Výnosy příštích období	149	23 650	27 961

Zdroj: účetní výkaz podniku DB SCHENKER spol. s. r. o.



## Příloha D: Výkaz zisku a ztráty podniku za období 2018

Firma: SCHENKER spol. s r.o.	
Identifikační číslo: 61500780	
Právní forma: společnost s ručením omezeným	
Předmět podnikání: Doprava a logistické služby	
Rozvahový den: 31. prosince 2018	
Datum sestavení účetní závěrky: 21. června 2019	
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> (v celých tisících Kč)	

označ.	TEXT	řád.	Skutečnost v účetním období	
			2018	2017
			1	2
a	b	c		
<b>I.</b>	<b>Tržby za prodej výrobků a služeb</b>	<b>01</b>	<b>6 294 275</b>	<b>6 158 901</b>
<b>II.</b>	<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>02</b>	<b>5 604</b>	<b>16 853</b>
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>03</b>	<b>5 378 803</b>	<b>5 229 221</b>
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	5 108	12 766
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	106 930	83 002
A. 3.	Služby	06	5 266 765	5 133 453
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady</b>	<b>09</b>	<b>724 658</b>	<b>700 883</b>
D. 1.	Mzdové náklady	10	526 020	509 026
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	198 638	191 857
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	178 196	172 570
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	20 442	19 287
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	<b>14</b>	<b>82 002</b>	<b>41 152</b>
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	79 079	62 589
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	79 079	62 589
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	-2 286	47
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	5 209	-21 484
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>20</b>	<b>91 484</b>	<b>71 794</b>
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	300	910
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	91 184	70 884
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>24</b>	<b>29 762</b>	<b>64 903</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	162
F. 2.	Prodaný materiál	26	0	1
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	868	384
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-14 451	24 115
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	43 345	40 241
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>30</b>	<b>176 138</b>	<b>211 389</b>
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	117	16
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	117	16
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	10 540	10 866
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	10 093	10 688
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	447	178
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1 341	24
K.	Ostatní finanční náklady	47	3 340	13 486
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>48</b>	<b>-12 422</b>	<b>-24 312</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>49</b>	<b>163 716</b>	<b>187 077</b>
<b>L.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>50</b>	<b>27 467</b>	<b>31 374</b>
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	33 287	40 517
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-5 820	-9 143
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>53</b>	<b>136 249</b>	<b>155 703</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>55</b>	<b>136 249</b>	<b>155 703</b>
	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	<b>56</b>	<b>6 392 821</b>	<b>6 247 588</b>

Zdroj: účetní výkaz podniku DB SCHENKER spol. s r. o.

## Příloha E: Rozvaha podniku DB SCHENKER spol. s r. o. za období 2019

Firma: SCHENKER spol. s r.o.
Identifikační číslo: 61500790
Právní forma: společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Doprava a logistické služby
Rozvahový den: 31. prosince 2019
Datum sestavení účetní závěrky: 12. června 2020

