

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra statistiky



Diplomová práce

Analýza dynamiky změn relevantních ekonomických ukazatelů činnosti společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o. a jejich budoucí vývoj

Kristina Kochová

© 2023 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Kristina Kochová

Podnikání a administrativa

Název práce

Analýza dynamiky změn relevantních ekonomických ukazatelů činnosti společnosti Slévárna HEUNISCH, s.r.o. a jejich budoucí vývoj

Název anglicky

Analysis of the dynamics of changes in relevant economic indicators of Slévárna HEUNISCH Ltd. activities and their future development

Cíle práce

Cílem práce je provést zhodnocení dynamiky ekonomické výkonnosti podniku a analyzovat vývoj činnosti společnosti Slévárna HEUNISCH, s.r.o. Prostřednictvím finanční a statistické analýzy bude hodnoceno hospodaření společnosti a dále bude predikován vývoj ukazatelů hospodaření v následujících letech. Na základě zjištěných výsledků budou formulovány návrhy a doporučení pro další perspektivy společnosti.

Metodika

Finanční analýza bude vyhodnocena prostřednictvím poměrových ukazatelů a konstrukcí bankrotních a bo-
nitních modelů pro určení finanční stability podniku. Pomocí elementárních charakteristik časových řad
budou stanoveny vývojové tendence společnosti v následujících letech. Podkladová data budou čerpána
z výročních zpráv a podnikových rozborů hospodaření společnosti za jednotlivé roky.

Harmonogram:

Studium odborné literatury a odborných textů: 03/2022-09/2022

Předložení konečné podoby literární rešerše: 9/2022

Sběr dat a jejich analýza: 08/2022-01/2023

Předložení konečné podoby diplomové práce: 02/2023

Doporučený rozsah práce

60 – 80 stran

Klíčová slova

Podnik, hutnický průmysl, finanční analýza, bankrotní a bonitní model, výkaz zisku a ztrát, rentabilita, likvidita, zadluženost, časová řada

Doporučené zdroje informací

- BLAHA, Z. S. – JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví firmy. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.
- GRÜNWARD, R. – HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
- HINDLS, R. – HRONOVÁ, S. – SEGER, J. *Statistika pro ekonomy*. Praha: Professional publishing, 2006. ISBN 80-86419-99-1.
- HINDLS, R. – NOVÁK, I. – HRONOVÁ, S. *Metody statistické analýzy pro ekonomy*. Praha: Management Press, 2000. ISBN 80-7261-013-9.
- KISLINGEROVÁ, E. – HNILICA, J. *Finanční analýza : krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3.
- RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
- SYNEK, M. – KOPKÁNĚ, H. – KUBÁLKOVÁ, M. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. V Praze: C.H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3.
- VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-1701-7.
-

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

doc. Ing. Marie Prášilová, CSc.

Garantující pracoviště

Katedra statistiky

Elektronicky schváleno dne 20. 6. 2022

prof. Ing. Libuše Svatošová, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 27. 10. 2022

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 05. 02. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Analýza dynamiky změn relevantních ekonomických ukazatelů činnosti společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o. a jejich budoucí vývoj" jsem vypracoval(a) samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne _____

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Doc. Ing. Marii Prášilové, CSc. za odborné vedení, cenné rady a ochotu pomoci při zpracovávání mé diplomové práce.

Analýza dynamiky změn relevantních ekonomických ukazatelů činnosti společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o. a jejich budoucí vývoj

Abstrakt

Diplomová práce zkoumá vývoj ekonomických ukazatelů společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o. v letech 2017 až 2021. Ekonomická analýza je provedena prostřednictvím konkrétních finančních ukazatelů a modelů strategické analýzy. Teoretická část práce se zabývá charakteristikou průmyslové výroby, jeho dopadem na životní prostředí, průmyslovou politikou Evropské Unie a rozvojem průmyslu v České republice. Zmíněný je i dopad pandemie Covid-19 a problematika energetická krize. Praktická část práce se zabývá analýzou stavových ukazatelů, bilančními pravidly financování podniku, rozdílovými a poměrovými ukazateli a konstrukcí bankrotního a bonitního modelu pro zjištění finanční stability podniku. Pomocí trendové funkce je stanovena predikce celkových tržeb, výsledků hospodaření bez zdanění a rentability aktiv a vlastního kapitálu pro rok 2022. V rámci strategické analýzy, která analyzuje makrookolí a mikrookolí podniku, je zpracována PEST analýza a Porterův model pěti sil.

Slévárna Heunisch, s.r.o. nedosahuje příznivých výsledků a finanční stabilita podniku nebyla dostatečně prokázána. Na základě zjištěných nedostatků byly stanoveny návrhy a doporučení pro budoucí vývoj podniku.

Klíčová slova: podnik, těžký průmysl, slévárenský průmysl, finanční analýza, rentabilita, zisk, likvidita, časová řada, postavení na trhu, zadluženost.

Analysis of the dynamics of changes in relevant economic indicators of Slévárna Heunisch Ltd. activities and their future development

Abstract

The diploma focuses on the development of the economic indicators of the company Slévárna Heunisch, s.r.o. from 2017 to 2021. The economic analysis is carried out by means of specific financial indicators and strategic analysis models. The theoretical part of the thesis deals with the characteristics of industrial production, its impact on the environment, the industrial policy of the European Union and the development of industry in the Czech Republic. The impact of the Covid-19 pandemic and the energy crisis are also mentioned. The practical part of the thesis deals with the analysis of balance sheet ratios, balance sheet rules for financing the enterprise, difference and ratio ratios and the construction of a bankruptcy and creditworthiness model to determine the financial stability of the company. Using the trend function, the prediction of total sales, profitability excluding tax, return on assets and return on equity for 2022 is determined. PEST analysis and Porter's five forces model are developed as part of the strategic analysis, which analyses the macroenvironment and microenvironment of the company.

Heunisch Foundry, Ltd. is underperforming and the financial stability of the company has not been sufficiently demonstrated. Based on the identified shortcomings, suggestions and recommendations for the future development of the company were established.

Keywords: company, heavy industry, foundry industry, financial analysis, profitability, profit, liquidity, time series, market position, indebtedness.

Obsah

1 Úvod.....	10
2 Cíl práce a metodika	11
2.1 Cíl práce	11
2.2 Metodika.....	11
4 Teoretická východiska	23
4.1 Průmyslová výroba.....	23
4.1.1 Lehký průmysl	23
4.1.2 Těžký průmysl.....	24
4.1.3 Dopady těžkého průmyslu na životní prostředí	25
4.1.4 Systém ekologického řízení a auditu	26
4.2 Zpracovatelský průmysl	26
4.2.1 Slévárství.....	27
4.2.2 Historie slévárství.....	28
4.3 Finanční analýza.....	28
4.3.1 Zdroje dat pro finanční analýzu	29
4.4 Strategická analýza.....	30
4.4.1 PEST analýza	32
4.4.2 Porterův model pěti sil	34
4.5 Průmyslová politika EU	38
4.6 Program pro rozvoj průmyslu v ČR	39
4.7 Pandemie Covid-19	39
4.8 Problematika zvyšování cen energií.....	40
5 Vlastní práce	41
5.1 Charakteristika společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o.....	41
5.1.1 Historický vývoj.....	42
5.2 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů	43
5.2.1 Analýza majetkové struktury	43
5.2.2 Analýza kapitálové struktury	47
5.2.3 Analýza výnosů.....	50
5.2.4 Analýza nákladů.....	52
5.2.5 Analýza hospodářského výsledku	54
5.3 Bilanční pravidla	56
5.4 Analýza rozdílových ukazatelů	59
5.5 Analýza poměrových ukazatelů	60
5.5.1 Ukazatele rentability	60
5.5.2 Ukazatele likvidity	63

5.5.3	Ukazatelé aktivity	65
5.5.4	Ukazatele zadluženosti	68
5.6	Souhrnné modely hodnocení podniku.....	70
5.6.1	Altmanův model	70
5.6.2	Index bonity	71
5.7	Strategická analýza společnosti.....	72
5.7.1	Analýza makrookolí.....	72
5.7.2	Analýza mikrookolí	78
5.8	Predikce dalšího vývoje podniku	80
6	Výsledky a diskuse	85
6.1	Finanční analýza.....	85
6.2	Strategická analýza.....	88
6.3	Návrhy a doporučení	90
7	Závěr.....	91
	Seznam použitých zdrojů	93
8	Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratek.....	97
8.1	Seznam obrázků	97
8.2	Seznam tabulek	97
8.3	Seznam grafů.....	98
	Přílohy.....	99

1 Úvod

Slévárenský průmysl hraje klíčovou roli v globální ekonomice a poskytuje základní komponenty pro různá průmyslová odvětví, jako je automobilový průmysl, letecký průmysl a stavebnictví. Slévárny mají dlouhou historii, která sahá tisíce let do doby bronzové, kdy se lidé poprvé naučili odlévat kov do užitkových a okrasných předmětů. Dnes jsou slévárny klíčovou součástí mnoha průmyslových odvětví a poskytují suroviny a komponenty, které se používají k výrobě široké škály produktů.

Tento průmysl je v současné době vystaven mnoha výzvám, včetně zvyšující se konkurence, tlaku na nižší náklady, kolísajících cen surovin, měnících se požadavků spotřebitelů a neustálého vývoje technologií. Technologický rozvoj je pro slévárny klíčovým faktorem, musí neustále sledovat technologické trendy a zlepšovat své procesy. Moderní technologie, jako je 3D tisk, automatizace a digitalizace procesů, mohou zlepšit produktivitu a snížit náklady na výrobu. Slévárenský průmysl je velmi konkurenční a mnoho podniků se snaží získat konkurenční výhodu před ostatními, proto je nezbytně nutné nabízet vysoce kvalitní výrobky za konkurenceschopné ceny, aby si podniky udržely své pozice na trhu. V dnešní době jsou ekologické požadavky aktuálnějším tématem než kdy předtím. Slévárny musí dodržovat stále přísnější environmentální normy a standardy. Musí sledovat dopad na životní prostředí a investovat do ekologických technologií, aby minimalizovali emise a odpady. Globalizace představuje další výzvu, která ovlivňuje úspěšnost podniku. Slévárenské podniky musí být schopny nabízet své výrobky a služby na celosvětovém trhu a přizpůsobit se místním podmínkám a normám.

Významný dopad na slévárenský průmysl měla pandemie Covid-19. Vzhledem k omezením cestování a zpomalení globální ekonomiky došlo k poklesu poptávky po výrobcích a komponentech, což vedlo k ekonomickým problémům v celém odvětví. V některých případech byla výroba přerušena kvůli pandemickým opatřením nebo celková situace způsobila nedostatek surovin a materiálů potřebných pro výrobu.

Všechny tyto faktory mohou mít vliv na celkovou výkonnost a výsledky podniku. Ve světle těchto výzev je nezbytné, aby slévárenské podniky provedly komplexní ekonomickou analýzu, aby identifikovaly oblasti pro zlepšení a zajistily jejich dlouhodobou životaschopnost. Pro udržení své pozice na trhu by měly zejména investovat do vývoje nových výrobků, sledovat tržní trendy, zlepšovat své procesy, investovat do lidských zdrojů a udržovat kvalitu výrobků a dobré vztahy se zákazníky.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem diplomové práce je provést zhodnocení dynamiky ekonomické výkonnosti podniku a analyzovat vývoj činnosti společnosti Slévárna HEUNISCH, s.r.o. Hlavním cílem je vypracování ekonomické analýzy.

Dílní cíle jsou prostřednictvím finanční analýzy zhodnotit dosavadní hospodaření, finanční zdraví a výkonnost společnosti v období 2017-2021 a na základě strategické analýzy určit současnou a budoucí pozici společnosti na trhu. Následně provést statistickou analýzu ukazatelů hospodaření pomocí časových řad a predikovat budoucí vývoj v roce 2022. V závěrečné části práce budou na základě zjištěných výsledků formulovány návrhy a doporučení pro další perspektivy společnosti.

2.2 Metodika

Zpracování rešerše teoretické části práce vychází ze studia, rozboru a zpracování odborné literatury. Podkladová data ke zpracování finanční analýzy byla čerpána z dostupných zdrojů, na internetových stránkách společnosti a z veřejného rejstříků firem, kde jsou k dispozici výroční zprávy společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021. Použitá data z rozvah a výkazů zisků a ztráty lze dohledat v přílohách diplomové práce. Pro zhodnocení hospodaření a finančního zdraví byly použity ekonomické a statistické metody. K zjištění pozice na trhu byly použity modely strategické analýzy, kde jsou použita i ekonomická data z Českého statistického úřadu.

Horizontální analýza

Horizontální analýza (analýza trendů) se zabývá časovými změnami absolutních ukazatelů prostřednictvím časových řad. Jedná se o srovnání vývoje majetkových a finančních položek v závislosti na čase. Analýza vyjadřuje intenzitu změn jednotlivých položek, o kolik se položky změnil v čase, a to v rámci jednoho řádku meziročně (řetězové indexy) nebo za dobu po sobě jdoucích období (bazické indexy) (Růčková, 2019). Rozbor horizontální struktury účetních výkazů znamená, že jsou hledány odpovědi na dvě základní otázky:

— kolik jednotek se změnila příslušná položka v čase?

Absolutní změna = hodnota v běžném období – hodnota v předchozím období

$$\text{Procentuální změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100$$

Vertikální analýza

Vertikální analýza (procentní rozbor) se zabývá vnitřní strukturou absolutních ukazatelů, někdy se označuje jako analýza komponent. Jedná se o souměření jednotlivých položek základních účetních výkazů k celkové sumě aktiv a pasiv. Cílem je zjistit, jak se například jednotlivé majetkové položky podílely na bilanční sumě. Umožňuje srovnatelnost účetních výkazů s jinými podniky ve stejném oboru podnikání (Růčková, 2019; Kislingerová, 2010). Záměrem vertikální analýzy je určit:

- podíl jednotlivých majetkových složek na celkových aktivech,
- podíl jednotlivých zdrojů financování na celkových pasivech,
- podíl jednotlivých položek výsledovky na tržbách (Scholleová, 2017).

$$\text{Procentuální podíl na celkové bilanční sumě} = \frac{\text{Absolutní hodnota}}{\text{Celková bilanční suma}} \times 100$$

Analýza bilančních pravidel

Bilanční pravidla poukazují na financování podniku s cílem dosažení dlouhodobé finanční rovnováhy. Zlaté bilanční pravidlo, pravidlo vyrovnávání rizik Zlaté bilanční pravidlo udává, že by podnik měl svůj dlouhodobý majetek financovat dlouhodobými zdroji, jako je vlastní kapitál nebo dlouhodobé zdroje z cizího financování. Jedná se o poměr dlouhodobého kapitálu a dlouhodobého majetku. Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik udává poměr mezi vlastním a cizím kapitálem z hlediska vyrovnání rizika. Pravidlo klade důraz na to, že vlastní zdroje by měly být vyšší než zdroje cizí, nebo by měly být alespoň v podobné výši, aby podniku nehrozila vysoká zadluženost. Zlaté pari pravidlo udává, že podnik by měl dlouhodobý majetek financovat pouze vlastním kapitálem. Jedná se o poměr mezi vlastním kapitálem a dlouhodobým majetkem. Zlaté poměrové pravidlo udává, že tempo růstu

investic by nemělo předstihnout tempo růstu tržeb ani v krátkodobém časovém horizontu, aby byla zachována dlouhodobá finanční stabilita podniku (Kislingerová, 2010).

$$\text{Tempo růstu investic} = \frac{\text{DM běžného období} - \text{DM předchozího období}}{\text{DM předchozího období}} \times 100$$

$$\text{Tempo růstu tržeb} = \frac{\text{tržby běžného období} - \text{tržby předchozího období}}{\text{tržby předchozího období}} \times 100$$

Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele jsou označovány také jako fondy finančních prostředků, používají se k analýze a řízení likvidity podniku. Jedná se o souhrn stavových ukazatelů, které jsou vyjádřeny rozdílem dvou a více položek v rozvaze. Mezi rozdílové ukazatele řadíme čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky (Sedláček, 2011).

Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Čistý pracovní kapitál (ČPK) stanovuje optimální výši oběžných aktiv. Jedná se o volný kapitál, který podnik potřebuje ke svému fungování. Vyjadřuje kolik volných provozních prostředků podniku zůstane k dispozici po zaplacení všech svých krátkodobých závazků. ČPK je definován jako tzv. finanční polštář, který podniku zajišťuje hladký průběh hospodárné činnosti i v případě vysokých výdajů peněžních prostředků. Pokud ČPK dosahuje kladných hodnot, je podnik označován jako likvidní, zároveň by kladná hodnota neměla být příliš vysoká, poukazuje pak na vyšší financování podniku z dlouhodobých cizích zdrojů či z vlastních zdrojů. Záporné hodnoty poukazují na nedostatečný kapitál na fungování podniku (Sedláček, 2011).

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Čisté pohotové prostředky (ČPP) vyobrazují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. O nejvyšší stupeň likvidity se jedná, pokud se do peněžních prostředků zahrne pouze hotovost a zůstatek na běžných bankovních účtech. Mezi pohotové peněžní prostředky se zahrnují i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované

vkłady, jelikož jsou dle fungujícího kapitálové trhu rychle přeměnitelné na peněžní prostředky (Knápková, 2017).

ČPP = pohotové peněžní prostředky – krátkodobé závazky

Poměrové ukazatele

Rentabilita aktiv (ROA)

Vyjadřuje celkovou efektivnost podniku. Tento ukazatel hodnotí výnosnost podniku neboli produkční sílu. Je ukazatelem produkce zisku nezávisle na tom, z jakých zdrojů (vlastních nebo cizích) byl majetek pořízen. EBIT v čitateli představuje zisk před odečtením úroků a daní. (Růčková, 2019; Synek, 2009). V jiných publikacích se ROA vyznačuje jako rentabilita celkového vloženého kapitálu.

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

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Vyjadřuje výnosnost kapitálu, který byl do podniku vložen. Je jedním z klíčových ukazatelů, který je důležitý pro akcionáře, společníky a další investory. Ukazuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu investorem (Kislingerová, 2010).

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

Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

Vyjadřuje míru zhodnocení aktiv, které byly financovány dlouhodobými cizími zdroji a vlastním kapitálem. Jedná se o komplexní ukazatel, který vyjadřuje celkové hospodaření podniku. Ukazatel měří, kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli. (Růčková, 2019; Kislingerová, 2010).

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

Rentabilita tržeb (ROS)

Vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisk při dané určité výši tržeb. V čitateli může být dosažen výsledek hospodaření v různých podobách dle účelu analýzy (Růčková, 2019).

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

Okamžitá likvidita (likvidita 1. stupně)

Do okamžité likvidity vstupují pouze ty nejlikvidnější položky z rozvahy. Vykazuje schopnost podniku splácet své krátkodobé závazky, a to pomocí peněžní hotovosti, peněz na bankovních účtech a krátkodobé cenné papíry, které má podnik k dispozici. Součástí krátkodobých závazků jsou běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. Doporučená hodnota pro okamžitou likviditu se nachází v rozmezí mezi 0,2 až 0,5. Pokud dosahuje ukazatel vysoké hodnoty, poukazuje na neefektivní využití finančních prostředků (Růčková, 2019; Knápková, 2017).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Pohotová likvidita (likvidita 2. stupně)

Pohotová likvidita je považována za obměnu okamžité likvidity. V čitateli je pouze majetek, který je podnik schopen rychle přeměnit na peněžní prostředky jako hotovostní peníze, obchodovatelné cenné papíry či pohledávky. To znamená, že v čitateli jsou oběžná aktiva snižena o nejméně likvidní položku, a to jsou zásoby. Platí zde, že čítec by měl být stejný jako jmenovatel v poměru 1:1, tedy oba jsou víceméně stejné hodnoty. Dle poměru je patrné, že podnik je schopen se vyrovnat svým závazkům, aniž by musel prodat své zásoby. Doporučená hodnota se nachází v rozmezí mezi 1,0 až 1,5 (Růčková, 2019).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Běžná likvidita (likvidita 3. stupně)

Ukazatel běžné likvidity ukazuje, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky podniku nebo také kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků neboli jak by podnik dokázal uspokojit své věřitele přeměnou veškerých oběžných aktiv na hotovost v daný okamžik. Doporučená hodnota se nachází v rozmezí mezi 1,5 až 2,5 (Růčková, 2019; Knápková 2017).

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

Obrat aktiv

Obrat aktiv vyjadřuje, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok. Ukazatel lze také nazývat jako vázanost celkového vloženého kapitálu, vyjadřuje míru efektivnosti využívání celkových aktiv. Doporučená hodnota by měla dosahovat minimálně hodnoty 1, ideálně by měl ukazatel nabývat co nejvyšších hodnot (Scholleová, 2017; Kislingerová, 2010).

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

Doba obratu aktiv

Doba obratu aktiv vyjadřuje průměrný počet dní, za které se celková aktiva v tržbách podniku obrátí. Výsledná hodnota by obecně měla dosahovat co nejnižších hodnot. (Vochozka, 2011).

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{\text{celková aktiva}}{(\text{tržby}/360)}$$

Obrat zásob

Obrat zásob vyjadřuje, kolikrát za rok se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opětovný nákup zásob. Pokud má ukazatel vyšší hodnotu, než je jeho stanovený průměr, znamená to, že podnik nemá přebytečné zásoby. V případě, že je hodnota nižší než průměr, znamená to, že podnik má přebytečné zásoby, které musí být profinancovány, a v tomto případě nejsou tyto zásoby efektivní. Dochází tak

k růstu vázanosti kapitálu, který nenese žádný výnos (Scholleová, 2017; Kislingerová, 2010).