**ROZVAHA**  
(v celých tisících Kč)

označ. a	AKTIVA b	řád. c	31.12.2019			31.12.2018
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>3 081 324</b>	<b>-577 741</b>	<b>2 453 583</b>	<b>2 375 567</b>
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>	<b>003</b>	<b>1 375 294</b>	<b>-534 291</b>	<b>841 003</b>	<b>864 881</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>004</b>	<b>28 215</b>	<b>-22 109</b>	<b>1 106</b>	<b>1 641</b>
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	23 215	-22 109	1 106	1 641
B. I. 2. 1.	Software	007	23 086	-21 980	1 106	1 641
B. I. 2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008	129	-129	0	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>014</b>	<b>1 352 079</b>	<b>-512 182</b>	<b>839 897</b>	<b>863 240</b>
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	966 802	-244 908	721 894	745 877
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	159 398	0	159 398	159 398
B. II. 1. 2.	Stavby	017	807 404	-244 908	562 496	586 479
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	275 707	-173 883	101 824	92 774
B. II. 3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	019	107 759	-93 391	14 368	21 552
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	1 811	0	1 811	3 037
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 811	0	1 811	3 037
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>037</b>	<b>1 595 392</b>	<b>-43 450</b>	<b>1 551 942</b>	<b>1 431 763</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>038</b>	<b>3 654</b>	<b>0</b>	<b>3 654</b>	<b>2 172</b>
C. I. 1.	Materiál	039	3 654	0	3 654	2 172
<b>C. II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>046</b>	<b>1 322 441</b>	<b>-43 450</b>	<b>1 278 991</b>	<b>1 241 826</b>
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	15 895	0	15 895	15 973
C. II. 1. 4.	Odloužená daňová pohledávka	051	15 895	0	15 895	15 973
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	1 306 546	-43 450	1 263 096	1 225 853
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	933 949	-41 850	892 099	934 211
C. II. 2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	88 558	0	88 558	100
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	284 039	-1 600	282 439	291 542
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	064	52 000	0	52 000	51 292
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	15 692	-1 600	14 092	10 179
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	216 071	0	216 071	229 567
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	276	0	276	504
<b>C. IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>075</b>	<b>269 297</b>	<b>0</b>	<b>269 297</b>	<b>187 765</b>
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	112	0	112	93
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	077	269 185	0	269 185	187 672
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>078</b>	<b>60 638</b>	<b>0</b>	<b>60 638</b>	<b>78 923</b>
D. 1.	Náklady příštích období	079	60 638	0	60 638	78 923



označ.	PASIVA	řád.	31.12.2019	31.12.2018
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>082</b>	<b>2 453 583</b>	<b>2 375 567</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>083</b>	<b>922 486</b>	<b>734 325</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>084</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	085	1 000	1 000
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>096</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	200	200
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	<b>099</b>	<b>733 125</b>	<b>596 876</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	733 125	589 314
A. IV. 2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	0	7 562
<b>A. V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>102</b>	<b>188 161</b>	<b>136 249</b>
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>104</b>	<b>1 503 833</b>	<b>1 617 592</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>105</b>	<b>70 209</b>	<b>44 469</b>
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	107	19 416	0
B. 4.	Ostatní rezervy	109	50 793	44 469
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>110</b>	<b>1 433 624</b>	<b>1 573 123</b>
<b>C. I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>111</b>	<b>342 681</b>	<b>363 855</b>
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	342 681	363 855
<b>C. II.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>126</b>	<b>1 090 943</b>	<b>1 209 268</b>
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	437	10
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	132	636 516	623 241
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	28 327	88 594
C. II. 8.	Závazky ostatní	136	425 663	497 423
C. II. 8. 1.	Závazky ke společníkům	137	0	75 567
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	139	34 705	31 375
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	19 287	17 754
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	6 045	5 342
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	142	363 928	366 410
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	143	1 698	975
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>147</b>	<b>27 264</b>	<b>23 650</b>
D. 2.	Výnosy příštích období	149	27 264	23 650

Zdroj: účetní výkaz podniku DB SCHENKER spol. s. r. o.

## Příloha F: Výkaz zisku a ztráty podniku za období 2018

Firma: SCHENKER spol. s r.o. Identifikační číslo: 61500780 Právní forma: společnost s ručením omezeným Předmět podnikání: Doprava a logistické služby Rozvahový den: 31. prosince 2019 Datum sestavení účetní závěrky: 12. června 2020	
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> (v celých tisících Kč)	

označ.	TEXT	řád.	Skutečnost v účetním období	
			2019	2018
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	6 884 474	6 294 275
II.	Tržby za prodej zboží	02	727	5 604
A.	Výkonová spotřeba	03	5 785 960	5 378 803
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	512	5 108
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	105 197	106 930
A. 3.	Služby	06	5 680 251	5 266 765
D.	Osobní náklady	09	792 883	724 658
D. 1.	Mzdové náklady	10	571 687	526 020
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	221 196	198 638
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	193 078	178 196
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	28 118	20 442
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	79 240	82 002
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	76 861	79 079
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	76 861	79 079
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	-2 286
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	2 379	5 209
III.	Ostatní provozní výnosy	20	102 009	91 484
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	117	300
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	101 892	91 184
F.	Ostatní provozní náklady	24	56 170	29 762
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	11	0
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	1 015	868
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	6 324	-14 451
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	48 820	43 345
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	272 957	176 138
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	31	117
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	31	117
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	12 328	10 540
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	9 550	10 093
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	2 778	447
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	27	1 341
K.	Ostatní finanční náklady	47	8 003	3 340
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-20 273	-12 422
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	252 684	163 716
L.	Daň z příjmů	50	64 523	27 467
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	64 445	33 287
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	78	-5 820
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	188 161	136 249
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	188 161	136 249
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	6 987 268	6 392 821

Zdroj: účetní výkaz podniku DB SCHENKER spol. s. r. o.

## Příloha G: Rozvaha podniku DB SCHENKER spol. s r. o. za období 2020

Firma: SCHENKER spol. s r.o.
Identifikační číslo: 61500780
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Doprava a logistické služby
Rozvahový den: 31. prosince 2020
Datum sestavení účetní závěrky: 31. května 2021

### ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

označ.	AKTIVA	řád.	31.12.2020			31.12.2019
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>3 363 224</b>	<b>-637 781</b>	<b>2 725 443</b>	<b>2 453 583</b>
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>	<b>003</b>	<b>1 437 643</b>	<b>-592 349</b>	<b>845 294</b>	<b>841 003</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>004</b>	<b>24 196</b>	<b>-22 933</b>	<b>1 263</b>	<b>1 106</b>
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	24 143	-22 933	1 210	1 106
B. I. 2. 1.	Software	007	24 014	-22 804	1 210	1 106
B. I. 2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008	129	-129	0	0
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	53	0	53	0
B. I. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	53	0	53	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>014</b>	<b>1 413 447</b>	<b>-569 416</b>	<b>844 031</b>	<b>839 897</b>
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	976 494	-281 599	694 895	721 894
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	159 398	0	159 398	159 398
B. II. 1. 2.	Stavby	017	817 096	-281 599	535 497	562 496
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	272 553	-187 242	85 311	101 824
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	107 759	-100 575	7 184	14 368
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	56 641	0	56 641	1 811
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	56 641	0	56 641	1 811
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>037</b>	<b>1 846 657</b>	<b>-45 432</b>	<b>1 801 225</b>	<b>1 551 942</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>038</b>	<b>3 693</b>	<b>0</b>	<b>3 693</b>	<b>3 654</b>
C. I. 1.	Materiál	039	3 693	0	3 693	3 654
<b>C. II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>046</b>	<b>1 462 507</b>	<b>-45 432</b>	<b>1 417 075</b>	<b>1 278 991</b>
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	30 745	0	30 745	15 895
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	051	30 745	0	30 745	15 895
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	1 431 762	-45 432	1 386 330	1 263 096
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 047 584	-43 832	1 003 752	892 099
C. II. 2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	21 709	0	21 709	88 558
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	362 469	-1 600	360 869	282 439
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	064	98 014	0	98 014	52 000
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	14 816	-1 600	13 216	14 092
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	249 523	0	249 523	216 071
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	116	0	116	276
<b>C. IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>075</b>	<b>380 457</b>	<b>0</b>	<b>380 457</b>	<b>269 297</b>
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	38	0	38	112
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	077	380 419	0	380 419	269 185
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>078</b>	<b>78 924</b>	<b>0</b>	<b>78 924</b>	<b>60 638</b>
D. 1.	Náklady příštích období	079	78 924	0	78 924	60 638