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

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob vyjadřuje průměrný počet dní, po které jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich spotřeby (suroviny, materiál) nebo do fáze jejich prodeje (zásoby vlastní spotřeby). Z toho vyplývá, že představuje počet dnů, ve kterých se zásoby přemění na peněžní prostředky či pohledávku. Obecně by se výsledné hodnoty tohoto ukazatele měly minimalizovat (Scholleová, 2017).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{(\text{tržby}/360)}$$

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek vyjadřuje počet dní, kdy podnik musí čekat, než bude uhrazena dlužná částka od odběratelů za již prodané výrobky a služby. Po tuto dobu jsou peníze za tržby vázány v pohledávkách. Doporučená hodnota ukazatele je běžná doba splatnosti faktur, čím delší je tato doba, tím je to pro podnik nepříznivá situace, protože podnik poskytuje odběratelům bezplatný obchodní úvěr. Příliš dlouhá doba inkasa pohledávek může vést k platební neschopnosti (Růčková, 2019; Kislingerová, 2010; Scholleová, 2017).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{krátkodobé pohledávky}}{(\text{tržby}/360)}$$

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků vyjadřuje počet dní, po které zůstávají krátkodobé závazky od dodavatelů neuhrazeny, tedy během kterých podnik využívá bezplatný obchodní úvěr. Rozdíl doby splatnosti pohledávek a doby obratu závazků vyjadřuje počet dnů, které je nutno

profinancovat. Ukazatel poukazuje na dodržování obchodně-úvěrové politiky podniku, což je užitečné pro věřitele (Růčková, 2019; Kislingerová, 2010; Scholleová, 2017).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{(\text{tržby}/360)}$$

Celková zadluženost

Nazývá se též jako ukazatel věřitelského rizika a patří mezi základní ukazatele zadluženosti. Představuje poměr mezi cizím kapitálem a celkovými aktivy. Doporučená výsledná hodnota ukazatele je v rozmezí mezi 30 až 60 procent. Čím vyšší je výsledná hodnota, tím vyšší je riziko pro věřitele. Věřitelé preferují nízký ukazatel zadluženosti, protože větší podíl vlastního kapitálu přináší „bezpečnostní polštář“ proti ztrátám věřitelů v případě likvidace podniku. Celkovou zadluženost je nutné posuzovat ve vztahu s celkovou výnosností a strukturou kapitálu podniku (Růčková, 2019; Sedláček, 2011).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{celkové cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \times 100$$

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem k ukazateli celkové zadluženosti. Představuje poměr mezi vlastním kapitálem a celkovými aktivy. Součet výsledných hodnot koeficientu samofinancování a celkové zadluženosti musí dát dohromady hodnotu 1. Výsledkem je míra schopnosti podniku financovat svá aktiva z vlastních zdrojů (Růčková, 2019).

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

Úrokové krytí

Úrokové krytí vyjadřuje schopnost podniku vytvářet zdroje na úhradu úroků, tedy udává, kolikrát je podnik schopen pokrýt nákladové úroky z cizího kapitálu poté, co jsou uhrazeny všechny náklady související s produktivní činností podniku. Výsledná hodnota ukazatele by měla být co nejvyšší, pokud je hodnota nižší než 1, podnik nevydělává

dostatečně na pokrytí úroků a hrozí mu úpadek. Vysoká hodnota ukazatele poukazuje na dobré splácení úroků ze závazků i na důvěryhodnost podniku (Scholleová, 2017; Sedláček, 2011)

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

Bankrotní a bonitní model

Altmanův model

Altmanův model, nazývaný též Z-skóre, vychází z propočtu indexů celkového hodnocení. Vypočítá se pomocí součtu výsledků pěti běžných poměrových ukazatelů, kterým je přiřazena různá váha. Největší váhu z těchto ukazatelů má rentabilita celkového kapitálu. Podstatou Altmanova modelu je rozdělit podniky do dvou kategorií, a to u kterých je bankrot pravděpodobný, a u kterých nikoliv. Altmanův model vychází ze dvou variant modelu, první varianta je přiřazena podnikům, které emitují akcie veřejně obchodovatelné na burze, ta druhá je pro podniky, které neemitují akcie veřejně obchodovatelné na burze. Pokud je výsledná hodnota vypočítaného indexu nad 2,9, je podnik označen jako prosperující. Hodnota v intervalu od 1,2 do 2,9 stanovuje pásmo šedé zóny, při které nelze jednoznačně určit, zda je firma úspěšná či ve finančních problémech, a je potřeba dalšího zkoumání. Výsledné hodnoty nižší než 1,2 poukazují na bankrot podniku (Růčková, 2019). Vychází z pěti poměrových ukazatelů:

- X_1 = čistý pracovní kapitál / aktiva celkem,
- X_2 = nerozdělený zisk minulých let / aktiva celkem,
- X_3 = EBIT (zisk před úroky a zdaněním) / aktiva celkem,
- X_4 = tržní hodnota vlastního jmění (podniky neobchodovatelné na burze účetní hodnota) / účetní hodnota celkových závazků,
- X_5 = tržby / aktiva celkem (Synek, 2009).

Altmanův model pro podniky, které veřejně obchodují na burze, je vyjádřen rovnicí:

$$Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + 1 X_5$$

(Synek, 2009)

Pro podniky, které veřejně neobchodují na burze, má rovnice tvar podobný, ale liší se v hodnotách vah jednotlivých poměrových ukazatelů:

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,998 X_5$$

(Synek, 2009)

Interpretace výsledků:

- a) Hodnoty nižší než 1,2 => podnik není finančně stabilní a hrozí mu bankrot,
- b) Hodnoty od 1,2 do 2,9 => pásmo šedé zóny, nelze jednoznačně rozhodnout, zda je podnik finančně zdravý či nikoliv,
- c) Hodnoty nad 2,9 => podnik je finančně stabilní a nehrozí mu bankrot.

Altmanův model předpovídá bankrot podniků s 91% pravděpodobnost a předpokládá se, že analýza chybně zařadí prosperující podnik do řad podniků bankrotních ve 3 % případů (Synek, 2009).

Index bonity

Index bonity, též nazývaný jako indikátor bonity, představuje základní bonitní model, který dělí podniky na „dobré“ či „špatné“ z hlediska bonity. Je využíván zejména ve středoevropských zemích, a to v Německu, Rakousku a Švýcarsku. Pro výpočet indexu se používá šest poměrových ukazatelů, které jsou sestaveny z účetních ukazatelů (Vochozka, 2011). Index bonity se vypočítá pomocí tohoto vzorce:

$$IB = 1,5 X_1 + 0,08 X_2 + 10 X_3 + 5 X_4 + 0,3 X_5 + 0,1 X_6$$

(Vochozka, 2011)

- X_1 = cash flow / cizí zdroje,
- X_2 = aktiva celkem / cizí zdroje,
- X_3 = zisk / aktiva celkem,
- X_4 = zisk / výnosy celkem,
- X_5 = zásoby / výnosy celkem,
- X_6 = výnosy celkem / aktiva celkem (Vochozka, 2011).

Bonitní modely jsou vyhodnoceny na základě jakéhosi bodového ohodnocení, které zařadí podniky do určitých kategorií bonity, podle toho, jak jsou schopné dostát svým závazkům. Kritickou hodnotou je nula, záporná hodnota výsledku poukazuje na podniky,

kteře jsou ohroženy bankrotem, a bonitní podniky lze určit dle kladných hodnot výsledku modelu (Vochozka, 2011). Index bonity umožňuje i podrobnější rozbor ekonomické situace na základě výsledné hodnoty:

Tabulka 1- Interpretace výsledků indexu bonity

Výsledek	Hodnocení	Rozdělení podniku
$IB \in (-\infty; -2)$	extrémně špatná ekonomická situace	bankrotní podnik
$IB \in < -2; -1)$	velmi špatná ekonomická situace	bankrotní podnik
$IB \in < -1; 0)$	špatná ekonomická situace	bankrotní podnik
$IB \in < 0; 1)$	problematická ekonomická situace	bonitní podnik
$IB \in < 1; 2)$	dobrá ekonomická situace	bonitní podnik
$IB \in < 2; 3)$	velmi dobrá ekonomická situace	bonitní podnik
$IB \in < 3; \infty)$	extrémně dobrá ekonomická situace	bonitní podnik

Zdroj: Vochozka, 2011; vlastní zpracování

Popis trendové složky

Trend odráží obecnou tendenci vývoje zkoumaného jevu v dlouhodobém časovém horizontu. Jedná se o výsledek faktorů, které dlouhodobě působí ve stejném směru v dané oblasti jako je například technologie výroby či podmínky trhu. Trend má různý charakter, může být rostoucí, konstantní či klesající (Arlt a Arltová, 2009).

Použité modely trendu

Funkce lineární	$T_t = a + bt,$
funkce kvadratická	$T_t = a + bt + ct^2,$
funkce exponenciální	$T_t = a^{bt},$
funkce logaritmická	$T_t = a + b \log t,$

kde a, b, c jsou neznámé parametry trendové funkce,

$t = 1, 2, \dots, n$ je časová proměnná.

Pro určení vhodného modelu trendové funkce byl použit index determinace. Udává z kolika procent je závislá proměnná ovlivněna nezávislou proměnnou a nabývá hodnot

z uzavřeného intervalu $\langle 0,1 \rangle$. Jakmile se hodnota indexu blíží k číslu 1, definuje větší soulad modelu s časovou řadou, naopak blíže k číslu 0 značí menší soulad modelu (Svatošová a Kába, 2008).

$$I^2 = \frac{\sum_{t=1}^n (y_t - y'_t)^2}{\sum_{t=1}^n (y_t - \bar{y}_t)^2}$$

4 Teoretická východiska

4.1 Průmyslová výroba

Průmysl je významný pro hospodářství jak národního, tak i světového charakteru. S produkty vyprodukované průmyslem se člověk setkává v každodenním životě, proto by bez něj nemohla moderní společnost vůbec existovat, a proto je samozřejmé, že se tento obor neustále rozvíjí za pomoci nových technologií. Řadí se do sekundárního sektoru národního hospodářství, který je nazýván sektor výroby a průmyslu a je zcela klíčový pro nejrozvinutější země světa. Někdy se tento sektor označuje také jako zpracovatelský, průmyslový sektor nebo sektor výrobní. Průmysl se pak dělí podle různých odvětví na specifické druhy. V České republice se od roku 2008 používá klasifikace ekonomických činností CZ-NACE. Tato klasifikace je v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady Evropy č. 1893/2006 (Kopačka, 2002). Průmysl se dále dělí na:

- těžební průmysl,
- zpracovatelský průmysl,
- energetický průmysl.

CZ-NACE dělí průmysl právě na výše zmíněné odvětví. Těžební průmysl se týká hlavně těžby přírodních zdrojů, ze kterých získává suroviny a paliva a vytváří tak vstupy pro zpracovatelský průmysl. Ten tyto suroviny dále zpracovává a přeměňuje je na jednotlivé produkty. Energetický průmysl se soustředí na výrobu a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu. Průmysl se dělí na další dvě hlavní části podle toho, zda se suroviny pouze získávají (těžební průmysl) či zpracovávají (zpracovatelský průmysl). Další způsob klasifikace průmyslu je rozdělení pouze zpracovatelského průmyslu dle užití výrobků, a to na těžký a lehký průmysl (Kopačka, 2002; Patočková, 2008).

4.1.1 Lehký průmysl

Lehký průmysl zahrnuje výrobní podniky, které jsou obvykle kapitálově nenáročné a jejich výrobky jsou vyráběny pro konečného spotřebitele než jako polotovary pro použití jinými průmyslovými podniky. Provoz a celkové zařízení těchto podniků má menší dopad na životní prostředí, proto je lze spatřit i v blízkosti obytných oblastí. Obecně lehký průmysl

vyžaduje méně surovin, prostoru a energie. Průmysl je označován jako „lehký“, protože využívá pouze malé množství lehkých surovin k výrobě „lehkého“ zboží, například výroba počítačů. Patří sem odvětví potravinářského průmyslu, výroba papíru, plastů, kůže, textilu a domácích elektrických spotřebičů. Přestože způsobují jen malé znečištění životního prostředí, zejména ve srovnání s těžkým průmyslem, některé lehké průmyslové obory mohou způsobovat riziko kontaminace, proto jsou pravidelně monitorovány (Kopačka, 2002).

4.1.2 Těžký průmysl

Pro podnikání v těžkém průmyslu je typické, že je kapitálově náročný a zároveň je limitovaný vysokými překážkami vstupu na trh. Tento průmysl je označován jako těžký zejména kvůli skutečnosti, že předměty vyráběné v tomto odvětví jsou výrobky ze železa, uhlí, ropy apod. Zahrnuje velké a těžké výrobky a zařízení, například těžké stoje, velké obráběcí stroje, obrovské budovy apod.), a složité či čtené procesy. Dnes jsou součástí těžkého průmyslu i průmyslová odvětví, které nejsou v souladu s životním prostředím.

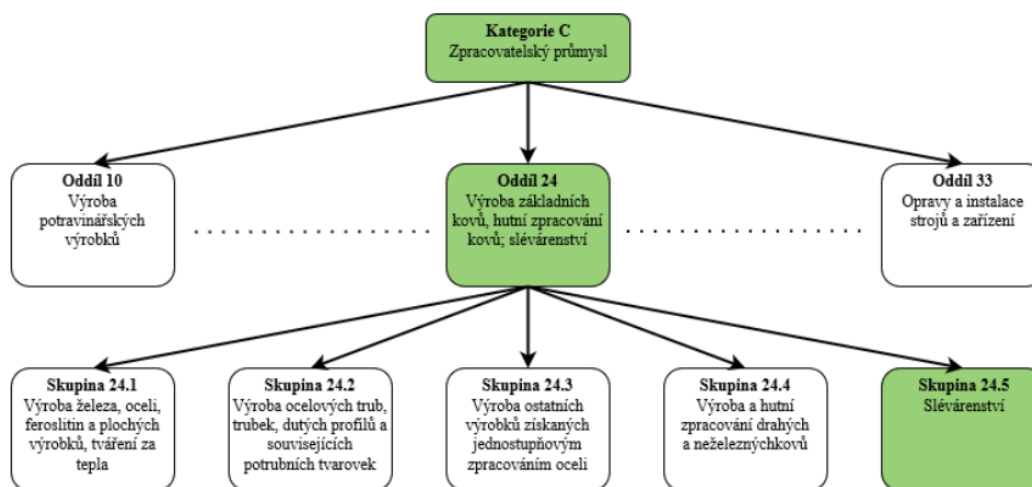
V porovnání s lehkým průmyslem je v kontrastu, protože se v tomto průmyslu rozumí výroba, která je v malém rozsahu, je produkována v továrnách či malých zařízeních, má nízké náklady i překážky vstupu do odvětví. Těžký průmysl své výrobky dodává jiným průmyslovým zpracovatelům, a ne koncovému zákazníkovi, stává se tak součástí dodavatelského řetězce jiných výrobků. V důsledku toho jejich zásoby často rostou na začátku hospodářského vzestupu a jako první těží ze zvýšení poptávky (Kopačka, 2002; Patočková, 2008)

Vybraný podnik Heunisch, s.r.o. v rámci klasifikace CZ-NACE spadá do (obrázek 1):

- C – Zpracovatelský průmysl
- Oddíl 24 – Výroba základních kovů, hutní zpracování kovů, slévárství
- Skupina v rámci oddílu 245 – Slévárství

Tato klasifikace dále pomáhá například Českému statistickému úřadu a Ministerstvu financí ČR při zpracování statistických dat o podnikatelských subjektech a jeho následné srovnávání s ostatními zeměmi EU či světa (KESELY, A, 2018; nace.cz)

Obrázek 1: Členění dle CZ-NACE



Zdroj: <http://www.nace.cz/245-slevarenstvi>, vlastní zpracování

4.1.3 Dopady těžkého průmyslu na životní prostředí

Kvalita životního prostředí se zhoršuje, a proto je v dnešní době kladen značný důraz na její zabezpečení a uchování pro další generace obyvatelstva. Těžký průmysl má vliv na všechny složky životního prostředí – ovzduší, vodu, půdu a organismy. Průmyslová výroba je zdrojem odpadu, tepelného i světelného znečištění a řady škodlivin, které se dostávají do ovzduší a tím nejsou pouze lokálním problémem. Přibližně od 60. let 20. století si hospodářsky vyspělé země začínají uvědomovat vážnost této komplexní problematiky a začínají se objevovat první zákony na ochranu životního prostředí. Přestože se průmyslové podniky nejprve brání, tak se postupně adaptují na ekologičtější smýšlení a samotní výrobci hledají možnosti, jak eliminovat dopady průmyslu například účinnějším využíváním surovin, zaváděním méně odpadové či bezodpadové hospodářství či použitím nových technologií.

Projevuje se i podpora ze strany států a ekologie se stává součástí marketingu podniku. Nese označení jako norma ISO 14 001 a pojednává o environmentálním managementu, tedy managementu životního prostředí a je určen podnikům, které chtějí zlepšit využití a snížit plýtvání svých zdrojů. Podnik, který se rozhodne tento certifikát získat musí vytvořit, uplatňovat a udržovat systém environmentálního managementu, nestále zlepšovat jeho efektivnost a zároveň snižovat dopady svých činností na životní prostředí. Jako následek tohoto rozhodnutí je zlepšení nejen samotného životního prostředí, ale i profilu

podniku v očích společnosti. Pokud se podnik rozhodne jít cestou podnikání v souladu s životním prostředím, musí splnit několik podmínek (Malenická, 2010, Evropská agentura pro životní prostředí 2021):

- stanovit environmentální politiku podniku a sdílet ji se zaměstnanci i veřejností,
- identifikovat činnosti podniku, které mohou mít významné dopady na životní prostředí,
- zajistit sledování existujících a nově vydávaných zákonů a jiných požadavků, které se týkají environmentálních aspektů a zakomponovat je do procesů podniku,
- stanovit a naplňovat dlouhodobé cíle vyplývající z environmentální politiky podniku,
- zajistit vzdělání zaměstnanců v rámci dané oblasti,
- sledovat a měřit činnosti ohrožující životní prostředí a přijímat preventivní opatření pro eliminaci škod (Malenická, 2010; Evropská agentura pro životní prostředí 2021).

4.1.4 Systém ekologického řízení a auditu

Systém ekologického řízení a auditu (EMAS) je nástrojem pro environmentální řízení v podniku a byl vytvořen Evropskou komisí v roce 1993. Jeho hlavním úkolem je posoudit, řídit a neustále zlepšovat životní prostředí v rámci činností daného podniku. K registraci v systému musí podnik splňovat určitá kritéria nařízené EMAS, která zahrnutí povinnosti, pravidla, požadavky a akreditaci v rámci normy pro řízení životního prostředí, normy ISO 14 001 a dalších. V současné době je v systému zaregistrováno více než 4 500 podniků a více než 8 100 poboček. EMAS je sice oficiální nařízení dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1221/2009 ze dne 25. listopadu 2009 o dobrovolné účasti organizací v programu Společenství pro systém řízení podniků a auditu (EMAS), ale je závazný pouze pro podniky, které se rozhodnout tento systém využívat, protože je to zcela dobrovolné (EUR – Lex, 2009).

4.2 Zpracovatelský průmysl

CZ-NACE dělí průmysl na 21 kategorií, přičemž právě zpracovatelský průmysl je jedna z nich. Zpracovatelský průmysl je charakteristický potřebou velkého množství finančních prostředků z důvodů materiálové a energetické náročnosti, nepříznivými vlivy na životní prostředí a náročností na investice. Dříve si lidé vyráběli statky pouze pro svou

vlastní potřebu, postupem času se začalo vše rozvíjet do manufakturní výroby. Prudký rozvoj průmyslu přinesla průmyslová revoluce, kdy manuální práce byla nahrazena strojní velkovýrobou v továrnách a produkce byla několikanásobná. Zpracovatelský průmysl postupně nabýval na významu se zvyšujícími se nároky civilizace. Zahrnuje odvětví, které vyrábí nové produkty pomocí mechanické, fyzikální či chemické proměny materiálu nebo komponentů. Jako vstupy jsou využívány různé materiály, látky a suroviny. Výsledkem výrobního procesu jsou hotové výrobky určené pro spotřebu nebo polotovary určené k dalšímu zpracování (KESELY, A, 2018; nace.cz; MPO, 2017).

4.2.1 Slévárenství

Dle CZ-NACE je slévárenství řazeno do oddílu 24 - Výroba základních kovů, hutní zpracování kovů; slévárenství. Tento oddíl je úzce spjat s výzkumem a vývojem, jehož cílem je vždy dosáhnout požadované kvality, na kterou jsou kladeny velké nároky. Produkty se vyvážejí do zahraničí nebo se používají ve strojírenství a kovovýrobě.

Slévárenství je výrobní obor, kde se předměty vyrábí litím roztaveného kovu do forem, které mají požadovaný tvar, tzv. odlitky. Největšími odběrateli slévárenských slitin a odlitků jsou především strojírenství a automobilový. Výroba může být buď kusová (např. lodní turbíny) nebo sériová (např. písty motorů automobilů, litá kola osobních aut). Mezi základní slévárenské slitiny patří litiny železa, mědi, hliníku, zinku, olova, cínu, niklu, titanu a hořčíku. V České republice se hutní výroba vyskytuje hlavně v Moravskoslezském kraji. I přestože v řadě odvětví, kde jsou slévárny jejich odběrateli, dochází ke snižování materiálové náročnosti, a to negativně dopadá na objemy výroby sléváren, tak se stále řadí k významným a nenahraditelným oborům. Výzkum a vývoj hraje důležitou roli pro budoucí slévárenství, používají se nové postupy a technologie, které pomáhají zvyšovat výrobní kapacity a snižovat náklady, spotřebu energie na výrobu a materiál. Důvod vysokých nákladů je převážně ekonomicky náročný provoz a energetické vstupy. Mimo to se musí dbát i na ekologické zatížení a vlivy na životní prostředí. Certifikace kvality, případně i životního prostředí a bezpečnosti práce, je celosvětově žádanou, ve většině sléváren na území České republiky je využíván systém řízení jakosti. Hlavním důvodem certifikace je vytvořit systémovou dokumentaci, která vyhoví jak vnitřním potřebám výrobce, tak odběratelům i dodavatelům (Roučka, 2012; Česká slévárenská společnost, 2013; KESELY, A, 2018; nace.cz).

4.2.2 Historie slévárenství

Zpracování a lití kovů započalo již před několika tisíci lety, ale významný rozvoj nastal koncem 18. století, kdy se vynalezli nové technologické postupy. Nejdříve se odlitky vyráběli pomocí pískových forem pojených jílovými pojivy. Později se používaly i jiné materiály jako je například sádra a keramika. V druhé polovině 19. století nastal nejvýznamnější vzestup v oblasti výroby ocelí a na konci tohoto století se začalo odlévat do kovových forem. Další technologické postupy a nové pojivové systémy byly vyvinuty až po první světové válce. Kolem roku 1930 se objevilo první tlakové lití a začalo se používat 15 nových organických pojiv. Nové technologie výroby forem a jader se zaváděly po druhé světové válce a tím se slévárenství dále rozvíjelo prostřednictvím teorie. Dalším významným milníkem pro toto odvětví se stal začátek odlévání hořčíkových slitin. Ty napomáhají snižovat hmotnost strojů, letadel, vozidel a dalších výrobků. V leteckém a kosmickém průmyslu jsou využívány slitiny titanu, které jsou vhodné pro tuto výrobu díky svým vysokým mechanickým hodnotám a nízké hmotnosti. (HISTORY WORLD: History of Metallurgy, 2010).

Budoucnost slévárenství spočívá v neustálém vývoji moderních technologií, které snižují náklady na provoz. Již dnes se používá řada elektronických aplikací od skladu surovin po expedici, například pro dálkové ovládání pecí či naprogramování řízení bez potřeby být v podniku fyzicky. Obecně lze takto řídit i další procesy, které jsou potřeba pro výrobu odlitků, jako je výroba formovacích a jádrovacích pecí, výroba forem, odlévání, vytloukání a čištění odlitků. I přes moderní technologie bývá ve velké míře využívána ruční výroba, především v oblasti výroby užitného umění a výtvarných předmětů (Cramb, 2011; HISTORY WORLD: History of Metallurgy, 2010)

4.3 Finanční analýza

Finanční analýza je součástí finančního řízení a je nezbytnou součástí v každém podniku, který chce uspět v konkurenčním prostředí. Jedná se o systematický rozbor a výzkum získaných dat pomocí finančních výkazů a zahrnuje hodnocení předchozích let, současnosti, a především predikci budoucnosti finančního hospodaření podniku. Podstatou je vyhodnotit finanční zdraví podniku na základě ex post analýzy a vytvořit základ pro nastavení správné strategie pomocí ex ante analýzy (Růčková, 2019).

Vochozka (2011) uvádí: „*Finanční analýza je formalizovanou metodou, která umožňuje získat představu o finančním zdraví podniku. Její tvorba spadá do kompetencí finančního manažera a také vrcholového vedení podniku. Je prováděna především před investičním či finančním rozhodováním v podniku.*

Dle Knápkové (2017) slouží finanční analýza: „*ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností*“

Lze konstatovat, že většina autorů definuje finanční analýzu jako ukazatel finančního stavu podnik, měla by být sestavována v pravidelných časových intervalech a je klíčová pro případné plánování, rozhodování či nastavení správné strategie podniku. Hlavní cíl finanční analýzy podniku je dosahování zdravé finanční stability, kterou je možno hodnotit prostřednictvím dvou základních kritérií:

- schopnost vytvářet zisk, zajišťovat přírůstek majetku a zhodnocovat vložený kapitál,
- zajištění platební schopnosti podniku – bez zdravé platební schopnosti nelze dlouhodobě fungovat a předpokládá se ukončení podnikatelské činnosti (Růčková, 2019).

4.3.1 Zdroje dat pro finanční analýzu

Kvalitně zpracovaná finanční analýza závisí na použitých vstupních informacích, které by měly být nejen kvalitní, ale i komplexní. Klíčové je zajistit, pokud možno všechna data, která mohou významně zkreslit výsledky hodnocení finančního zdraví podniku. Zdrojem informací pro vytvoření finanční analýzy je účetní závěrka, která se skládá z následujících účetních výkazů:

- rozvaha – zobrazuje stranu aktiv a pasiv, které se musí rovnat,
- výkaz zisků a ztrát – poskytuje přehled o nákladech a výnosech, které byly vynaloženy za dané účetní období,
- výkaz cash flow,
- příloha k účetní závěrce (Růčková, 2019).

Účetní závěrka je zpracována k poslednímu dni běžného účetního období, v tomto dni se rovněž uzavírají účetní knihy. Dalším zdrojem pro získávání dat je výroční zpráva, ta

je zpracována podniky, které podle zákona o účetnictví podléhají auditu. Výstupy prostřednictvím finanční analýzy, které se týkají finančního zdraví podniku, jsou důležité nejen pro manažery, ale i pro další subjekty, které přicházejí s podnikem do kontaktu. Každý z těchto subjektů se o finanční analýzu podniku zajímá z jiného důvodu. (Kislingerová, 2010; Vochozka, 2011; Friedlob, 2003).

Hlavní metody finanční analýzy lze členit do několika skupin, které jsou brány jako celek a jejich výstupy vytváří komplexní finanční rozbor hospodaření podniku. Mezi tyto metody zahrnujeme:

- analýza stavových (absolutních) ukazatelů,
- analýza rozdílových ukazatelů,
- analýza poměrových ukazatelů,
- analýza soustav ukazatelů (Růčková, 2019).

Podrobnější popis jednotlivých ukazatelů analýz je uveden v metodice diplomové práce.

4.4 Strategická analýza

Každý podnik si musí stanovit strategii, která je důležitá pro dlouhodobé přežití na trhu a k dosažení konkurenční výhody nad ostatními podniky. Konkurenční výhoda je jádrem výkonnosti podniku na trzích, kde existuje konkurence, a její získání a dlouhodobé udržení je podstatnou dosažení úspěchu. Strategická analýza předchází formulaci strategie a je základem pro výběr a formulaci poslání a cílů. Strategii lze charakterizovat jako plán naplnění mise podniku či jako množinu cílů a cest k jejich dosažení. Cílem strategické analýzy je identifikace, analyzování a zhodnocení budoucích trendů, jevů a faktorů, o kterých lze říct, že budou mít vliv na strategii podniku. Obsahuje různé analytické metody a techniky pro analýzu okolí podniku, které zahrnuje makrookolí, mikrookolí, odvětví, konkurenční síly, trh, konkurenty a zdrojový potenciál podniku (Synek, 2010; Sedláčková, 2006; Hanzelková, 2017).

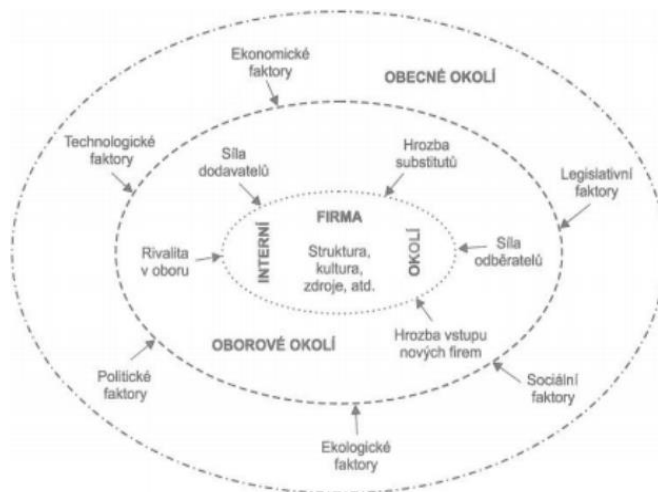
Analýza vnějšího prostředí

Analýza vnějšího prostředí je zaměřena zejména na odhalení vývojových trendů, které jsou pro podnik zásadní a mohou ho v budoucnu ovlivnit. Vnější prostředí podniku zahrnuje vše, co není uvnitř podniku a současně se váže na podnik nějakými vazbami

(obrázek 2). Toto okolí lze dále rozdělit na makrookolí (odborové) a mikrookolí (obecné), mikrookolí je v bezprostřední blízkosti podniku a jeho součástí jsou dodavatelé, odběratelé, potenciaální konkurenti a zákazníci. Makrookolí reprezentuje faktory, které na podnik působí, avšak ten není schopen tyto faktory ovlivňovat, protože jsou stanoveny nezávisle na podniku, a i přesto mohou mít zásadní vliv na jeho fungování. Jedná se o faktory ekonomické, politické, ekologické, legislativní, technologické a sociální. Obě tyto okolí představují značné riziko, a proto se provádí analýzu vnějšího prostředí.

Faktory v makrookolí nutí podnik se přizpůsobit okolí, ale nemá možnost jej nějakým způsobem ovlivnit, subjekty v mikrookolí jsou do jisté míry ovlivnitelné. Tyto faktory představují pro podnik hrozby a příležitosti, které by analýza vnějšího prostředí měla identifikovat, analyzovat a zhodnotit, a tím tak maximálně využít naskytnuté příležitosti a vyhnout se případným hrozbám či jen zmírnit jejich dopad. Strategická rozhodnutí a připravenost na změny může podnik snáze předpovídat na základě znalosti prostředí, ve kterém podnik působí. Podniky, které pravidelně realizují analýzy vnějšího prostředí, mají zpravidla vyšší stupeň výkonnosti (Kocmanová, 2013; Dedouchová, 2001).

Obrázek 2: Podnikatelské okolí společnosti



Zdroj: Mallya, 2007

V rámci analýzy vnějšího prostředí budou v závěrečné práci použity dvě analýzy, nejprve bude analyzováno makrookolí, a to pomocí PEST analýzy a následně proběhne analýza mikrookolí prostřednictvím Porterova modelu pěti hrubých sil, který je zaměřen na

užší okolí podniku a na působící subjekty v tomto okolí. Je doporučováno nejdříve provést analýzu makrookolí, protože zde působí faktory, které podnik není schopen příliš ovlivnit.

4.4.1 PEST analýza

Pest analýza, také nazývaná jako PESTL či SLEPT analýza, se používá ke strategické analýze faktorů makrookolí, které by mohly znamenat budoucí příležitosti či hrozby pro daný podnik. Analýza je dále použita jako podklad pro zpracování prognóz o důsledcích a pro další rozvoj. Analyzované faktory lze rozdělit do 4 základních kategorií: politické a legislativní, ekonomické, sociální a kulturní a technologické. Jednotlivé kategorie zahrnují řadu faktorů a každý ovlivňuje podnik jiným způsobem, jejich důležitost závisí na odvětví či na různých situacích. Jednotlivé faktory popisuje obrázek 3 (Grasseová, 2010; Sedláčková, 2006). Účelem PEST analýzy je najít odpovědi na následující otázky:

- které z faktorů mají vliv na podnik či na její části?
- jaké jsou možné účinky těchto faktorů?
- které z faktorů jsou v dohledné budoucnosti nejdůležitější? (Graseseová, 2010).

Politicko-legislativní faktory

Politické i legislativní faktory působí na podnik ve významné míře, představují jak příležitosti, tak ale i ohrožení. Politická omezení se vztahují na každý podnik prostřednictvím daňových a antimonopolních zákonů, regulace dovozu a vývozu, cenové politiky, ochrany životního prostředí apod. Každý podnik má vymezen svůj prostor podnikání stanovenými zákony, právními normami a vyhláškami, které ale upravují i podnikání jako takové. Podniky musí právní řád respektovat, jinak se mohou potýkat se sankcemi za jeho porušení (Sedláčková, 2006).

Ekonomické faktory

Ekonomické faktory vyhodnocují stav ekonomiky, vyplývají z ekonomické podstaty a ekonomického rozvoje státu. Vývoj makroekonomických ukazatelů značně ovlivňuje celkové rozhodování podniku. Naplnění strategických cílů je ovlivňováno základními indikátory makroekonomického okolí, tedy mírou ekonomického růstu, úrokovou mírou, mírou inflace, daňovou politikou a směnným kurzem. Každý z těchto faktorů představuje příležitost i hrozbu, záleží na jejich budoucím vývoji (Sedláčková, 2006).

Dle Hanzelkové (2017) je také důležité sledovat stadium hospodářského cyklu naší i světové ekonomiky, zda je ekonomika (případně konkrétní odvětví či trh) ve stádiu deprese či recese. Fáze hospodářského cyklu dokážou do značné míry předpovídat, jak se bude vyvíjet poptávka po nabízených výrobcích či službách. Dále se zde odkazuje na tzv. magický trojúhelník, který zahrnuje:

- produkt – roční růst HDP,
- cenová hladina – negativní míra inflace
- zaměstnanost – negativní míra nezaměstnanosti
- platební bilance – podíl salda na HDP.

Cílem magického trojúhelníku je maximalizovat ekonomický růst a přebytek obchodní bilance a minimalizovat nezaměstnanost a inflaci. Zároveň je upozorněno na to, že tento stav je pouze stavem ideálním, protože zlepšení jednoho ukazatele zpravidla negativně ovlivní zbylé ukazatele a naopak. Strategický management musí při analýze určit důležité faktory pro konkrétní podnik a dále předpovědět změny jejich působení v budoucnu (Hanzelková, 2017).

Sociální a kulturní faktory

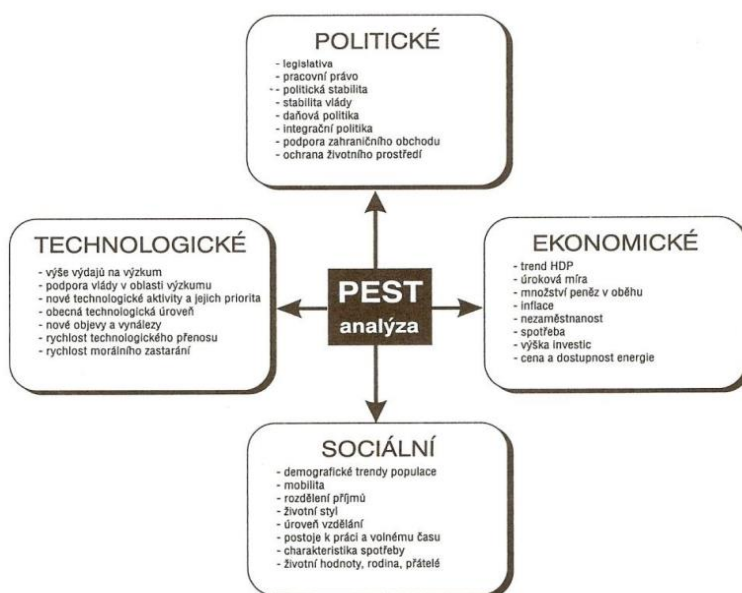
Sociální a kulturní faktory zahrnují různorodé vlivy související s postoji, životem obyvatelstva a jeho strukturou. Můžeme zde zařadit vlivy sociální, demografické, etické i ekologické. V některých publikacích se tyto vlivy prezentují jako samostatné faktory pro rozšířené verze PEST analýzy. Do těchto faktorů lze zařadit životní styl a úroveň obyvatelstva, hodnoty a postoje lidí, demografické charakteristiky. Grasseová (2010) tyto faktory doplňuje o makroekonomické charakteristiky trhu práce, sociálně-kulturní aspekty, dostupnost pracovní síly a pracovní zvyklosti. Výše zmíněné vlivy jsou výsledkem mnoha podmínek života člověka a jsou v neustále vývoji, které je způsobeno snahou jednotlivců o kvalitní život a o naplnění svých potřeb. Výhodou znalosti struktury obyvatelstva je zejména přesná segmentace trhu, ta je důležitá pro detekci nastávajících trendů, které mohou umožnit podniku předběhnout konkurenci (Grasseová, 2010; Sedláčková, 2006).

Technologické faktory

Technologické faktory jsou pro podnik zásadní zejména proto, aby se vyhnul zaostalosti. Neustálé zrychlování tempa u technologických změn s sebou přináší také zkracování průměrného životního cyklu výrobků, a to může podniku přinést příležitost, ale

také i hrozbu. Podnik musí být neustále informován o technických i technologických změnách, které probíhají v jeho okolí. Může se jednat o technologie, o komunikační, informační a výrobní procesy či o metody řízení. Předpokládat vývoj technických a technologických změn může být pro podnik velice významný, tento předpoklad spočívá v předvídání budoucích schopností a pravděpodobných vlivů. Konkurenceschopnost je pro podnik klíčovým aspektem a k její udržení je potřeba aktivní inovační činnosti, které představují značné riziko, protože jsou velmi nákladné, a ne vždy je dosaženo relevantních výsledků (Grasseová, 2010; Sedláčková, 2006).

Obrázek 3: PEST analýza vlivů okolí



Zdroj: Bělohlávek, 2001

4.4.2 Porterův model pěti sil

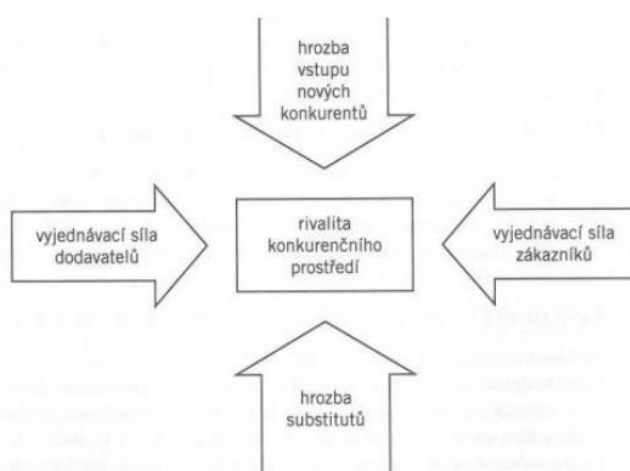
Porterův model pěti konkurenčních sil je nejvíce užívaným nástrojem analýzy oborového prostředí podniku, ve kterém konkrétní podnik „soutěží“. Okolí zahrnuje subjekty, které vykonávají podobnou podnikatelskou činnost a vzájemně se snaží zaujmout a soupeřit o stávající i potenciální zákazníky. Důležitou roli zde hraje odvětví, ve kterém podnik působí, protože jsou odvětví charakteristická vlastními specifiky. Základ konkurenčních sil je i tak podobný, proto lze použít jednotný nástroj analýzy. Vychází

z předpokladu, že strategická pozice podniku působící v konkrétním odvětví, je ovlivňována především působením pěti základních faktorů (obrázek 4):

- hrozba substitučních výrobků,
- vyjednávací vliv dodavatelů,
- vyjednávací vliv zákazníků,
- hrozba nově vstupujících konkurentů do odvětví,
- rivalita podniků v rámci odvětví (Lhotský, 2010).

Souhrnné působení všech těchto sil současně určuje, jaký je potenciál konečného zisku v odvětví. K takovému zjištění je nutné správně vymezit trh z několika hledisek: geografické, demografické, z hlediska povahy a zařazení produktu a z hlediska časového (Tyll, 2014). Cílem Porterova modelu je, aby vybraná strategie snižovala vyjednávací sílu dodavatelů i zákazníků a hrozbu substitutů a zároveň zvyšovala bariéry vstupu do odvětví a zlepšovala postavení podniků vůči konkurentům v daném odvětví (Lhotský, 2010).

Obrázek 4: Porterův model konkurenčního prostředí



Zdroj: Lhotský, 2010

Vyjednávací síla zákazníků

Zákazník je v silné pozici vůči svému dodavateli především v případě, když je z hlediska poptávky významný a dokáže výrazně ovlivnit konkurenční podmínky v odvětví. Zákazník může snadno přejít ke konkurenci, protože má k dispozici informace o trhu a je citlivý na změny ceny zboží či služby. Trh je transparentní a je zde zastoupen vysoký počet

alternativních nabízejících. Síla na straně zákazníků může zkomplikovat konkurenční vztahy na trhu (Lhotský, 2010). Vyjednávací síla na straně kupujících je v případě, když:

- je nízký počet zákazníků nakupujících velké množství, mají dostatek síly, aby si vyjednali množstevní slevy, doprovodné služby a jiné výhody,
- nákupy jednoho zákazníka představují vysoké procento z celkové odbytu v odvětví,
- nakupovaný produkt není důležitý či nezbytný výrobek,
- je ekonomicky výhodnější nakupovat vstupy od několika dodavatelů než pouze od jednoho (Sedláčková, 2006).