označ.	PASIVA	řád.	31.12.2020	31.12.2019
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>082</b>	<b>2 725 443</b>	<b>2 453 583</b>
A.	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>083</b>	<b>957 074</b>	<b>922 486</b>
A. I.	<b>Základní kapitál</b>	<b>084</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
A. I. 1.	Základní kapitál	085	1 000	1 000
A. III.	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>096</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	200	200
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	<b>099</b>	<b>733 125</b>	<b>733 125</b>
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	733 125	733 125
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>102</b>	<b>222 749</b>	<b>188 161</b>
B. + C.	<b>Cizí zdroje</b>	<b>104</b>	<b>1 714 431</b>	<b>1 503 833</b>
B.	<b>Rezervy</b>	<b>105</b>	<b>77 386</b>	<b>70 209</b>
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	107	36 551	19 416
B. 4.	Ostatní rezervy	109	40 835	50 793
C.	<b>Závazky</b>	<b>110</b>	<b>1 637 045</b>	<b>1 433 624</b>
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>111</b>	<b>323 954</b>	<b>342 681</b>
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	323 954	342 681
C. II.	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>126</b>	<b>1 313 091</b>	<b>1 090 943</b>
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	9	437
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	132	807 845	636 516
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	28 169	28 327
C. II. 8.	<b>Závazky ostatní</b>	<b>136</b>	<b>477 068</b>	<b>425 663</b>
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	139	82	34 705
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	0	19 287
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	0	6 045
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	142	476 060	363 928
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	143	926	1 698
D.	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>147</b>	<b>53 938</b>	<b>27 264</b>
D. 2.	Výnosy příštích období	149	53 938	27 264

Zdroj: účetní výkaz podniku DB SCHENKER spol. s. r. o.



## Příloha H: Výkaz zisku a ztráty podniku za období 2020

Firma: SCHENKER spol. s r.o.
Identifikační číslo: 61500780
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání: Doprava a logistické služby
Rozvahový den: 31. prosince 2020
Datum sestavení účetní závěrky: 31. května 2021

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

označ.	TEXT	řád.	Skutečnost v účetním období	
			2020	2019
			1	2
a	b	c		
<b>I.</b>	<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>	<b>01</b>	<b>7 022 430</b>	<b>6 884 474</b>
<b>II.</b>	<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>02</b>	<b>764</b>	<b>727</b>
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>03</b>	<b>5 901 271</b>	<b>5 785 960</b>
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	612	512
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	112 455	105 197
A. 3.	Služby	06	5 788 204	5 680 251
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady</b>	<b>09</b>	<b>818 481</b>	<b>792 883</b>
D. 1.	Mzdové náklady	10	589 423	571 687
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	229 058	221 196
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	200 730	193 078
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	28 328	28 118
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	<b>14</b>	<b>83 555</b>	<b>79 240</b>
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	81 573	76 861
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	81 573	76 861
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	1 982	2 379
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>20</b>	<b>121 107</b>	<b>102 009</b>
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	11	117
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	121 096	101 892
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>24</b>	<b>51 112</b>	<b>56 170</b>
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	11	11
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	1 033	1 015
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-9 958	6 324
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	60 026	48 820
<b>*</b>	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>30</b>	<b>289 882</b>	<b>272 957</b>
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	163	31
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	163	31
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	9 108	12 328
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	9 085	9 550
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	23	2 778
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	3 538	27
K.	Ostatní finanční náklady	47	2 245	8 003
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>48</b>	<b>-7 652</b>	<b>-20 273</b>
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>49</b>	<b>282 230</b>	<b>252 684</b>
<b>L.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>50</b>	<b>59 481</b>	<b>64 523</b>
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	74 331	64 445
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-14 850	78
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>53</b>	<b>222 749</b>	<b>188 161</b>
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>55</b>	<b>222 749</b>	<b>188 161</b>
	<b>Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	<b>56</b>	<b>7 148 002</b>	<b>6 987 268</b>

Zdroj: účetní výkaz podniku DB SCHENKER spol. s r. o.