Vyjednávací síla dodavatelů

Dodavatelé jsou v silné pozici vůči odběratelům v případě, že dodavatel je z hlediska jeho nabídky významný. Odběratelé nemohou jednoduše přejít ke konkurenci, protože je produkt vysoce diferencován, a nemají k dispozici informace o trhu. Cena produktu či služby není příliš pružná a na trhu je nízký počet alternativních dodavatelů (Lhotský, 2010). Vliv dodavatelů je tím vyšší, čím větší je jejich vyjednávací síla. Vyjednávací síla na straně dodavatelů je v případě, když:

- je vstup pro odvětví odběratelů velmi důležitý, kdy značně ovlivňuje kvalitu výstupy nebo tvoří významnou část celkových nákladů,
- je odvětví dodavatelů zastoupeno několika velkými podniky, které využívají svou tržní pozici a nejsou tak ohroženi konkurenčními podmínkami,
- jsou vstupy jedinečné, že pro kupujícího je nemožné či nákladné přejít od jednoho dodavatele ke druhému,
- nejsou odběratelé důležitými zákazníky pro dodavatele a není v tomto případě žádný motiv podporovat odvětví nižšími cenami, lepší kvalitou či novými výrobky (Sedláčková, 2006).

Hrozba vstupu nových konkurentů

Vstup nových potencionálních konkurentů na daný trh je omezen prostřednictvím existujících bariér vstupu do odvětví. Při vstupu je potřeba mnoho kapitálu do odvětví a existující podniky mají významné nákladové výhody. Mnoho odvětví je závislé na technologiích a chráněných patentech, které nejsou volně dostupné a mohou tvořit důležitou bariéru vstupu. Další bariérou vstupu je fakt, že v odvětví existuje přirozený monopol či

vysoký stupeň státní regulace, a produkt je diferencován. V neposlední řadě je obtížné se napojit na existující distribuční kanály. Potencionální konkurent, který je ochotný a schopný překonat vstupní bariéry a vstoupit do odvětví, musí zvážit i předpokládanou reakci stávajících konkurentů v odvětví. Měl by přehodnotit vstup zejména v případě, kdy konkurenti dávají jasně najevo, že budou své pozice bráni, když jim to umožní finanční zdroje (Lhotský, 2010; Sedláčková, 2006).

Hrozba substitutů

Substituty jsou statky, které jsou podobného charakteru a ve spotřebě se vzájemně nahrazují. Díky své ceně a výkonu se mohou stát pro zákazníky přitažlivější a ti pak mohou být v pokušení odvrátit svou přízeň od původního výrobku. Substituty daného výrobku představují podstatnou hrozbu, pokud podniky nabízející substituty vyrábějí s nižšími náklady nebo zvyšují nabídku. Substituty výrobku mohou být hrozbou i v případě, kdy jsou náklady na spotřebu substitutů nízké a jeho cena pro zákazníky lákavá. Konkurenční síla vyplývající z hrozby substitutů je významnější, pokud je jejich cena nižší, kvalita je vyšší a náklady na přechod zákazníků jsou nižší. Tuto sílu lze předpokládat zejména sledováním růstu prodeje a porovnáním s růstem prodeje vlastních výrobků odvětví (Lhotský, 2010; Sedláčková, 2006).

Rivalita mezi existujícími konkurenty

Intenzita této konkurenční síly je odrazem energie, která je podniky vynaložena na získání lepší tržní pozice, používaných nástrojů a konkurenční strategie. Konkurenční strategií se rozumí strategie na dosažení úspěchu na trhu, obsahuje dílčí cíle podniku směřující k získání lepší tržní pozice a výhody nad soupeři. Zda bude strategie úspěšná do značné míry závisí na konkurenčních strategiích rivalů a na zdrojích, kterými rivalové disponují (Lhotský, 2010). Intenzita soupeření stávajících konkurentů je na trhu vysoká v případě, když:

- je dané odvětví málo rostoucí či dokonce stagnující,
- v odvětví působí velký počet konkurentů,
- v rámci odvětví existuje nadbytek výrobních kapacit,
- produkt je málo diferencovaný,
- jedná se o nové odvětví,

— bariéry případného odchodu z odvětví jsou vysoké (Sedláčková, 2006).

Naopak intenzita rivality může být nízká, pokud podniky mohou využít příležitosti zvyšování cen svých výrobků, a tím tak zvýšit svůj zisk.

4.5 Průmyslová politika EU

Cílem průmyslové politiky EU je zvýšit konkurenceschopnost evropského průmyslu, aby tak byl i nadále hybnou silou udržitelného růstu a zaměstnanosti v Evropě. Pro zajištění lepších rámcových podmínek pro průmysl v EU byly přijaty různé strategie, stejně tak jako pro digitální transformaci a přechod na uhlíkově neutrální ekonomiku. Dopad pandemie COVID-19 vyvolal nové úvahy o hospodářském oživení, obnově a budování odolnosti. V České republice je průmyslová politika nedílnou součástí hospodářské koncepce a aktivně se podílí na realizaci průmyslové politiky EU. Dělí se tři základní kategorie problémů, které souvisí s průmyslem: strukturou průmyslové politiky ČR, souvislostí průmyslové politiky s politikou EU a vztahem průmyslové politiky s životním prostředím. Zpracovatelský průmysl hraje klíčovou roli při stanovení regionální politiky, neboť se významně podílí na veškerých ekonomických a do určité míry také sociálních ukazatelích.

Evropská průmyslová politika by se měla snažit přizpůsobit potřebám ekonomik jednotlivých států, ať už se jedná o princip strategické autonomie, propojení digitalizace a zelených technologií nebo spravedlivé transformace. „Staré“ průmyslové politiky nebyly úspěšné, protože jejich neohebnost a národní orientace nedokázaly proměnit desetiletou stagnaci Evropy na expanzi. Evropská unie zavedla strategii pro hospodářskou integraci: odstraňování národních bariér pro vnitřní evropský trh a zajištění stabilního konkurenčního prostředí. Tato strategie je bohužel již zastaralá právě kvůli měnícímu se globálnímu řádu. Strategickou autonomií se rozumí suverenita a soběstačnost v kritických průmyslových sektorech. Cílem je snížit závislost Evropské unie na zbytku svět, například na čínské výrobě či na americké monopolizaci technologickými giganty. Propojení digitalizace a zelených inovací kombinuje snahu o digitální autonomii a klimatickou odolnost. Spravedlivá transformace je nakonec bezpodmínečnou součástí takového rámce kvůli prohloubení nerovnosti mezi členskými státy. Klade se důraz na lepší distribuci přínosů tržní integrace napříč společnostmi a koordinovanost mezi evropskými institucemi, vládami nebo odbory. Je důležité poznamenat, že průmyslová politika EU je dynamická a vyvíjející se oblast a neustále se vyvíjejí nové iniciativy a opatření na podporu konkurenceschopnosti a

udržitelosti evropského průmyslu (Fakta a čísla o Evropské unii, 2022; Ústav mezinárodních vztahů Praha, 2021).

4.6 Program pro rozvoj průmyslu v ČR

Česká vláda realizovala několik programů zaměřených na podporu průmyslového rozvoje a konkurenceschopnosti v zemi. Některé z těchto programů zahrnují:

Program Průmysl 4.0: Tento program si klade za cíl podpořit digitální transformaci českého průmyslu a propagovat přijetí technologií Průmyslu 4.0, jako je automatizace, umělá inteligence a internet věcí. To by mohlo být výhodné pro slévárny, protože integrace těchto technologií by mohla pomoci zlepšit efektivitu, snížit náklady a zvýšit kvalitu výrobků (MPO, 2016).

Operační program Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost: Operační program poskytuje finanční prostředky na spolufinancování podnikatelských projektů v oblasti výzkumu, vývoje a inovací, digitalizace a na digitální infrastrukturu, rozvoj podnikání, chytrou a udržitelnou energetiku a cirkulární ekonomiku (dotaceu.cz, 2021).

Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání: Tento program poskytuje finanční prostředky na výzkumné a vývojové iniciativy v České republice se zaměřením na podporu rozvoje nových technologií a průmyslových odvětví (MPO, 2018).

CzechInvest: CzechInvest je česká agentura pro rozvoj investic a podnikání. Poskytuje širokou škálu služeb na podporu rozvoje podnikání v zemi, včetně investičních pobídek, financování a podpory inovací a výzkumu a vývoje (CzechInvest.cz, 2023).

Celkově je česká vláda odhodlána podporovat průmyslový rozvoj a konkurenceschopnost v zemi a tyto programy jsou důkazem tohoto závazku. Konkrétní program, který by byl pro slévárenské podniky nejrelevantnější, by závisel na jejich specifických potřebách a okolnostech.

4.7 Pandemie Covid-19

Covid-19, také známý jako koronavirus, je vysoce nakažlivé respirační onemocnění způsobené virem SARS-CoV-2. Poprvé bylo identifikováno v prosinci 2019 v čínském Wu-chanu a od té doby se onemocnění stalo celosvětovou pandemií, která trvá až do současnosti. Pandemie Covid-19 měla hluboký dopad na společnosti po celém světě. Stejně jako v jiných

průmyslových odvětvích čelily slévárenské společnosti narušením svých dodavatelských řetězců, snížením poptávky po jejich produktech a zvýšením bezpečnostních opatření na ochranu pracovníků. Kromě toho slévárenské společnosti, které se spoléhají na velkou pracovní sílu a úzkou spolupráci mezi pracovníky, mohly čelit větším problémům při udržování sociálního odstupu a ochraně pracovníků před infekcí. Některé slévárenské společnosti se dokázaly přizpůsobit měnícím se podmínkám, které pandemie přinesla. Například slévárny, které vyrábějí základní zboží, jako jsou součásti lékařského vybavení nebo infrastruktury, byly schopny pokračovat v provozu nebo dokonce zvýšit výrobu, aby pokryly poptávku. Některé slévárny navíc mohly využít nových příležitostí, které pandemie přinesla, jako je zvýšená poptávka po zboží vyrobeném lokálně nebo pro diverzifikaci dodavatelského řetězce. Je důležité si uvědomit, že dopad pandemie na slévárenské společnosti se lišil v závislosti na řadě faktorů, včetně konkrétních vyráběných produktů, geografické polohy společnosti a opatření přijatých vládami ke zpomalení šíření viru (WHO, 2023; ecdc.com, 2023; Svazslévaren.cz, 2021).

4.8 Problematika zvyšování cen energií

Slévárenské společnosti, stejně jako mnoho dalších průmyslových odvětví, jsou citlivé na změny cen energií. Energie je pro slévárny kritickým vstupem, protože se používá k ohřevu pecí, které taví kov, a také k pohonu strojů a zařízení používaných ve výrobním procesu. Zvýšení cen energie může mít významný dopad na náklady na výrobu kovových dílů. Pokud ceny energií porostou, slévárny mohou čelit zvýšeným výrobním nákladům, což by mohlo vést k vyšším cenám jejich výrobků. To by mohlo snížit poptávku po produktech a negativně ovlivnit hospodářský výsledek společnosti. Aby slévárny zmírnily dopad rostoucích cen energie, mohou hledat způsoby, jak snížit spotřebu energie, například investováním do energeticky účinných technologií nebo zaváděním opatření na úsporu energie ve svých výrobních procesech. Stojí za zmínku, že dopad rostoucích cen energií na slévárny se bude lišit v závislosti na konkrétních podmínkách společnosti. Například slévárny, které používají energeticky náročnější způsoby výroby nebo se nacházejí v regionech s vyššími cenami energie, mohou být postiženy více než ty, které používají efektivnější způsoby výroby nebo se nacházejí v regionech s nižšími cenami energie (MPO, 2023; Svazslévaren.cz, 2023).

5 Vlastní práce

V práci byly použity postupy a ukazatelé ekonomické a finanční analýzy pro zhodnocení společnosti Slévárna Heunisch s.r.o.. Potřebná data ke zpracování finanční analýzy byla získána z dostupných zdrojů, na internetových stránkách společnosti a z veřejného rejstříků firem, kde jsou k dispozici výroční zprávy za jednotlivá analyzovaná období, diplomová práce je zaměřena na období od roku 2017 do 2021. Na základě ukazatelů finanční analýzy bude proveden rozbor celkového hospodaření a finanční situace podniku.

Nejprve se diplomová práce zaměřila na majetkovou a kapitálovou strukturu podniku, kde byla provedena vertikální a horizontální analýza, poté následuje rozbor nákladů, výnosů a výsledku hospodaření. Důležitá součást práce je rozbor poměrových ukazatelů a to rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Poslední finanční analýza byla zaměřena na souhrnné ukazatele hodnotící podnik, které zahrnují bankrotní a bonitní model. Nefinanční analýza se zabývá strategickou analýzou podniku Heunisch, s.r.o. a jeho okolím. Na závěr práce jsou formulovány návrhy a doporučení na základě souhrnu výsledků finanční a strategické analýzy.

5.1 Charakteristika společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o.

Slévárnu Heunisch, s.r.o. Krásná patří do skupiny Giesserei Heunisch, která má celkem 4 sídla a z toho 2 jsou v České republice. Podnik garantuje hliníkové odlitky v nejvyšší kvalitě a díky své podnikatelské spolehlivosti neustále roste a expanduje. Vděčí za to především naprosté integritě, na které je založena veškerá její obchodní činnost. Cílem podniku je dosáhnout vysoké podnikatelské kultury založené na vzájemném respektu, porozumění a ochotě ke spolupráci. Slévárna Heunisch, s.r.o. v Krásné u Aše je dceřinou společností. Její mateřská firma sídlí v Německu ve městě Bad Windsheim, přes kterou probíhají veškeré kontrakty. Významnými odběrateli jsou mateřská společnost Giesserei Heunisch GmbH, společnost AGCO International GmbH a mnoho dalších (Heunisch.eu, 2023).

Základní údaje

Slévárna HEUNISCH, s.r.o. se sídlí v Krásné byla založena Fondem národního majetku České republiky k 30. 4. 1992. Jejím hlavním akcionářem je Giesserei Heunisch GmbH, Westheimerstrasse 8, Bad Windsheim, Německo s majoritním podílem akcií.

Obchodní jméno: Slévárna HEUNISCH, s.r.o.
Sídlo: č. 253, Krásná u Aše 352 01
Právní forma: společnost s ručením omezeným
IČ: 45357374
DIČ: CZ45357374
Zapsáno u: Krajského soudu v Plzni
Spisová značka oddíl C 29756

Předmět podnikání:

- obráběčství,
- zámečnictví a nástrojařství,
- hostinská činnost,
- slévárenství a modelářství,
- výroba, obchod a služby.

Základní kapitál podniku v současnosti činí 100 miliónů Kč.

5.1.1 Historický vývoj

Sídlo společnosti je v obci Krásná u Aše, poblíž německých hranic. METAZ, slévárna z Týnce nad Sázavou, vybuodovala v Krásné nový metalurgický podnik na konci padesátých let. Od roku 1966 byla slévárna v Krásné součástí METAZ a v letech 1967 až 1970 začala vyrábět písty pro traktorové motory a motocykly. V roce 1970 se stala samostatným závodem METAZ Krásná a zaměřila se na výrobu odlitků z hliníkových slitin litych do kovových forem. Po modernizaci zařízení se stala největší slévárnou tohoto typu v České republice. V roce 1992 byla privatizována a stala se součástí firmy Giesserei Heunisch, GmbH, Bad Windsheim. V současnosti továrna vyrábí odlitky z hliníkové slitiny silumin,

exportuje je z 85 % do zemí EU a zbylých 15 % zůstává na domácím trhu. Zavedení technologie CNC obrábění umožnilo expanzi továrny a v roce 1994 byl úspěšně zahájen provoz obrobny. V průběhu celosvětové hospodářské krize v letech 2008–2012 došlo k přizpůsobení výrobních programů, aby byl schopen konkurovat českým i zahraničním slévárnám. Došlo k modernizaci haly slévárny, kde byly instalovány nové a moderní nízkotlakové lící zařízení. Tento strategický krok otevřel podniku severoevropský trh, který přinesl nové a zajímavé zakázky. Díky nově instalovaným technologiím odlévání je možné dále rozšiřovat nabídkový program a v současné době probíhá příprava realizace další modernizace a rozšíření výrobních provozů slévárny. Podnik nastavil i personální změny a změny v sociálním programu. Svým zaměstnancům nabízí dodatečné dovolené, pracovníkům na slévárenských pracovištích dalších pět dní volna na rehabilitaci, odměny při významných životních a pracovních jubileích, příspěvky na ubytování a na dopravu externím zaměstnancům (Interní dokumentace, 2023).

5.2 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů

Analýza stavových ukazatelů se dělí na horizontální a vertikální analýzu rozvah a výkazů zisku a ztráty a spočívá v rozboru majetkové a kapitálové struktury. Strana aktiv rozvahy ukazuje výši a strukturu majetku a strana pasiv rozvahy pak způsob financování majetku uvedeného v aktivech. V tabulkách jsou uvedeny hodnoty, které byly vykazovány podnikem v období od 2017 do 2021.

V rámci horizontální analýzy jsou v práci vypočítány absolutní a procentuální změny za sledované období v letech 2017-2021. Vertikální analýza ukazuje vnitřní strukturu položek k celkové sumě aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Cílem je zjistit, jak se jednotlivé majetkové položky podílely na bilanční sumě.

5.2.1 Analýza majetkové struktury

Za majetkovou strukturu podniku se považuje veškeré vlastnictví podniku sloužící k jeho hospodaření. Majetková struktura podniku může mít významný dopad na jeho činnost a rozhodování, například na investice do nových projektů, strategické rozhodování a podobně. Dělí se na dvě základní skupiny – stály a oběžný majetek. Struktura je závislá na předmětu činnosti podniku.

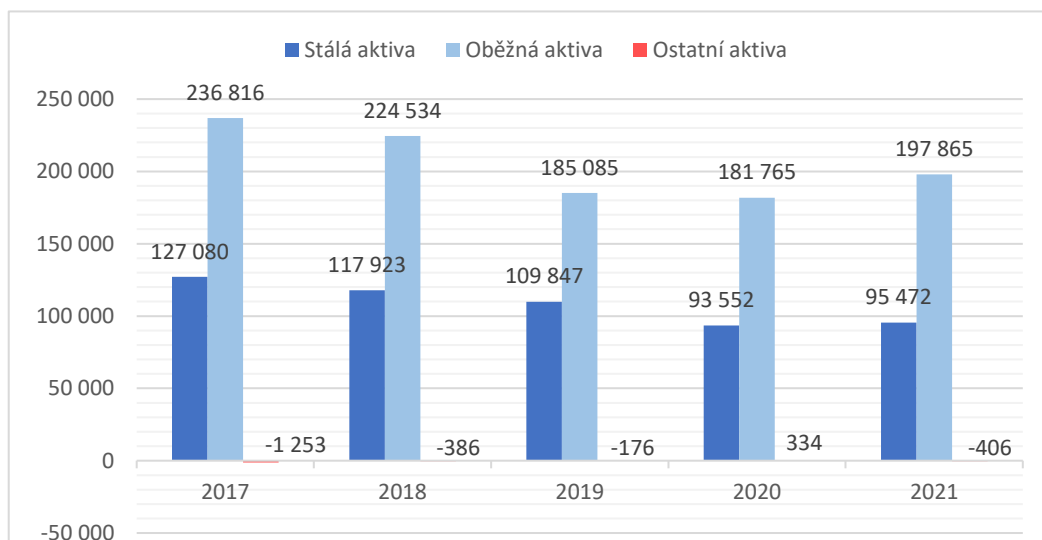
Tabulka 2 - Majetková struktura podniku v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiva celkem	362 643	342 071	294 756	275 651	292 931
Stálá aktiva	127 080	117 923	109 847	93 552	95 472
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 114	1 730	1 037	327	56
Dlouhodobý hmotný majetek	123 966	116 193	108 810	93 225	95 416
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	236 816	224 534	185 085	181 765	197 865
Zásoby	76 709	80 892	74 362	77 770	77 721
Dlouhodobé pohledávky	16 622	21	21	21	21
Krátkodobé pohledávky	100 079	99 317	78 890	88 352	102 094
Peněžní prostředky	43 406	44 304	31 812	15 622	18 029
Ostatní aktiva	-1 253	-386	-176	334	-406

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Jak je patrné z tabulky 2 od počátku sledovaného období byl vývoj celkových aktiv trvale klesající a k jeho růstu ve sledovaném nedošlo. Podnik vykazoval nejvyšší hodnotu aktiv v roce 2017 a to ve výši 362 643 tis. Kč, nejnižší pak v roce 2020 a to ve výši 275 651 tis. Kč. Nejvyšší podíl majetkové struktury ve stálých aktivech podniku tvoří dlouhodobý hmotný majetek, který klesá za celé sledované období. Na výši oběžných aktiv se nejvíce podílely krátkodobé pohledávky a zásoby, přičemž zásoby každoročně klesaly. Naopak krátkodobé pohledávky vykazovaly mírný pokles do roku 2019, po tomto roce každoročně vzrostly do konce sledovaného období.

Graf 1 - Majetková struktura společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Graf 1 vyobrazuje výši stálých a oběžných aktiv, přičemž hodnota oběžných aktiv je v roce 2017 a 2018 skoro o polovinu vyšší než hodnota stálých aktiv, v roce 2019 se stálá i oběžná aktiva snížila v důsledku poklesu objednávek o 6 % a v roce 2020 se stálá i oběžná aktiva držela v podobné výši v důsledku pandemie Covid-19. V roce 2021 byl zaznamenán mírný růst jak stálých, tak oběžných aktiv právě díky zmírnění pandemie a pozvolným uvolňováním vládních restrikcí ohledně zpomalení šíření nákazy. V ostatních aktivech je zařazeno časové rozlišení aktiv, které je v rámci sledovaného období víceméně v záporných hodnotách kromě roku 2020.

Vertikální analýza

Tabulka 3 - Vertikální analýza aktiv (v %)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Stálá aktiva	35,04	34,47	37,27	33,94	32,59
Oběžná aktiva	65,30	65,64	62,79	65,94	67,55
Ostatní aktiva	0,35	0,11	0,06	0,12	0,14

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Základní položkou výpočtu vertikální analýzy jsou celková aktiva. Stálá, oběžná a ostatní aktiva jsou pak podíly na celkových aktivech, které jsou v tabulce 3 vyjádřeny v procentech. Stálá aktiva neboli dlouhodobý majetek, tvoří v průměru 35 % celkových aktiv. Oběžná aktiva tvoří většinu celkových aktiv, a to v průměru 65,5 %, protože podnik má většinu finančních prostředků vázán v zásobách a krátkodobých pohledávkách. Časové rozlišení v ostatních aktivech pak tvoří zanedbatelnou část aktiv, ve sledovaném období nebyl překročen podíl na aktivech nad 1 %. Provedená vertikální analýza poukazuje, že majetková struktura podniku souhlasí s typem oboru příslušného podnikání firmy. U slévarenských společností je zcela běžné, že podnik disponuje vyšším objemem materiálu, polotovarů vlastní výroby a výrobků.

Horizontální analýza

Tabulka 4 - Horizontální analýza aktiv

Položka	2017/2018		2018/2019		2019/2020		2020/2021	
	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %
Aktiva celkem	-20 572	-5,67	-47 315	-13,83	-19 105	-6,48	17 280	6,27
Stálá aktiva	-9 157	-7,21	-8 076	-6,85	-16 295	-14,83	1 920	2,05
Dlouhodobý nehmotný majetek	-1 384	-44,44	-693	-40,06	-710	-68,47	-271	-82,87
Dlouhodobý hmotný majetek	-7 773	-6,27	-7 383	-6,35	-15 585	-14,32	2 191	2,35
Oběžná aktiva	-12 282	-5,19	-39 449	-17,57	-3 320	-1,79	16 100	8,86
Zásoby	4 183	5,45	-6 530	-8,07	3 408	4,58	-49	-0,06
Dlouhodobé pohledávky	-16 601	-99,87	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé pohledávky	-762	-0,76	-20 427	-20,57	9 462	11,99	13 742	15,55
Peněžní prostředky	898	2,07	-12 492	-28,20	-16 190	-50,89	2 407	15,41
Ostatní aktiva	867	30,81	210	45,60	510	189,77	-740	-221,56

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Tabulka 4 zobrazuje horizontální analýzu aktiv od roku 2017 do roku 2021. Celková aktiva společnosti Heunisch, s.r.o. vykazovala do roku 2020 pokles. V posledním roce následně vzrostla o 6,27 %, tedy o 17 280 tis. Kč. Pokles celkových aktiv byl nejvýraznější mezi rokem 2018 a 2019, byl zapříčiněn utlumením vývozu do některých zemí a začátkem pandemie v Číně, oběžná aktiva se snížila o 39 449 tis. Kč, tedy o 17,57 %. Podle analýzy se nejlépe podniku dařilo v roce 2021 oproti minulých let, kde bylo zaznamenán absolutní přírůstek celkových aktiv právě díky vzrůstu krátkodobých pohledávek o 13 742 tis. Kč, to je vzrůst o 15,55 %. Můžeme tak konstatovat, že v roce 2022 bude podnik dosahovat absolutní přírůstky prostřednictvím zvyšování poptávky po nabízeném zboží. V posledním analyzovaném roce byl zaznamenán pokles hodnot položek pouze u dlouhodobém nehmotném majetku o 82,87 %, u zásob 0,06 % a u ostatních aktiv o 221,56 %, i přesto že byl rok relativně úspěšnější než ten předchozí, tak byl stále ovlivňován pandemií Covid-19 a s ní spojenými opatřeními jak vlády, tak i podniku. Jednalo se především o povinné karantény pro zaměstnance s pozitivním testem na tuto nemoc. Ke konci roku byl pak zaznamenán nárůst cen materiálu, především hliníku a jeho předslitin. Nejvyšší pokles stálých aktiv byl zaznamenán mezi lety 2019 a 2020, a to o 14,83 %. Ostatní aktiva se každoročně zvyšovala až do roku 2020, v roce 2021 klesla o 740 tis. Kč.

5.2.2 Analýza kapitálové struktury

Kapitálovou strukturou podniku je struktura zdrojů, z nichž byl majetek financován. Lze ho dělit na vlastní a cizí kapitál, přičemž vlastní vzniká při vložení kapitálu samotným podnikatelem, jde-li o kapitál cizí, je do podniku vložen věřitelem. Tabulka 5 zobrazuje kapitálovou strukturu podniku Heunisch s.r.o.

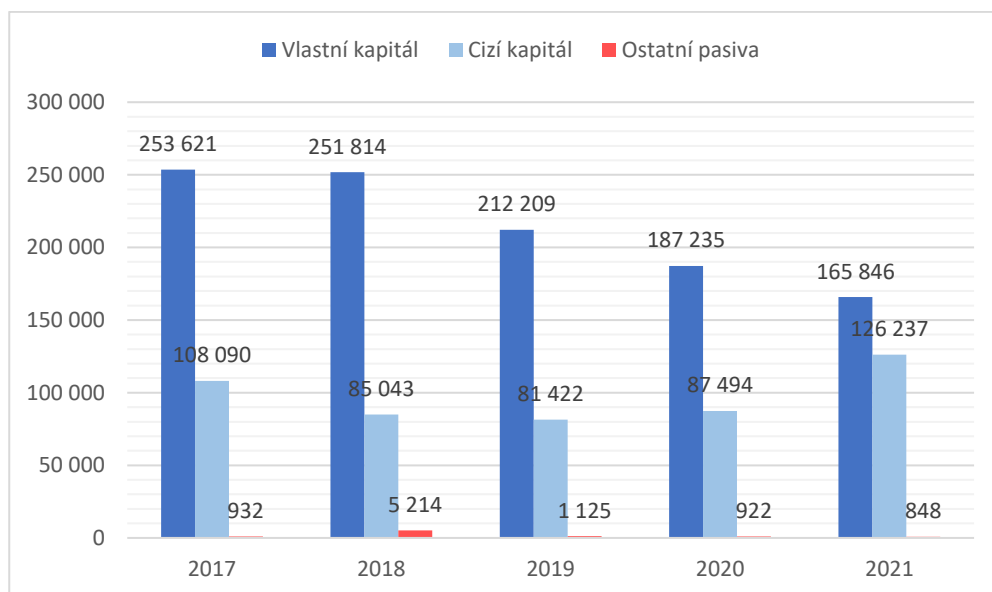
Tabulka 5 - Kapitálová struktura podniku v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Pasiva celkem	363 643	342 071	294 756	275 651	292 931
Vlastní kapitál	253 621	251 814	212 209	187 235	165 846
Základní kapitál	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Fondy ze zisku	89	89	89	89	89
VH minulých let	167 173	149 612	144 522	108 615	87 146
HV běžného období	-13 641	2 113	-32 402	-21 469	-21 437
Cizí kapitál	108 090	85 043	81 422	87 494	126 237
Rezervy	3 543	3 830	3 673	3 627	4 348
Dlouhodobé závazky	46 170	42 870	39 880	35 951	29 698
Krátkodobé závazky	58 377	38 343	37 869	47 916	92 191
Ostatní pasiva	932	5 214	1 125	922	848

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Celková pasiva jsou na tom podobně jako celková aktiva, v letech 2017-2021 výrazně klesala, avšak v roce 2021 zase vzrostla. Přesto byla nejvyšší hodnota v roce 2017 a to 363 643 tis. Kč. Pokles celkových pasiv byl zapříčiněn převážně každoročním poklesem vlastního kapitálu, který byl na začátku sledovaného období 252 621 tis. Kč a na konci sledovaného období 165 846 tis. Kč. Průměrná hodnota celkových pasiv za celé sledované období je 313 810 tis. Kč. Cizí kapitál je naopak vyšší na konci sledovaném období než na počátku díky výraznému vzrůstu krátkodobých závazků. Lze konstatovat, že podnik více využívá vlastní kapitál než cizí kapitál pro financování majetku. Vysoký podíl vlastního kapitálu může znamenat nižší riziko pro investory, ale může být také nákladnější pro společnost. Ostatní pasiva zahrnují časové rozlišení pasiv, jejich nejvyšší hodnotu vykazoval rok 2018 a to 5 214 tis. Kč. Po roce 2018 hodnota ostatních pasiv každoročně klesla.

Graf 2 - Kapitálová struktura společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Graf 2 zobrazuje podíl vlastního a cizího kapitálu na celkových pasivech, kde lze vidět, jak se podíl každoročně měnil. V roce 2018 byl nejvýraznější rozdíl mezi vlastním a cizím kapitálem, vlastní kapitál byl o 166 771 tis. Kč vyšší než kapitál cizí. Vlastní kapitál byl v letech 2017-2019 vyšší než 200 000 tis. Kč, v následujících dvou letech pak klesl pod tuto výši, kdy nejnižší byl v roce 2021 a to 165 846 tis. Kč. Nejnižší rozdíl mezi vlastním a cizím kapitálem byl v roce 2021, kdy rozdíl těchto položek byl pouze 39 609 tis. Kč. V tomto roce byl i nejvyšší cizí kapitál za celé sledované období. Ostatní pasiva byla nejvyšší v roce 2018 a to 5 214 tis. Kč, následující sledované období pak jen klesala.

Vertikální analýza

Tabulka 6 - Vertikální analýza pasiv (v %)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Pasiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastní kapitál	69,74	73,61	71,99	67,92	56,62
Cizí kapitál	29,72	24,86	27,62	31,74	43,09
Ostatní pasiva	0,26	1,52	0,38	0,33	0,29

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Základní položkou výpočtu vertikální analýzy jsou celková pasiva. Vlastní zdroje, cizí zdroje a ostatní pasiva jsou podíly na celkových pasivech, které jsou v tabulce 6 vyjádřeny v procentech. Vlastní kapitál se ve sledovaném období pohybuje mezi 56 % a 74 %, v průměru se podílí na celkových pasivech z 67,98 %, Cizí kapitál se ve sledovaném období pohybuje mezi 24 % a 43 %, v průměru tak z 31,41 %. Ostatní pasiva se na podílu aktiv nejvíce podílí v roce 2018 a to z 1,52 %. V tabulce 7 lze vidět poměrový rozdíl mezi vlastním a cizím kapitálem, na začátku sledovaného období disponoval podnik spíše s vlastním kapitálem, naopak na konci období se tento rozdíl vyvážil a poměr se blíží k 1:1. Vlastní kapitál se každoročně snižoval prostřednictvím záporného výsledku hospodaření běžného účetního období.

Horizontální analýza

Tabulka 7 - Horizontální analýza pasiv

Položka	2017/2018		2018/2019		2019/2020		2020/2021	
	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %
Pasiva celkem	-21 572	-5,93	-47 315	-13,83	-19 105	-6,48	17 280	6,27
Vlastní kapitál	-1 807	-0,71	-39 605	-15,73	-24 974	-11,77	-21 389	-11,42
VH minulých let	-17 561	-10,50	-5 090	-3,40	-35 907	-24,85	-21 469	-19,77
HV běžného období	15 754	-115,49	-34 515	-1 633,46	10 933	-33,74	32	-0,15
Cizí zdroje	-23 047	-21,32	-3 621	-4,26	6 072	7,46	38 743	44,28
Rezervy	287	8,10	-157	-4,10	-46	-1,25	721	19,88
Dlouhodobé závazky	-3 300	-7,15	-2 990	-6,97	-3 929	-9,85	-6 253	-17,39
Krátkodobé závazky	-20 034	-34,32	-474	-1,24	10 047	26,53	44 275	92,40
Ostatní pasiva	4 282	459,44	-4 089	-78,42	-203	-18,04	-74	-8,03

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Tabulka 7 zobrazuje horizontální analýzu pasiv v letech 2017-2021. Celková pasiva vykazovala až do roku 2020 pokles, v roce 2021 pak znovu vzrostla o 6,27 %, tedy o 17 280 tis. Kč. Pokles celkových pasiv byl nejvýraznější mezi rokem 2018 a 2019, byl způsoben snížením výsledku hospodaření běžného období o 34 515 tis. Kč, tedy o 1 633,46 %. Mezi těmito roky se výsledek hospodaření snížil z 2 113 tis. Kč na -32 402 tis. Kč. Cizí zdroje vzrostly v roce 2021 až o 44,28 % právě kvůli vzrůstu krátkodobých závazků společnosti o 92,40 %. Jedná se o nejvyšší procentuální vzrůst položky v rámci cizích zdrojů. Ostatní pasiva se v roce 2018 vzrostla o 459,44 %, tedy o 4 282 tis Kč, následně se hodnota každoročně snižovala.

5.2.3 Analýza výnosů

Výnosy jsou důležitým ukazatelem hospodářské výkonnosti podniku a zahrnují veškeré příjmy podniku z jeho hlavní činnosti.

Tabulka 8 - Výnosy společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Výnosy celkem	442 122	466 594	414 847	379 028	430 396
Tržby z prodeje výrobků a zboží	423 089	434 906	390 594	346 520	409 172
Tržby za prodej zboží	1 293	1 266	1 460	1 031	1 655
Ostatní provozní výnosy	7 705	14 940	11 884	9 607	10 535
Výnosové úroky a podobné výnosy	752	294	4	8	8
Ostatní finanční výnosy	9 283	15 188	10 905	21 862	9 026

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisku a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Z tabulky 8 je patrné, že výnosy ve sledovaném období kolísají, nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2018, výnos činil 466 594 tis. Kč. Průměr celkových výnosů ve sledovaném období je 426 594 tis. Kč. Snížení tržeb za rok 2019 a 2020 bylo zapříčiněno pandemií Covid-19, kdy se společnosti Heunisch, s.r.o. snížily objednávky až o 10 %. V roce 2021 se šíření nákazy začalo zpomalovat a podniky se už přizpůsobily novým podmínkám na trhu pro realizaci svého podnikání. Největší podíl na výnosech mají tržby z prodeje výrobků a zboží, kam se řadí odlitky Al slitina, odlitky Al – opracování a odlitky Litina – opracování. V roce 2021 byl zaznamenán nárůst odbytu hliníkových odlitků o 22 % oproti roku 2020.

Vertikální analýza

Tabulka 9 - Vertikální analýza výnosů (v %)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Výnosy celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Tržby z prodeje výrobků a zboží	95,70	93,21	94,15	91,42	95,07
Tržby za prodej zboží	0,29	0,27	0,35	0,27	0,38
Ostatní provozní výnosy	1,74	3,20	2,86	2,53	2,45
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,17	0,06	0,00	0,00	0,00
Ostatní finanční výnosy	2,10	3,26	2,63	5,77	2,10

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Z tabulky 9 lze konstatovat, že nejvyšší podíl na celkových výnosech mají tržby z prodej výrobků a zboží ve všech sledovaných obdobích. Nejnižší podíl těchto tržeb byl v roce 2020, ale i přesto stále dosahovaly 91,42 % na celkových výnosech. Tržby za prodej zboží se podílí na výnosech v průměru z 0,31 %. Ostatní provozní výnosy zahrnují položky: tržby z prodaného dlouhodobého majetku, tržby z prodaného materiálu a jiné provozní výnosy a ve sledovaném období se pohybují mezi 1,74 % a 3,2 %, přičemž nejvyšší podíl na celkových výnosech byl v roce 2018. Výnosové úroky se na výnosech nejvíce podílely v letech 2017, i přesto však dosahovaly pouze 0,17 %. Na celkových výnosech se nejvíce podíly tržby z prodeje výrobků a zboží, a to v průměru z 93,91 %, dále ostatní finanční výnosy v průměru z 3,17 % a ostatní provozní výnosy v průměru z 2,56 %.

Horizontální analýza

Tabulka 10 - Horizontální analýza výnosů

Položka	2017/2018		2018/2019		2019/2020		2020/2021	
	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %
Výnosy Celkem	24 472	5,54	-51 747	-11,09	-35 819	-8,63	51 368	13,55
Tržby z prodeje výrobků a zboží	11 817	2,79	-44 312	-10,19	-44 074	-11,28	62 652	18,08
Tržby za prodej zboží	-27	-2,09	194	15,32	-429	-29,38	624	60,52
Ostatní provozní výnosy	7 235	93,90	-3 056	-20,46	-2 277	-19,16	928	9,66
Výnosové úroky a podobné výnosy	-458	-60,90	-290	-98,64	4	100,00	0	0,00
Ostatní finanční výnosy	5 905	63,61	-4 283	-28,20	10 957	100,48	-12 836	-58,71

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o

Z horizontální analýzy výnosů (tabulka 10) bylo zjištěno, že celkové výnosy nejvíce klesly mezi v roce 2019 a to o 51 747 tis. Kč, naopak nejvíce vzrostly v roce 2021 o 51 368 tis. Kč. Tržby z prodeje výrobků a zboží ve sledovaném období byly proměnlivé. Na začátku období vzrostly o 2,79 %, tedy o 11 817 tis. Kč, ale poté klesaly v průměru o 10,74 %, to je o 44 193 tis. Kč v roce 2019 a následně o tu samou částku i v roce 2020. Na konci sledovaného období pak vzrostly o 18,08 %, přesto však nebyly ve stejné výši jako na začátku období. Tržby za prodej zboží měly nejvyšší přírůstek v roce 2021 a to o 624 tis. Kč (60,52 %), naopak nejvíce klesly v předchozím roce o 429 tis. Kč. Výnosové úroky a podobné výnosy se v prvních dvou letech snížily nejdříve o 458 tis. Kč (60,90 %) a další rok o 290 tis. Kč. (98,64 %), až klesly pouze na 4 tis. Kč, které zůstaly v roce 2021 ve stejné

výši. Ve sledovaném období procentuálně nejvíce vzrostly ostatní finanční výnosy v roce 2020 a to o 100,48 %, v absolutní přírůstku však nejvíce vzrostly tržby z prodeje výrobků a zboží o 62 652 tis. Kč v roce 2021.

5.2.4 Analýza nákladů

Náklady podniku jsou všechny výdaje, které podnik musí vynaložit na produkci a prodej svých výrobků nebo služeb. Jedná se o veškeré náklady spojené s výrobními i prodejními procesy.

Tabulka 11 - Náklady společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Náklady celkem	455 670	464 847	447 693	401 224	455 087
Výkonová spotřeba	217 128	221 174	210 171	168 310	222 375
Změna stavu zásob vlastní činnosti	145	-6 715	1 032	1 216	3 267
Aktivace	-11 247	-9 714	-9 154	-8 315	-9 090
Osobní náklady	164 861	185 760	182 278	159 170	172 389
Úprava hodnot v provozní činnosti	21 255	23 855	23 369	22 165	22 305
Ostatní provozní náklady	31 944	27 652	21 130	30 448	24 616
Nákladové úroky a podobné náklady	506	1 030	931	875	975
Ostatní finanční náklady	31 078	21 805	17 936	27 355	18 250

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o

Z tabulky 11 je patrné, že celkové náklady podniku jsou ve sledovaném období proměnlivé. Na celkových nákladech se nejvíce podílí výkonová spotřeba a osobní náklady podniku. Celkové náklady jsou ve sledovaném období v průměru 444 904 tis. Kč, nejnižší byly v roce 2020 a to 401 224 tis. Kč, protože výkonová spotřeba v tomto roce také klesla z 210 171 tis. Kč na 168 310 tis. Kč. Ve výkonové spotřebě je nejnákladnější položkou podniku materiál a energie. Změna stavu zásob vlastní činnosti byly nejnižší v roce 2018 a to -6 715 tis. Kč, naopak nevyšší v roce 2021 a to 3 267 tis. Kč. Aktivace je ve sledovaném období v záporných hodnotách, nejnižší byla v roce 2017 (-11 247 tis. Kč). Osobní náklady jsou v průměru 172 892 tis. Kč. Úprava hodnot v provozní činnosti je ve sledovaném období víceméně konstantní. Nákladové úroky obsahují zejména úvěrové úroky od bank, které se každoročně měnily, nejvyšší byly v roce 2018 (1 030 tis. Kč). Celkové náklady jsou vysoké a v podobné výši jako celkové výnosy, tudíž podnik negeneruje vysoké zisky. Je důležité,

aby podnik pravidelně monitoroval své náklady a hledal způsoby, jak je snižovat, aby zůstal konkurenceschopný a udržitelný v dlouhodobém horizontu.