Version: ACT20 Product Area: TOTAL RDC/ISC: TOTAL ITR Product: TOTAL LOG Customer: TOTAL Reset selection

TOTAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
Sales 3rd parties	446 713	467 995	470 008	430 776	435 390	452 270	484 251	450 663	503 523	575 522	574 161	538 987	5 830 259
Schenker Partner Sales	118 571	84 319	95 186	79 267	93 948	106 930	105 489	71 076	97 759	113 499	107 165	101 283	1 174 493
Sublease Sales	-4 933	-4 026	-4 502	-4 502	-4 502	-4 502	-4 502	-4 502	-4 502	-4 502	-3 929	-3 076	-51 980
<b>Total External Sales</b>	<b>560 350</b>	<b>548 288</b>	<b>560 692</b>	<b>505 541</b>	<b>524 836</b>	<b>554 698</b>	<b>585 238</b>	<b>517 237</b>	<b>596 781</b>	<b>684 519</b>	<b>677 398</b>	<b>637 194</b>	<b>6 952 772</b>
Sales Goods/Serv.	741 730	732 970	760 453	644 974	670 221	737 363	775 124	690 423	796 635	914 516	895 479	832 348	9 192 237
Co/MPG	-547 148	-555 351	-569 650	-470 409	-488 602	-565 899	-560 118	-504 350	-585 556	-683 710	-650 505	-587 441	-6 768 739
<b>Gross Profit</b>	<b>194 583</b>	<b>177 620</b>	<b>190 803</b>	<b>174 565</b>	<b>181 619</b>	<b>171 464</b>	<b>215 006</b>	<b>186 073</b>	<b>211 079</b>	<b>230 806</b>	<b>244 974</b>	<b>244 907</b>	<b>2 423 498</b>
Personnel Expenses	-65 317	-61 520	-61 582	-56 976	-60 242	-61 523	-62 743	-65 627	-65 534	-66 271	-85 464	-78 988	-791 786
Other Operating Expenses	-69 203	-69 830	-75 386	-61 970	-65 349	-58 070	-77 696	-71 591	-75 013	-92 105	-94 172	-97 435	-907 820
Other Operating Income	7 980	11 688	8 578	9 187	8 416	7 555	8 730	23 278	8 500	15 559	13 566	11 421	134 458
<b>EBITDA</b>	<b>68 042</b>	<b>57 957</b>	<b>62 413</b>	<b>64 806</b>	<b>64 444</b>	<b>59 426</b>	<b>83 298</b>	<b>72 133</b>	<b>79 032</b>	<b>87 989</b>	<b>78 905</b>	<b>79 906</b>	<b>858 351</b>
Depreciation	-26 507	-26 539	-27 843	-25 748	-25 794	-23 563	-26 376	-25 698	-27 956	-27 384	-27 368	-28 159	-318 935
CMII	41 535	31 418	34 570	39 058	38 650	35 863	56 922	46 435	51 076	60 605	51 537	51 747	539 416
Allocations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operat. P/L before Transfer Pricing	41 535	31 418	34 570	39 058	38 650	35 863	56 922	46 435	51 076	60 605	51 537	51 747	539 416
Transfer Pricing	-19 314	-19 149	-20 392	-20 636	-20 669	-20 168	-21 401	-22 316	-20 318	-20 711	-20 170	-12 247	-237 491