Vertikální analýza

Tabulka 12 - Vertikální analýza nákladů (v %)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Náklady celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Výkonová spotřeba	47,65	47,58	46,95	41,95	48,86
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,03	-1,44	0,23	0,30	0,72
Aktivace	-2,47	-2,09	-2,04	-2,07	-2,00
Osobní náklady	36,18	39,96	40,71	39,67	37,88
Úprava hodnot v provozní činnosti	4,66	5,13	5,22	5,52	4,90
Ostatní provozní náklady	7,01	5,95	4,72	7,59	5,41
Nákladové úroky a podobné náklady	0,11	0,22	0,21	0,22	0,21
Ostatní finanční náklady	6,82	4,69	4,01	6,82	4,01

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o

V tabulce 12 lze vidět vertikální analýza nákladů společnosti Heunisch, s.r.o. Výkonová spotřeba se každoročně ve sledovaném období podílí na celkových nákladech kolem 41 %. Výkonová spotřeba a osobní náklady tvoří většinu celkových nákladů v každém sledovaném období. Změna stavu zásob vlastní činnosti v kladných hodnotách nedosahuje ani 1 %, naopak záporná hodnota v roce 2018 dosahovala až 1,44 %. Aktivace se každoročně přesahuje -2 %, v průměru se na celkových nákladech podílí z -2,13 %. Osobní náklady se řadí za výkonovou spotřebu a podílí se nejvíce na celkových nákladech jako druhý v pořadí. Lze vidět, že osobní náklady se ve sledovaném období na nákladech podílí v rozmezí od 36 do 41 %. Po změně stavu zásob vlastní činnosti se na nákladech nejméně podílí nákladové úroky a podobné náklady. Položka nedosahuje ani 1 % v žádném sledovaném roce. Podnik by se měl nejvíce soustředit na postupné snižování výkonové spotřeby a osobních nákladů. Lze tak docílit například energetickými úsporami prostřednictvím úpravy vytápění, klimatizace, využitím automatizace a digitalizace nebo outsourcingem některých funkcí

Horizontální analýza

Tabulka 13 - Horizontální analýza nákladů

Položka	2017/2018		2018/2019		2019/2020		2020/2021	
	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %	Absolutně	v %
Náklady Celkem	9 177	2,01	-17 154	-3,69	-46 469	-10,38	53 863	13,42
Výkonová spotřeba	4 046	1,86	-11 003	-4,97	-41 861	-19,92	54 065	32,12
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-6 860	-4731,03	7 747	-115,37	184	17,83	2 051	168,67
Aktivace	1 533	-13,63	560	-5,76	839	-9,17	-775	9,32
Osobní náklady	20 899	12,68	-3 482	-1,87	-23 108	-12,68	13 219	8,30
Úprava hodnot v provozní činnosti	2 600	12,23	-486	-2,04	-1 204	-5,15	140	0,63
Ostatní provozní náklady	-4 292	-13,44	-6 522	-23,59	9 318	44,10	-5 832	-19,15
Nákladové úroky a podobné náklady	524	103,56	-99	-9,61	-56	-6,02	100	11,43
Ostatní finanční náklady	-9 273	-29,84	-3 869	-17,74	9 419	52,51	-9 105	-33,28

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Tabulka 13 vyobrazuje horizontální analýzu nákladů v absolutním i procentuálním vyjádření. Celkové náklady nejvíce klesly v roce 2020 a to o 46 469 tis. Kč., v následujícím roce došlo k nejvyššímu přírůstku celkových nákladů ve sledovaném období a to o 53 863 tis. Kč (13,42 %). Výkonová spotřeba zaznamenala nejvyšší pokles v roce 2020 a to o 19,92 %, následně však také vzrostla o 54 065 tis. Kč, tedy o 32,12 %. Tento nárůst poté zapříčinil nárůst celkových nákladů v tomto roce. Nevyšší procentuální pokles u všech položek byl zaznamenán u změny stavu zásob vlastní činnosti, a to až o 4 731,03 % v roce 2018. U položky osobní náklady byl zaznamenán nejvyšší růst v roce 2021 a to o 13 219 tis. Kč (8,3 %), naopak nevyšší pokles v roce 2020 a to o 23 108 tis. Kč (12,68 %). Ostatní provozní náklady spíše klesaly, výjimečně pak vzrostly v roce 2020 a to o 9 318 tis. Kč, tedy o 44,10 %. Podobná případ vykazují i ostatní finanční náklady, které také vzrostly pouze v roce 2020 o 9 419 tis. Kč.

5.2.5 Analýza hospodářského výsledku

Hospodářský výsledek (VH) ukazuje, jak se podniku daří v hospodářských výsledcích a jaké jsou jeho výsledky za určité období. Poskytuje podrobné informace o výnosům a nákladech podniku a také ukazuje, jaký je celkový zisk nebo ztráta.

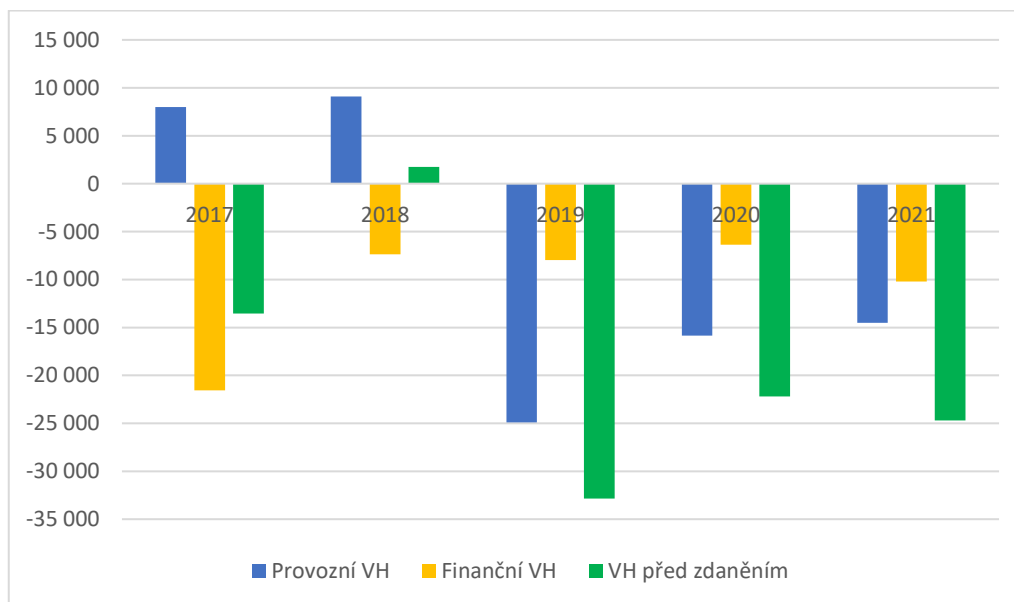
Tabulka 14 - Vývoj hospodářského výsledku společnosti Heunisch, s.r.o. (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Provozní VH	8 001	9 100	-24 888	-15 837	-14 501
Finanční VH	-21 549	-7 353	-7 958	-6 360	-10 191
VH před zdaněním	-13 548	1 747	-32 846	-22 197	-24 692

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Z tabulky 14 lze konstatovat, že se podnik ve sledovaném období potýkal spíše se ztrátou. Podnik měl vyšší náklady než výnosy a nedokázal vytvořit dostatek výnosů prostřednictvím svého podnikání, aby pokryl své náklady na provoz a zároveň generoval zisk. Přestože byl v roce 2017 kladný provozní VH, tak nebyl dostatečně vysoký na pokrytí ztráty finančního VH. Finanční VH v tomto roce byl nejvyšší ztrátou této položky za sledované období. V roce 2018 měl podnik jako jediný kladný výsledek hospodaření před zdaněním, i když provozní VH nebyl vysoký. Nejvyšší ztráta byla v roce 2019 a to -32 846 tis. Kč, protože podnik dosahoval nízkých výnosů.

Graf 3 - Vývoj hospodářského výsledku společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Po sečtení provozního a finančního výsledku hospodaření dostaneme VH před zdaněním. Jak ukazuje graf 3, výsledek hospodaření před zdaněním byl proměnlivý. První

rok byl ztrátou, protože byl finanční VH vysoce záporný. Rok 2018 byl jediným ziskovým rokem, protože se finanční VH snížil, ale i přesto byl záporný. Zbývající roky byl VH před zdaněním vysoce záporný, nejvíce v roce 2019. Tento případ byl zapříčiněn začátkem pandemie, tedy snížením objednávek o několik procent a zdražení cen vstupů jako byl například materiál či energie. Provozní tržby a výnosy se v roce 2019 snížily o 10,5 %, provozní náklady se naopak zvýšily o 3 %. Nastal celkový pokles odbytu hliníkových odbytů o 12 % (v Kč) a pokles odbytu z obrábění odlitků o 7 % (v Kč). V roce 2020 se provozní tržby a výnosy snížily o 11,58 % oproti roku 2019, přesto však se provozní náklady také snížily o 13,02 %, proto byla ztráta podniku nižší oproti roku 2019. V roce 2021 se provozní tržby a výnosy zvýšily o 17,98 % a provozní náklady se zvýšily o 16,85 %, proto byl tento rok víceméně srovnatelný s rokem 2020.

5.3 Bilanční pravidla

Finanční rovnováhu a stabilitu podniku posuzují základní bilanční pravidla. Lze tedy říct, že slouží jako určité vodítko pro vedení firmy.

Zlaté bilanční pravidlo

Zlaté bilanční pravidlo udává, že by podnik měl svůj dlouhodobý majetek financovat dlouhodobými zdroji, jako je vlastní kapitál nebo dlouhodobé zdroje z cizího financování. Zároveň by měla být oběžná aktiva kryta krátkodobými zdroji. Pokud se tyto poměry nedodržují, může dojít k dražšímu financování podnikového majetku. Koeficient bilančního pravidla by neměl vykazovat hodnotu menší než 1. Slévárna Heunisch, s.r.o. každoročně financovala svůj dlouhodobý majetek dlouhodobým kapitálem, jak je patrné z tabulky 15. Podnik tímto kapitálem značně financoval i oběžná aktiva. Uplatňuje tak konzervativní způsob financování, protože dlouhodobý kapitál každoročně převyšoval dlouhodobý majetek. Dlouhodobý kapitál ve sledovaném období každoročně klesal, kvůli splácení dlouhodobého závazku stavbu haly slévárny. Nejvíce byla oběžná aktiva financována dlouhodobým majetkem v roce 2018, protože v tomto roce podnik snížil dlouhodobý majetek o 9 157 tis. Kč. To bylo zapříčiněno vyřazením a odepisováním majetku společnosti.

Tabulka 15 - Zlaté bilanční pravidlo v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Dlouhodobý majetek	127 080	117 923	109 847	93 552	95 472
Dlouhodobý kapitál	299 791	294 684	252 089	223 186	195 544
DK/DM	2,36	2,50	2,29	2,39	2,05

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik

Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik udává poměr mezi vlastním a cizím kapitálem z hlediska vyrovnání rizika. Je důležité si uvědomit, že s nárůstem zadluženosti se zvyšuje i riziko pro věřitele, což může pro být pro podnik ztížení pro získání dalších investorů. Pravidlo klade důraz na to, že vlastní zdroje by měly být vyšší než zdroje cizí, nebo by měly být alespoň v podobné výši. Koeficient zlatého pravidla financování by neměl vykazovat hodnotu menší než 1. V tabulce 16 lze vidět, že Slévárna Heunisch, s.r.o. toto pravidlo splňuje mnohonásobně od roku 2017 do roku 2020. V roce 2021 bylo pravidlo taktéž splněno, ale pouze s menším přesáhnutím, než v předchozích letech. Vlastní kapitál nejvíce přesáhnul cizí zdroje v roce 2018, a to až 2,96krát. Dle této skutečnosti můžeme hodnotit, že je podnik schopen dostát svým závazkům, pokud by se dostal do finančních problémů. Pro podnik, a zejména pro jeho věřitele, je to velice příznivá skutečnost. Slévárna Heunisch, s.r.o. by neměla mít v případě potřeby problém při získání bankovního úvěru. I přes tuto skutečnost vlastní kapitál ve sledovaném období klesal kvůli zápornému výsledku hospodaření v běžných účetních obdobích.

Tabulka 16 - Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Vlastní kapitál	253 621	251 814	212 209	187 235	165 846
Cizí kapitál	108 090	85 043	81 422	87 494	126 237
VK/CK	2,35	2,96	2,61	2,14	1,31

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Zlaté pari pravidlo

Zlaté pari pravidlo udává, že podnik by měl dlouhodobý majetek financovat pouze vlastním kapitálem. Toto pravidlo je přísnější než zlaté bilanční pravidlo. Koeficient zlatého pari pravidla by neměl vykazovat hodnotu menší než 1. V tabulce 17 lze vidět, že Slévárna Heunisch, s.r.o. v každém sledovaném roce splnila pari pravidlo několikanásobně. Dlouhodobý majetek nejvíce přesáhnul vlastní kapitál v roce 2018 a to 2,14krát, naopak nejméně přesáhnul v roce 2021, i přesto je však vlastní kapitál větší o 1,74krát, než dlouhodobý majetek. Nicméně je doporučováno, aby podniky měly více dlouhodobého majetku než vlastního kapitálu, aby měly otevřený prostor pro financování i cizím kapitálem a mohly tak zvyšovat rentabilitu podniku. Podnik uplatňuje konzervativní způsob financování.

Tabulka 17 - Pari pravidlo v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Dlouhodobý majetek	127 080	117 923	109 847	93 552	95 472
Vlastní kapitál	253 621	251 814	212 209	187 235	165 846
VK/DM	2,00	2,14	1,93	2,00	1,74

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Zlaté poměrové pravidlo

Zlaté poměrové pravidlo udává, že tempo růstu investic by nemělo předstihnout tempo růstu tržeb ani v krátkodobém časovém horizontu, aby byla zachována dlouhodobá finanční stabilita podniku. Pokud by investice byly příliš vysoké, mohlo by to mít negativní dopad na firmu, jako například snížení rentability, problémy s likviditou, ztrátu konkurenceschopnosti a nevyužité kapacity. Z tabulky 18 je patrné, že tempo růstu investic je v záporných hodnotách až do roku 2020, protože dlouhodobý majetek v tomto období pouze klesal. Poté v roce 2021 došlo k nárůstu a to o 2,05 %. Tempo růstu tržeb nejdříve vzrostlo o 2,78 %, poté se následující roky pouze snižovalo, a to každý rok v rozmezí 10 % až 11 %. V posledním sledovaném roce se tržby zvýšily o 18,21 %. V tomto případě nebylo pravidlo splněno ani v jednom sledovaném roce z důvodu snižování jak investic, tak tržeb ve sledovaném časovém období.

Tabulka 18 - Zlaté poměrové pravidlo v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Dlouhodobý majetek (tis. Kč)	127 080	117 923	109 847	93 552	95 472
Tržby (tis. Kč)	424 382	436 172	392 054	347 551	410 827
Tempo růstu investic (%)	-	-7,21	-6,85	-14,83	2,05
Tempo růstu tržeb (%)	-	2,78	-10,11	-11,35	18,21

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

5.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele poskytují informace o řízení likvidity společnosti a hodnotí finanční stabilitu podniku. Pokud mají kladnou hodnotu, znamená to, že podnik má schopnost splácet své finanční závazky a dokáže si tak udržet svou platební schopnost. Pro tuto práci byly zvoleny dva konkrétní ukazatele: čistý pracovní kapitál (ČPK) a čisté pohotové prostředky (ČPP). Postup výpočtu těchto ukazatelů je uveden v metodice.

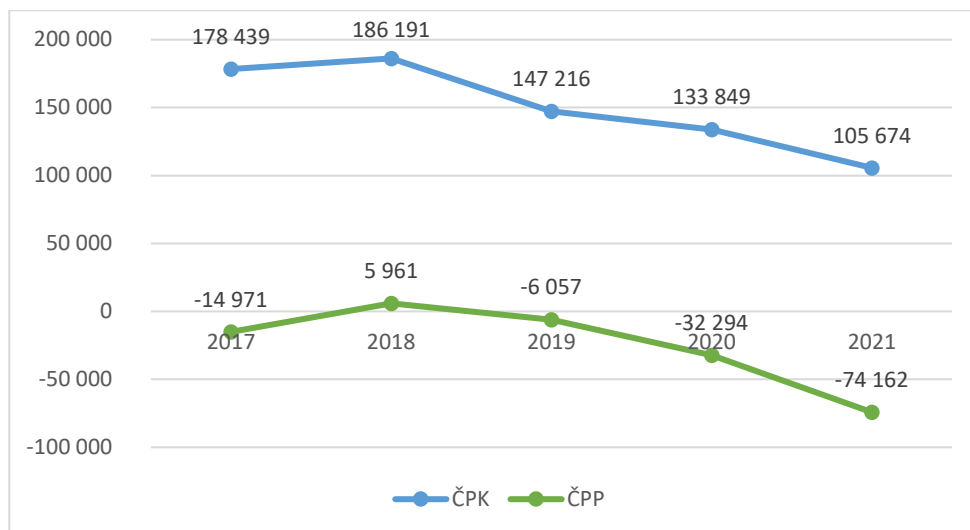
Tabulka 19 - Výpočet ČPK a ČPP v letech 2017-2021 (tis. Kč)

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Oběžná aktiva	236 816	224 534	185 085	181 765	197 865
Pohotové prostředky	43 406	44 304	31 812	15 622	18 029
Krátkodobé závazky	58 377	38 343	37 869	47 916	92 191
ČPK	178 439	186 191	147 216	133 849	105 674
ČPP	-14 971	5 961	-6 057	-32 294	-74 162

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

V tabulce 19 lze vidět výsledky ČPK a ČPP ve sledovaném období. ČPK dosahuje kladných hodnot v celém sledovaném období. Mezi roky od 2019 do 2021 klesal, protože se značně zvýšila hodnota krátkodobých závazků. Krátkodobé závazky se v posledním roce zvýšily až o 57 % v porovnání s rokem 2017. Přesto lze konstatovat, že je podnik označován jako likvidní, protože ČPK dosahuje pouze kladných hodnot. ČPP dosahuje spíše záporných hodnot až na výjimku v roce 2018, kdy byl ukazatel kladný. Důvodem je nízká hodnota pohotovými prostředků a vyšší hodnota krátkodobých závazků. Nejnížší hodnota ČPP je v roce 2021 a to -74 162 tis. Kč, tento pokles byl zapříčiněn hlavně kvůli nárůstu krátkodobých závazků. Podnik by nedokázal zaplatit své krátkodobé závazky pouze peněžními prostředky. V tomto případě je okamžitá likvidita splněna pouze v roce 2018.

Graf 4 - Vývoj ČPK A ČPP v letech 2017-2021 (tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Z grafu 4 je dále patrný propad jak u ČPK, tak i ČPP. Propad ČPK byl zapříčiněn i právě kvůli klesajícím hodnotám oběžných aktiv a růst krátkodobých závazků. Hodnota ČPK v roce 2021 klesla až o 41 % v porovnání s rokem 2017. Přesto byl však zaznamenán menší vzrůst v roce 2018 o 7 752 tis. Kč. ČPK ve sledovaném období nabývá hodnot nad 100 000 tis. Kč, i přesto že oběžná aktiva klesala a krátkodobé závazky spíše rostly. Ukazatel ČPP také zaznamenal růst v roce 2018 a to až o 20 932 tis. Kč., i přes tento pozitivní vrůst ukazatel začal následně klesat do záporných hodnot.

5.5 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů umožňuje získat přehled o vývoji finanční situace podniku v průběhu času a porovnat ji s podobnými společnostmi či celým odvětvím. Pro výpočet jednotlivých ukazatelů jsou použity vzorce, které jsou uvedeny v metodice práce. V této kapitole jsou uvedeny nejpoužívanější ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti.

5.5.1 Ukazatele rentability

Analýza rentability se vypočítává z celkových aktiv, tržeb, tržeb, vlastního kapitálu, vlastního kapitálu zvýšeného o dlouhodobé závazky, výsledek hospodaření před zdaněním

(EBIT) a zisku po zdanění (EAT). V tabulce 20 jsou uvedeny výsledky rentability aktiv (ROA), rentability vlastního kapitálu (ROE), rentability celkového investovaného kapitálu (ROCE) a rentability tržeb (ROS). Ukazatele byly vypočteny na základě vzorců, které jsou uvedené v metodice.

Tabulka 20 - Ukazatele rentability v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiva celkem (tis. Kč)	362 643	342 071	294 756	275 651	292 931
Tržby celkem (tis. Kč)	430 998	443 968	297 194	351 038	419 231
Vlastní kapitál (tis. Kč)	253 621	251 814	212 209	187 235	165 846
Vlastní kapitál + dlouhodobé závazky (tis. Kč)	299 791	294 684	252 089	223 186	195 544
EBIT (tis. Kč)	-13 548	1 747	-32 846	-22 196	-24 691
EAT (tis. Kč)	-13 641	2 113	-32 402	-21 469	-21 437
ROA (%)	-3,74	0,51	-11,14	-8,05	-8,43
ROE (%)	-5,38	0,84	-15,27	-11,47	-12,93
ROCE (%)	-4,52	0,59	-13,03	-9,95	-12,63
ROS (%)	-3,14	0,39	-11,05	-6,12	-5,11

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Rentabilita aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv vyjadřuje celkovou efektivnost podniku a hodnotí výnosnost podniku neboli produkční sílu (tabulka 20). Je ukazatelem produkce zisku nezávisle na tom, z jakých zdrojů (vlastních nebo cizích) byl majetek pořízen. Výsledek by měly růst a výsledek ukazatele ROA by neměl být nižší než 5 %. Z tabulky 20 lze vidět, že je rentabilita vyjádřena v záporných číslech v celém sledovaném období až na výjimku v roce 2018, protože byl výsledek hospodaření jako jediný kladný. Znamená to, že podnik ne získal žádný zisk z vložených aktiv. V roce 2018 byla rentabilita jako jediná kladná a to 0,51 %. Z toho vyplývá, že jedna koruna vložených aktiv vytvořila 0,0051 Kč zisku. Záporná ROA se pohybuje mezi -3,75 % a -11,14 %. Z toho vyplývá, že v roce 2017 jedna koruna vložených aktiv vytvořila 0,0375 Kč ztráty a v roce 2019 vytvořila 0,1114 Kč ztráty.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost kapitálu a udává, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu investorem (tabulka 20). Doporučená

hodnota ROE by měla být vyšší než 8 %. Jediná kladná hodnota je v roce 2018 a to znamená, že jedna koruna vlastního kapitálu vytvořila 0,0084 Kč zisku. Přesto i tento výsledek není pro podnik vhodný pro jeho ziskovost. Ostatní sledované roky jsou opět záporné a pohybují se mezi -5,38 % a -15,27 %. Nejvyšší záporná hodnota byla v roce 2019 a to -15,27 % kvůli vysoké ztrátě u výsledku hospodaření. Nejnižší záporná hodnota ROE byla v roce 2017, protože byla v tomto roce nejvyšší hodnota vlastního kapitálu za sledované období. Rentabilita vlastního kapitálu je klíčovým ukazatelem především pro akcionáře, společníky a další investory.

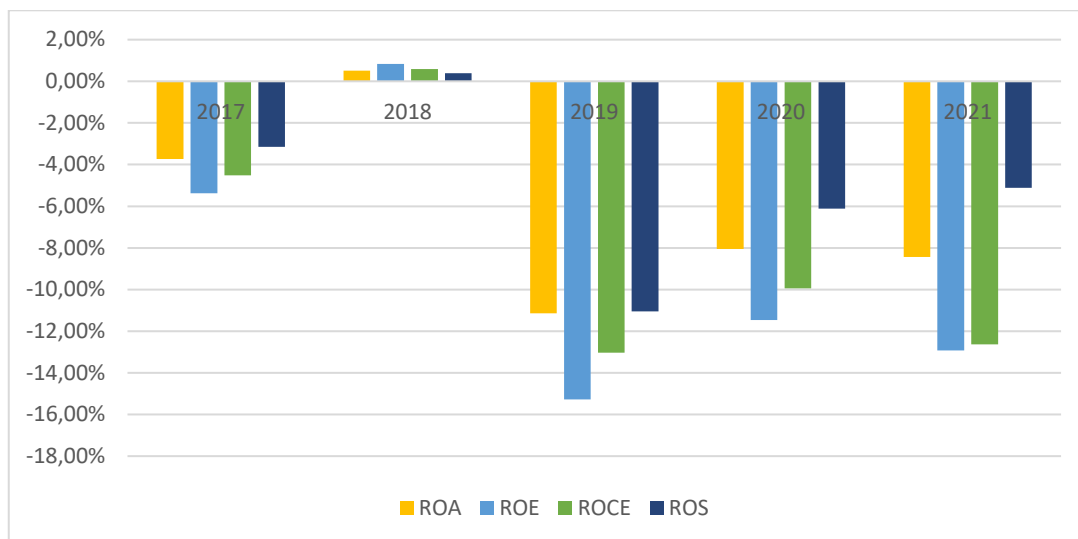
Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

Rentabilita celkového investovaného kapitálu vyjadřuje efektivnost a výnosnost dlouhodobých podnikových investic, které byly financovány dlouhodobými cizími zdroji a vlastním kapitálem (tabulka 20). Jedná se o komplexní ukazatel, který vyjadřuje celkové hospodaření podniku. Vyšší hodnoty ukazatele ROCE značí vyšší efektivitu využití zdrojů. Ukazatel by měl vždy být vyšší, než je ROE – nižší hodnota značí, že není vytvářena přidaná hodnota. V roce 2017 byla rentabilita nejnižší záporná, z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli podnik vytvořil 0,0452 Kč ztráty. Nejvyšší ztráta byla opět v roce 2019 a to 0,1303 Kč na jednu investovanou korunu. V roce 2018 byla opět jediná kladná hodnota a to 0,59 %, to znamená, že za jednu investovanou korunu podnik vytvořil 0,0059 Kč zisku.

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisk při dané určité výši tržeb neboli měří ziskovost tržeb (tabulka 20). Doporučená hodnota ROS by měla být vyšší než 10 %. Záporné hodnoty rentability tržeb se pohybují mezi -3,14 % a -11,05 %, nejnižší je v roce 2017, kdy podnik z jedné koruny tržeb vytvořil 0,0314 Kč ztráty. V roce 2019 byla ztráta z jedné koruny tržeb nejvyšší a to 0,1105 Kč. Kladná rentabilita byla opět v roce 2018, kdy z jedné koruny tržeb podnik vytvořil 0,0039 Kč zisku. Podnik by se měl zaměřit na podrobnou analýzu jednotlivých nákladů, jejich snížením by pak mohl dosahovat kladného zisku.

Graf 5 - Vývoj rentability podniku Heunisch, s.r.o. (%)



Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Jak již bylo zjištěno v předchozí části práce, podnik dosahoval ztrátu a pouze v roce 2018 vytvořil zisk. Toto zjištění se odráží na výsledcích rentability (graf 5). V letech 2017, 2019, 2020 a 2021 jsou výsledky rentability záporné z důvodu záporného hospodářského výsledku. Rok 2019 měl podnik nejvyšší ztrátu, tudíž jsou jednotlivé rentability nejnižší. V roce 2017 dosahoval podnik též ztrátu, ale byla to nejnižší ztráta ve sledovaném období, proto jsou v tomto roce výsledky rentability ze všech záporných hodnot ty nejnižší. Rok 2018 byl jediným rokem, kdy podnik generoval zisk, ale přesto nebyl dostatečně vysoký pro jeho další použití v následujících letech. Rentability v roce 2018 dosahují velice nízkých hodnot a ani jeden výsledek nedosahoval více než 1 %.

5.5.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vyjadřují schopnost podniku splácet své krátkodobé závazky splatné do 1 roku. Základní ukazatele likvidity zahrnují okamžitou likviditu (likvidita 1. stupně), pohotovou likviditu (likvidita 2. stupně) a běžnou likviditu (likvidita 3. stupně). V metodice práce jsou uvedeny vzorce pro výpočet těchto ukazatelů.

Tabulka 21 – Ukazatelé likvidity v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021	Doporučená hodnota
Okamžitá likvidita (1.stupeň)	0,74	1,16	0,84	0,33	0,20	0,2 - 0,6
Pohotová likvidita (2. stupeň)	2,74	3,75	2,92	2,17	1,30	1 - 1,5
Běžná likvidita (3. stupeň)	4,06	5,86	4,89	3,79	2,15	1,5 - 2,5

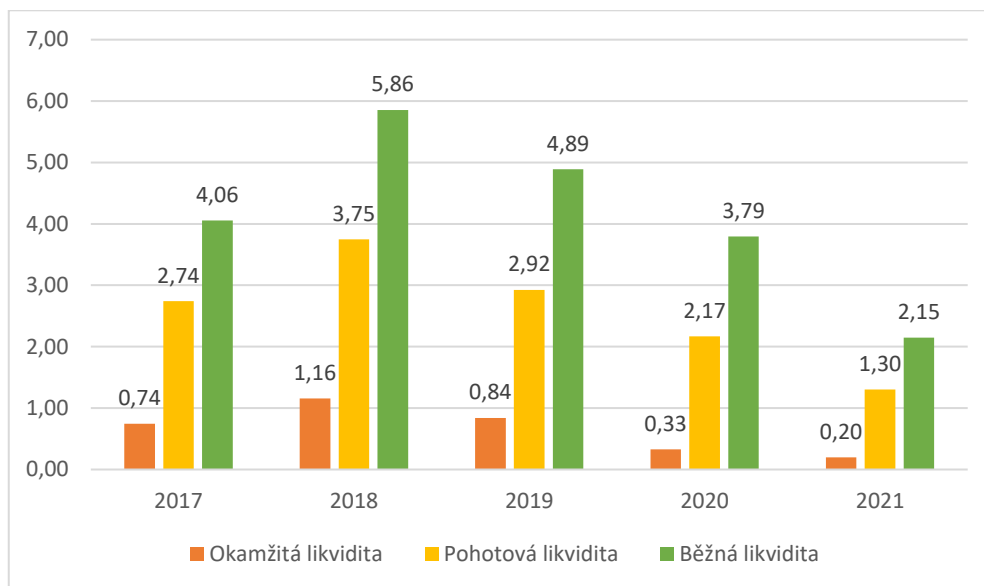
Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

V tabulce 21 jsou uvedeny výsledky likvidity za sledované období a jejich doporučené hodnoty. Okamžitá likvidita ukazuje, zda je možné splatit své krátkodobé závazky pouze peněžními prostředky, které zahrnují peněžní prostředky v pokladně a na účtech a ceniny. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 0,2 – 0,6, přičemž podnik těchto hodnot dosahuje v roce 2020 a 2021. Zbývající sledované roky byla okamžitá likvidita mnohonásobně vyšší než doporučená hodnota. Nejnižší hodnota je v roce 2020 a to je 0,20, nevyšší hodnota je v roce 2018 a to 1,16, ta je zapříčiněna vysokou hodnotou peněžních prostředků a snížením krátkodobých závazků oproti předchozímu roku.

Pohotová likvidita ukazuje, jak podnik splatí své krátkodobé závazky oběžnými aktivy snížené o zásoby. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 1 – 1,5, podnik těchto hodnot dosahuje v roce 2021. V ostatních letech byla pohotová likvidita mnohonásobně vyšší než doporučená hodnota, což je pozitivní výsledek. Nejvyšší pohotová likvidita byla v roce 2018 a to 3,75, protože podnik dosahoval nejnižší hodnoty krátkodobých závazků ve sledovaném období. Snížení pohotové likvidity na 1,3 v roce 2021 bylo zapříčiněno vysokým vzrůstem krátkodobých závazků. V letech 2017, 2019 a 2020 se pohotová likvidita pohybuje mezi 2 a 3.

Běžná likvidita poukazuje na splacení krátkodobých závazků oběžnými aktivy. Doporučená hodnota je 1,5 – 2,5, přičemž podnik těchto hodnot dosazuje v roce 2021. Ostatní sledované roky byla doporučená hodnota překročena až několikanásobně, a proto by podnik dokázal splatit své závazky v celém sledovaném období. V roce 2018 byla běžná likvidita nejvyšší a to 5,86, podnik by dokázal krátkodobé závazky zaplatit až 2krát oběžnými aktivy. V letech 2017, 2019 a 2020 se hodnota běžné likvidity pohybovala mezi 3,7 a 4,9.

Graf 6 - Vývoj likvidity podniku Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021



Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti Heunisch, s.r.o.

Graf 6 zobrazuje vývoj jednotlivých ukazatelů likvidity. Podnik by dokázal splatit své krátkodobé závazky v jakémkoliv stupni likvidity, v několika případech i vícekrát. Nejvyšší hodnoty ukazatelů byly dosaženy v roce 2018, protože oběžná aktiva byla vysoká a zároveň byly krátkodobé závazky nízké. Nejvyšší hodnota oběžných aktiv byla sice v roce 2017, ale v tomto roce byly krátkodobé závazky relativně vysoké. Nejnižší ukazatelé likvidity vykazoval rok 2021, to bylo zapříčiněno nepříznivou situací podniku a probíhající pandemií covid-19.

5.5.3 Ukazatelé aktivity

Ukazatele aktivity slouží k měření schopnosti podniku efektivně využívat svůj majetek. Tyto ukazatele se zaměřují na dobu, za kterou se podnik dokáže zbavit svého majetku a přeměnit ho na peníze, a také na rychlost obratu. V této analýze jsou vypočítány ukazatele, jako je rychlost a doba obratu aktiv, rychlost a doba obratu zásob a doba obratu pohledávek a závazků. Obecně by se rychlost výše uvedených položek měla maximalizovat a doba obratu minimalizovat. V metodice práce jsou uvedeny vzorce pro výpočet těchto ukazatelů.

Rychlost a doba obratu aktiv

Rychlost obratu celkových aktiv udává podíl mezi tržbami a celkovými aktivy. Výsledná hodnota vyobrazuje, jak je využit celkový majetek podniku a kolikrát se celková aktiva obrátí za účetní období. Doporučená hodnota ukazatele by měla být v rozmezí od 1 do 1,5. Z tabulky 22 lze konstatovat, že Heunisch, s.r.o. těchto hodnot dosahoval v celém sledovaném období. Nejvyšší hodnota byla v roce 2021 a to 1,43, protože tržby byly vyšší než v roce 2019 a 2020. Nejnižší hodnota obratu aktiv byla v roce 2019 a to 1,01 právě kvůli nízké hodnotě tržeb, které vykazovaly nejnižší hodnotu za celé sledované období. Na začátku sledovaného období se obrat aktiv postupně zvyšoval, poté nastal propad v roce 2019. Následující roky se obrat aktiv začal opět každoročně zvyšovat.

K obratu aktiv se pojí i ukazatel doby obratu aktiv (tabulka 22), který udává průměrný počet dnů, za které se celková aktiva v tržbách podniku obrátí. Podnik by měl vykazovat co nejnižší hodnotu tohoto ukazatele, v tomto případě se jedná o rok 2021, kdy se celková aktiva v tržbách podniku vrátila za 252 dní. V roce 2017 a 2019 podnik přesáhnul dobu obratu až na 300 dní, což byly dvě nejvyšší hodnoty obratu za celé sledované období. V roce 2018 doba klesla na 277 dní, po roce 2019 doba každoročně klesala až do roku 2021. Pokud by podnik Heunisch, s.r.o. chtěl tento ukazatel dále snižovat, měl by zvýšit své budoucí tržby.

Tabulka 22 - Vývoj rychlosti obratu a doby obratu aktiv v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiva celkem (tis. Kč)	362 643	342 071	294 756	275 651	292 931
Tržby celkem (tis. Kč)	430 998	443 968	297 194	351 038	419 231
Obrat aktiv	1,19	1,30	1,01	1,27	1,43
Doba obratu aktiv (ve dnech)	302,91	277,37	357,05	282,69	251,54

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Rychlost a doba obratu zásob

Obrat zásob udává, kolikrát byly zásoby prodány a opět naskladněny za účetní období. Výsledná hodnota by měla být v rozmezí od 4,5 do 6. Dle tabulky 23 lze říct, že společnost Heunisch, s.r.o. doporučené hodnoty dosahoval téměř každý sledovaný rok. Pouze v roce 2019 byl ukazatel nižší a vykazoval hodnotu 4, protože podnik měl tento rok nejnižší tržby. Nejvyšší obrat zásob byl v roce 2017 a to 5,62. To znamená, že podnik

přeměnil zásoby zpět do peněžní podoby až 5,62krát za účetní období. Po tomto roce začal obrat zásob klesat a v roce 2020 začal opět růst až do konce sledovaného období.

S obratem zásob souvisí také ukazatel doba obratu zásob (tabulka 28), který ukazuje průměrný počet dnů, po které leží zásoby na skladě, dokud se neprodají. Výsledná hodnota by měla být ideálně co nejnižší. Heunisch, s.r.o. měl tento ukazatel nejnižší v roce 2017 (64 dní), kdy dosahoval podnik relativně nízkých zásob a vysokých tržeb. Nejhůře na tom podnik byl v roce 2019 kvůli nízkým tržbám a vykazoval tak 90 dní doby obratu zásob. V průměru se za sledované období zásoby proměnily na peněžní prostředky za 73,25 dní. Tento ukazatel má kolísavý trend a je závislý na množství držených zásob a na celkových tržbách.

Tabulka 23 - Vývoj rychlosti obratu a doby obratu zásob v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Zásoby (tis. Kč)	76 709	80 892	74 362	77 770	77 721
Tržby celkem (tis. Kč)	430 998	443 968	297 194	351 038	419 231
Obrat zásob	5,62	5,49	4,00	4,51	5,39
Doba obratu zásob (ve dnech)	64,07	65,59	90,08	79,76	66,74

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Doba obratu pohledávek a závazků

Doba obratu pohledávek udává průměrný počet dnů, za které podnik dostane zapláceno od svých odběratelů. Průměrná doba splatnosti pohledávek znamená průměrnou dobu, po kterou podnik financuje, zpravidla bezúročně, své odběratele. Dle tabulky 24 se tato doba pohybovala od 80 dní do 96 dní a trend byl značně kolísavý. Nejvyšší hodnota byla v roce 2019, kdy odběratelé zaplatili své pohledávky v průměru za 96 dní. Po roce 2019 se doba obratu pohledávek postupně snižovala a platební morálka odběratelů se začala zlepšovat. Nejlépe na tom byl podnik v roce 2018, kdy odběratelé své pohledávky zaplatili v průměru za 80 dní. Podnik by se měl nadále snažit o snížení tohoto ukazatele.

Doba obratu závazků udává průměrný počet dnů, za které je podnik schopen uhradit své závazky od dodavatelů. V tomto případě podnik vykazoval vysokou míru kolísání, protože se ukazatel pohyboval od 31 dní do 79 dní. Nejnižší hodnota v roce 2018 byla způsobena nízkými krátkodobými závazky. V porovnání s rokem 2021, kdy byla hodnota obratu závazků nejvyšší, se krátkodobé závazky zvýšily o 53 848 tis. Kč. To poukazuje především na citlivost změny objemu krátkodobých závazků. Je zřejmé, že doba obratu

závazků je kratší než doba obratu pohledávek. Tento případ není pro podnik žádoucí a měl by se snažit o jeho změnu, tak aby byla doba obratu pohledávek kratší než doba obratu závazků a zajistit tak finanční rovnováhu podniku.

Tabulka 24 - Vývoj doby obratu pohledávek a závazků v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	58 377	38 343	37 869	47 916	92 191
Krátkodobé pohledávky (tis. Kč)	100 079	99 317	78 890	88 352	102 094
Tržby celkem (tis. Kč)	430 998	443 968	297 194	351 038	419 231
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	83,59	80,53	95,56	90,61	87,67
Doba obratu závazků (ve dnech)	48,76	31,09	45,87	49,14	79,17

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

5.5.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti poskytují informace o množství úvěrů, které podnik má a o jeho celkové zadluženosti. Použití cizích finančních zdrojů může být pro společnost přínosné, ale pouze v určité míře, aby nedošlo k nadměrnému zadlužení. V této kapitole jsou uvedeny výsledky celkové zadluženosti, koeficientu samofinancování a úrokového krytí. Vzorce pro výpočet těchto ukazatelů jsou uvedeny v metodice práce.

Tabulka 25 - Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
Cizí zdroje (tis. Kč)	108 090	85 043	81 422	87 494	126 237
Aktiva celkem (tis. Kč)	362 643	342 071	294 756	275 651	292 931
Celková zadluženost (%)	29,81	24,86	27,62	31,74	43,09
Vlastní kapitál (tis. Kč)	253 621	251 814	212 209	187 235	165 846
Aktiva celkem (tis. Kč)	362 643	342 071	294 756	275 651	292 931
Koeficient samofinancování (%)	69,94	73,61	71,99	67,92	56,62
EBIT (tis. Kč)	-13 042	2 777	-31 915	-21 322	-23 717
Nákladové úroky a podobné náklady (tis. Kč)	506	1 030	931	875	975
Úrokové krytí (%)	-25,77	2,70	-34,28	-24,37	-24,33

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Celková zadluženost

Tabulka 25 zobrazuje tři ukazatele zadluženosti. Ukazatel celkové zadluženosti, také jako ukazatel věřitelského rizika, vyjadřuje míru krytí majetku podniku pouze cizími zdroji. Výsledná hodnota by měla dosahovat co nejnižších hodnot, protože čím méně je podnik zadlužen, tím nižší je i riziko pro věřitele. Doporučené hodnoty ukazatele jsou mezi 30 % až 60 %, těchto hodnot podnik dosahuje v roce 2020 a 2021. V ostatních sledovaných letech jsou hodnoty nižší než 30 %. Nejvyšší zadluženost je v roce 2021 a to 43,09 %, naopak nejnižší v roce 2018 a to 24,86 %. Trend zadluženosti byl v letech 2017 až 2019 spíše kolísavý, poté následující 2 roky rostl, to bylo zapříčiněno zvýšením cizích zdrojů a snížením celkových aktiv. Podnik ani v jednom sledovaném roce nepřesáhl hranici 60 %, přesto by mohl více využívat cizí kapitál, který má nižší náklady než vlastní kapitál a využívá daňový štít.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování (tabulka 25) vyjadřuje, kolik aktiv zůstane podniku, když splatí všechny své závazky. Koeficient a celková zadluženost musí po sečtení dát 100 %. Hodnoty koeficientu se pohybují od 56 % do 74 %. Nejnižší hodnota byla v roce 2021, protože podnik použil pro financování majetku vyšší podíl cizích zdrojů než v přechodných letech. Nejvyšší hodnota byla v roce 2018 kvůli nízkému využití cizích zdrojů. Společnost Heunisch, s.r.o. preferuje financování majetku spíše vlastním kapitálem, i přestože je nákladnější než financování majetku cizími zdroji.