<b>Operating P/L (EBIT)</b>	<b>22 221</b>	<b>12 270</b>	<b>14 178</b>	<b>18 422</b>	<b>17 980</b>	<b>15 695</b>	<b>35 521</b>	<b>24 119</b>	<b>30 758</b>	<b>39 894</b>	<b>31 367</b>	<b>39 499</b>	<b>301 925</b>
<b>Total Staff</b>	<b>1 236</b>	<b>1 239</b>	<b>1 254</b>	<b>1 245</b>	<b>1 247</b>	<b>1 251</b>	<b>1 236</b>	<b>1 234</b>	<b>1 252</b>	<b>1 277</b>	<b>1 327</b>	<b>1 343</b>	<b>15 142</b>
<b>Total Shipments</b>	<b>132 938</b>	<b>118 250</b>	<b>120 740</b>	<b>101 952</b>	<b>103 277</b>	<b>118 056</b>	<b>122 161</b>	<b>109 954</b>	<b>125 144</b>	<b>132 675</b>	<b>125 118</b>	<b>112 297</b>	<b>1 422 562</b>
<b>Total Tons/CBM/TEUS</b>	<b>199 902</b>	<b>212 573</b>	<b>223 297</b>	<b>144 851</b>	<b>165 834</b>	<b>178 307</b>	<b>220 525</b>	<b>156 202</b>	<b>196 071</b>	<b>211 460</b>	<b>193 573</b>	<b>176 967</b>	<b>2 279 562</b>
<b>Total CBM</b>	<b>4 446</b>	<b>4 119</b>	<b>3 086</b>	<b>2 937</b>	<b>3 295</b>	<b>4 405</b>	<b>4 360</b>	<b>4 766</b>	<b>4 188</b>	<b>4 478</b>	<b>3 908</b>	<b>4 046</b>	<b>48 032</b>
<b>Total TEUS</b>	<b>3 401</b>	<b>3 668</b>	<b>2 934</b>	<b>2 909</b>	<b>2 893</b>	<b>3 531</b>	<b>3 276</b>	<b>3 420</b>	<b>3 639</b>	<b>3 646</b>	<b>3 328</b>	<b>2 870</b>	<b>39 215</b>
Gross profit margin (external)	34,7%	32,4%	34,0%	34,5%	34,6%	30,9%	36,7%	36,0%	35,4%	33,72%	36,16%	38,44%	34,86%
Operat. P/L bef. Allocations (external)	7,4%	5,7%	6,2%	7,7%	7,4%	6,5%	9,7%	9,0%	8,6%	8,85%	7,61%	8,12%	7,76%
EBIT margin (external)	4,0%	2,2%	2,5%	3,6%	3,4%	2,8%	6,1%	4,7%	5,2%	5,83%	4,63%	6,20%	4,34%
Conversion Ratio (EBIT/GRP)	11,4%	6,9%	7,4%	10,6%	9,9%	9,2%	16,5%	13,0%	14,6%	17,28%	12,80%	16,13%	12,46%
Personnel costs / GRP (PCE)	33,6%	34,6%	32,3%	32,6%	33,2%	35,9%	29,2%	35,3%	31,0%	28,71%	34,89%	32,25%	32,67%
Personnel c. & Lab. for. lease / GRP	48,9%	49,7%	47,2%	44,0%	48,1%	47,3%	42,5%	51,1%	45,6%	43,73%	53,09%	46,40%	47,28%
Personnel costs / Employee	52,8	49,6	49,1	45,8	48,3	49,2	50,8	53,2	52,3	51,9	64,4	58,8	52,3
GRP / Employee	157,4	143,3	152,1	140,2	145,7	137,0	174,0	150,8	168,6	180,7	184,6	182,4	160,1
GRP / Shipment	1,46	1,50	1,58	1,71	1,76	1,45	1,76	1,69	1,69	1,74	1,96	2,18	1,70
Shipments / Employee	107,5	95,4	96,3	81,9	82,8	94,4	98,9	89,1	100,0	103,9	94,3	83,6	93,9
Tons / Shipment	1,5	1,8	1,8	1,4	1,6	1,5	1,8	1,4	1,6	1,6	1,5	1,6	1,6

Zdroj: poskytnuté materiály od podniku DB SCHENKER spol. s r. o.