Úrokové krytí

Úrokové krytí udává, kolikrát zisk před zdaněním převyšuje nákladové úroky (tabulka 25). Výsledná hodnota by měla být co nejvyšší, doporučená hodnota je nad 3, nejlépe nad 7. Společnost Heunisch, s.r.o. těchto hodnot nedosahuje ani v jednom sledovaném roce. Důvodem je záporný hospodářský výsledek bez zdanění, který je kladný pouze v roce 2018. I přesto však v tomto roce nedosahuje hodnoty nad 3, ale pouze 2,70. Nejnižší hodnota je v roce 2019 a to -34,28, to znamená, že nákladové úroky převýšily záporný zisk 34,28krát. Roky 2020 a 2021 byly téměř totožné s rozdílem pouhých 0,04. Lze konstatovat, že podnik má problémy se splácením svých úroků z úvěrů ve sledovaném období.

5.6 Souhrnné modely hodnocení podniku

Do kategorie souhrnných modelů hodnotící podnik patří bonitní a bankrotní modely, které posuzují finanční situaci podniku na základě číselných charakteristik. Bonitní modely jsou založené na diagnostice finančního zdraví a stanovují, zda se podnik řadí mezi dobré či špatné. Bankrotní modely informují, zda je podnik v blízké době ohrožen bankrotem a vychází z předpokladu, že každý podnik v určitém časovém intervalu před touto skutečností vykazuje symptomy, které jsou charakteristické pro bankrot. Pro zjištění, zda podniku hrozí bankrot, je použit Altmanův model a pro zjištění bonity podniku je použit index bonity. Proměnné a rovnice pro výpočty jednotlivých modelů jsou uvedeny v metodice práce.

5.6.1 Altmanův model

Altmanův model neboli Altmanovo Z-Score patří mezi bankrotní modely, které znázorňují finanční situaci zkoumané společnosti, zda ji nehrozí bankrot. V tabulce 26 lze vidět výsledky modelu i s jeho proměnnými. Koeficient se pohybuje mezi 2,23 a 3,32. Nejvyšší koeficient modelu vykazuje podnik v roce 2018 (3,32), tento rok je jediným rokem, který je podle výsledků interpretace finančně stabilním a neohrožen bankrotem. Všechny ostatní sledované roky jsou uvedeny v tzv. šedé zóně, to je stanovená oblast, kde nelze jednoznačně určit, zda podniku hrozí bankrot či nikoliv. Bohužel od roku 2018 koeficient modelu pouze klesá, tudíž je pravděpodobné, že v následujících letech bude podnik vykazovat koeficient v šedé zóně. Hodnoty koeficientu nižší než 1,2 značí bankrot podniku. Tuto hodnotu podnik nevykazuje ani v jednom sledovaném roce.

Tabulka 26 - Podkladová data pro výpočet Altmanova modelu v letech 2017-2021

Položka	2017	2018	2019	2020	2021
X ₁	0,49	0,54	0,50	0,49	0,36
X ₂	0,46	0,44	0,49	0,39	0,30
X ₃	-0,04	0,01	-0,11	-0,08	-0,08
X ₄	2,35	2,96	2,61	2,14	1,31
X ₅	1,19	1,30	1,01	1,27	1,43
Altmanovo Z-score	2,80	3,32	2,53	2,60	2,23

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

5.6.2 Index bonity

Index bonity (IB) dělí podnik na bankrotní a bonitní na základě záporných a kladných koeficientů. Obecně platí, že čím vyšší je koeficient modelu, tím je jeho celková finanční stabilita a bonita lepší. Koeficienty hodnotí na základě konkrétní kategorie stavu ekonomické situace. V tabulce 27 lze vidět výsledky modelu i s jeho proměnnými. Záporný koeficienty ukazují na špatnou ekonomickou situaci podniku a hrozí mu bankrot. Nejhůře na tom byl podnik v roce 2019, kdy koeficient dosahoval hodnota -1,24 v intervalu $IB \in < -2; -1$), to byl podnik ve velmi špatné ekonomické situaci. Jediný kladný koeficient je v roce 2018 a to 0,61, pohybuje se v intervalu $IB \in < 0; 1$), to znamená, že podnik sice byl v problematické ekonomické situaci, ale považuje se za bonitní. Lze předpokládat, že vlivem neustále doznívající pandemie covid-19 se bude podnik s vysokou pravděpodobností nacházet v ne příliš dobré ekonomické situaci i v budoucnu.

Tabulka 27 - Podkladová data pro výpočet indexu bonity v letech 2017-2021

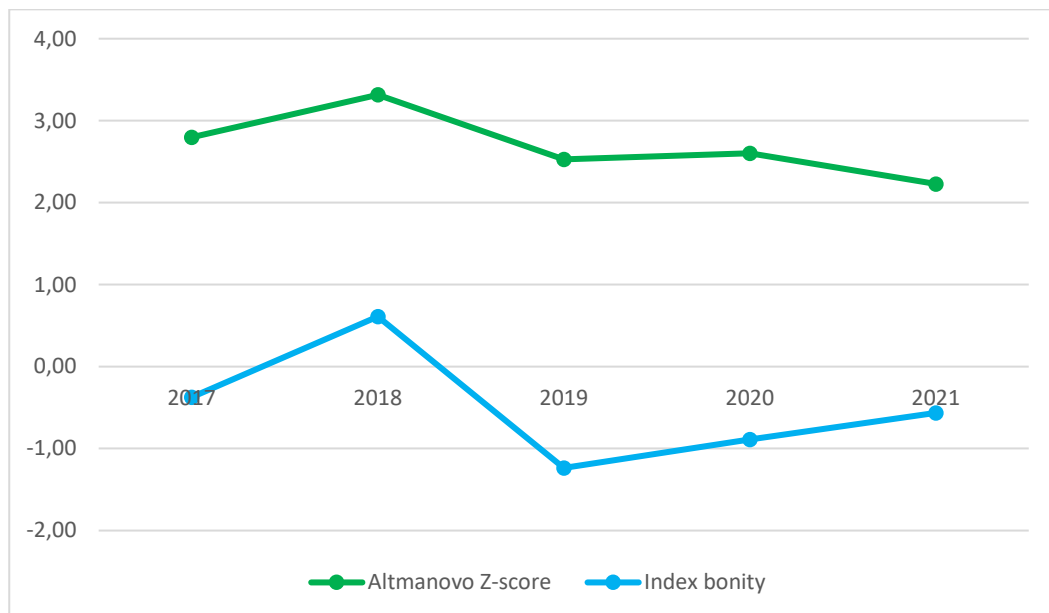
Položka	2017	2018	2019	2020	2021
X ₁	-0,19	0,01	-0,15	-0,19	0,02
X ₂	3,36	4,02	3,62	3,15	2,32
X ₃	-0,04	0,01	-0,11	-0,08	-0,07
X ₄	-0,03	0,00	-0,08	-0,06	-0,05
X ₅	0,17	0,17	0,18	0,21	0,18
X ₆	1,22	1,36	1,41	1,38	1,47
Index bonity	-0,37	0,61	-1,24	-0,89	-0,57

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Z grafu 7 lze vidět vývoj výsledků Altmanova modelu a indexu bonity. Průběh obou modelů se v prvních 3 sledovaných letech výrazně nemění, nejdříve v roce 2019 oba koeficienty vzrostly a následně v roce 2019 oba klesly. U Altmanova modelu v roce 2020 byl koeficient víceméně konstantní a zvýšil se o pouhých 0,03 jednotek. U indexu bonity lze konstatovat, že se v roce 2020 koeficient zvýšil o 0,35 jednotek a poté v roce 2021 opět vzrostl. Naopak u Altmanova modelu se koeficient snížil a byl tak nejnižší za celé sledované období. Lze předpokládat, že index bonity by v následujících letech měl mít trend růstu a k zhoršení finanční výkonnosti by nemělo v budoucnu dojít. Z Altmanova modelu lze konstatovat, že finanční zdraví podniku Heunisch, s.r.o. je ohroženo. Podnik by měl do

budoucná přehodnotit svá rozhodnutí a včasné identifikovat indikátory případných problémů dříve, než dojde k vážným problémům nebo dokonce k bankrotu.

Graf 7 - Vývoj Altmanova modelu a indexu bonity



Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty

5.7 Strategická analýza společnosti

5.7.1 Analýza makrookolí

V analýze makrookolí se posuzují vnější faktory, které ovlivňují společnost Heunisch s.r.o. Tyto faktory jsou důležité pro určení pozice firmy v daném prostředí a také pro rozhodování při tvorbě strategického plánu firmy. PEST analýza je nástroj používaný v rámci analýzy makrookolí, která hodnotí vliv politických, ekonomických, sociálních a technologických faktorů. Tyto faktory mohou ovlivnit podnikové prostředí a strategické plány podniku.

PEST analýza

Politicko-legislativní faktory

Mezi politicko-legislativní faktory, které ovlivňují společnost Heunisch, s.r.o. můžeme zařadit různé zákony a předpisy. Jeden z klíčových zákonů pro slévárenské podniky

v České republice je zákon č. 86/2002 Sb. o ochraně ovzduší. Tento zákon stanovuje maximální povolené emisní limity pro různé druhy znečišťujících látek, jako jsou oxid uhelnatý, oxidy dusíku a oxidy síry, které mohou být emitovány do ovzduší. Slévárenské podniky, stejně jako jiné průmyslové podniky, jsou povinny dodržovat tyto limity a zajistit, aby jejich emise byly v souladu s příslušnými předpisy. V podniku je zaveden certifikovaný systém environmentálního managementu (EMAS) podle mezinárodní normy ISO 14 001. Další důležité zákony pro slévárenské podniky jsou:

- zákon č. 86/2002 Sb. o ochraně ovzduší – tento zákon stanoví požadavky na emise znečišťujících látek z průmyslových zdrojů, včetně slévárenských podniků. Stanoví také limity emisí, které musí být dodržovány,
- zákon č. 185/2001 Sb. o nakládání s odpady – tento zákon stanoví požadavky na nakládání s odpady, které vznikají při provozu slévárenských podniků. Stanoví také povinnost třídění odpadů a jejich následného zpracování,
- zákon č. 262/2006 Sb. o pracovním právu – tento zákon stanoví práva a povinnosti zaměstnanců a zaměstnavatelů v oblasti pracovního práva včetně pracovních podmínek v průmyslových podnicích, jako jsou slévárny,
- zákon č. 18/1997 Sb. o ochraně před ionizujícím zářením – tento zákon stanoví požadavky na ochranu zdraví zaměstnanců před ionizujícím zářením, které může vznikat při používání radioaktivních látek a přístrojů v slévárenství,
- zákon č. 350/2011 Sb. o chemických látkách a chemických přípravcích – tento zákon upravuje požadavky na nakládání s nebezpečnými chemickými látkami a přípravky, které se používají v průmyslové výrobě, včetně slévárenství. Stanoví také povinnost poskytnout zaměstnancům informace o nebezpečích, které s sebou manipulace s těmito látkami přináší.

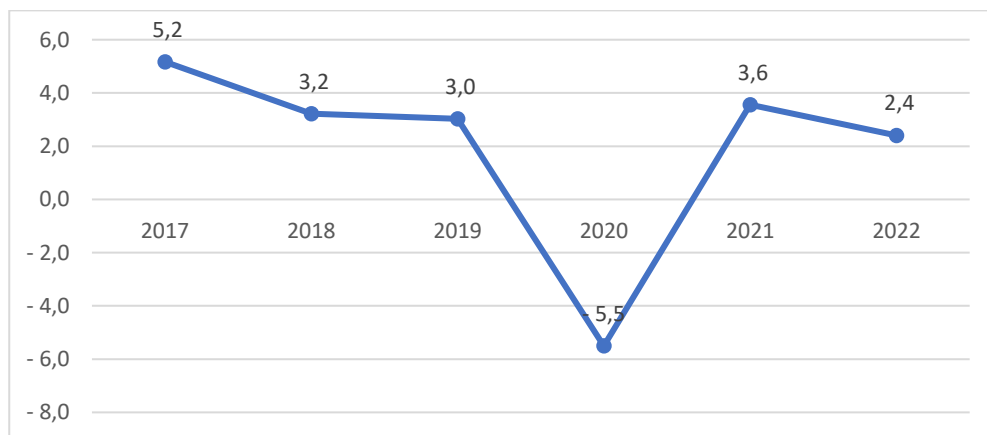
V České republice existují různé dotační programy, které mohou slévárenské podniky využít. Mezi ty patří například program na podporu výzkumu, experimentálního vývoje a inovací, který je určen pro výzkum, vývoj a inovace. Cílem je podpořit inovativní aktivity podniků, včetně těch ve slévárenském průmyslu. Program na podporu obnovy a modernizace průmyslu je určen pro modernizaci zařízení a technologie, aby byly šetrnější a efektivnější pro životní prostředí. Program na podporu energetické účinnosti a obnovitelných

zdrojů je zaměřuje na podporu investic do energetické účinnosti, například pro modernizaci kotelen, výměnu osvětlení nebo využití odpadního tepla.

Ekonomické faktory

Ekonomické faktory ovlivňují obchodování všech podnikatelských subjektů na trhu. Mezi hlavní ekonomické faktory, které ovlivňují společnost Heunisch, s.r.o. patří HDP. Determinant HDP může být využit k posouzení výkonnosti ekonomiky a ilustraci rychlosti hospodářského růstu země. Meziroční změnu HDP v České republice lze vidět na grafu 8. HDP bylo v roce 2018 ve výši 3,2 %. V porovnání s rokem 2017 je to zpomalení o 2 %, i přesto ale byl zaznamenán růst mezd, klesla nezaměstnanost i míra inflace. K rapidnímu útlumu ekonomiky došlo v roce 2020 a to na ve výši -5,5 % kvůli pandemii Covid-19, kdy došlo k řadě nařízení a opatření pro zpomalení této nákazy po celém světě. Během roku 2021 nákaza zpomalovala své tempo šíření, ekonomika začala znovu „oživovat“ a došlo k nárůstu HDP na 3,6 %.

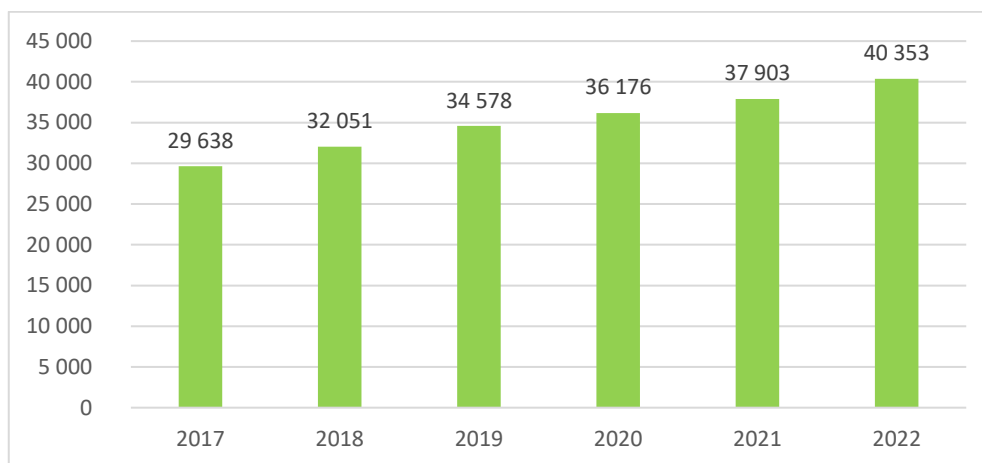
Graf 8 - Meziroční změna HDP v České republice v letech 2017-2022 (%)



Zdroj: vlastní zpracování dle dat z ČSÚ

Dalším zkoumaným ukazatelem, který ovlivňuje podnik je průměrná hrubá měsíční mzda. Z grafu 9 je patné, že každým rokem rostla. V roce 2022 byla nejvyšší a to 40 353 Kč, v porovnání s rokem 2017 vzrostla o 10 715 Kč. Zvyšování mezd není příliš příznivé, protože z nich vyplývají vyšší osobní náklady na každého zaměstnance v podniku.

Graf 9 - Vývoj průměrné hrubé měsíční mzdy v České republice v letech 2017-2022 (Kč)



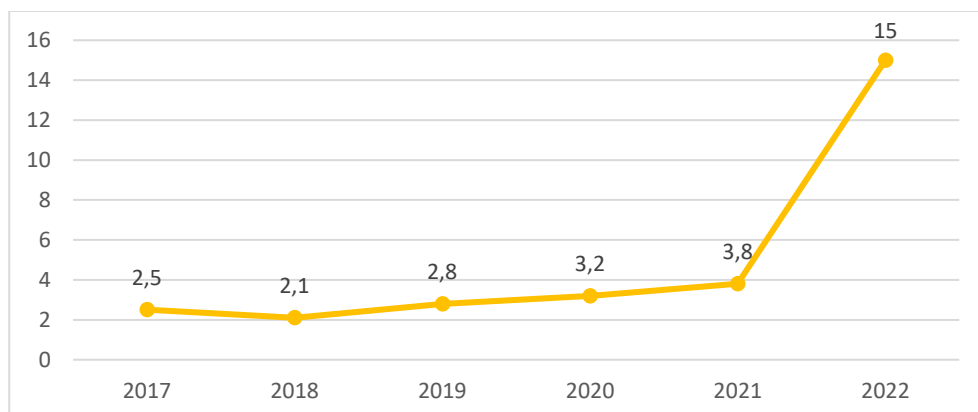
Zdroj: vlastní zpracování dle dat z ČSÚ

Sledování vývoje inflace je pro firmu důležité, protože inflace snižuje hodnotu peněz a může také ovlivnit rozhodování spotřebitelů o nákupu produktů a služeb. Inflace obecně znamená růst cen zboží a služeb v určitém období a její míra se vyjadřuje pomocí procentuálního přírůstku průměrné roční hodnoty indexu spotřebitelských cen. Sledování vývoje inflace je pro podniky velmi důležité, protože inflace ovlivňuje ceny výrobních surovin, energií a dalších nákladů na výrobu, což může mít dopad na výslednou cenu výrobků a na ziskovost podniku.

Graf 10 zobrazuje vývoj míry inflace ve sledovaném období. Nejnižší inflace byla v roce 2018 a to 2,1 % a od tohoto roku už každoročně pouze rostla. Nejvyšší inflace byla v roce 2022 a to 15 %, tento výrazný vzrůst byl způsoben narušením dodavatelských řetězců během pandemie, zvýšení poptávky domácností po ukončení pandemie a vysoké ceny energií v rámci válečné krize na Ukrajině.

Společnosti Heunisch, s.r.o. je významným zahraničním dodavatelem, a proto ji výrazně ovlivňuje vývoj kurzu koruny k zahraničním měnám. Průměrný kurz eura vůči koruně byl v roce 2022 24,6 Kč za euro. Dle prognóz České národní banky by měl kurz v roce 2023 klesnout na 24,5 Kč za euro, a to oslabuje pozici společnosti jako exportéra (cnb.cz, 2022).

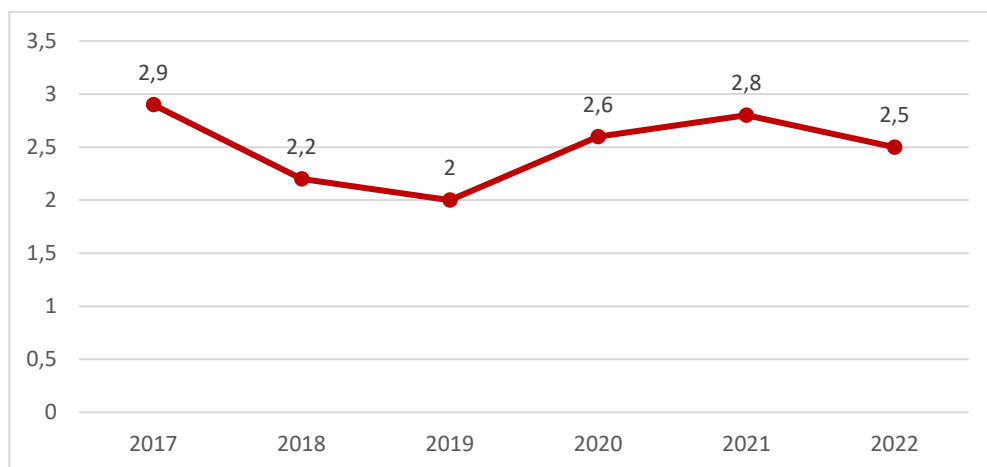
Graf 10 - Míra inflace v České republice v letech 2017-2022 (%)



Zdroj: vlastní zpracování dle dat z ČSÚ

Nezaměstnanost v České republice je dalším ekonomickým faktorem, který ovlivňuje společnost. Vysoká nezaměstnanost znamená, že mnoho lidí nemá příjem, a tedy méně peněz na nákupy a spotřebu, což může ovlivnit hospodářský růst. Graf 11 zobrazuje vývoj míry nezaměstnanosti v České republice. Lze konstatovat, že míra nezaměstnanosti do roku 2019 klesala, ale poté opět vzrostla. Nejvyšší míra nezaměstnanosti byla v roce 2017 a to 2,9 %. I přes probíhající pandemii míra nezaměstnanosti příliš nevzrostla, řada pracujících se potýkala pouze s omezením nebo výpadky jejich práce s následnou kompenzací (částečná náhrada mzdy, nucená dovolená, snížená úvazku apod.)

Graf 11 - Vývoj míry nezaměstnanosti v České republice v letech 2017-2022 (%)



Zdroj: vlastní zpracování dle dat z ČSÚ

Sociální a kulturní faktory

Tyto faktory mají přímý vliv na podniky, které se zaměřují na spotřebitelské trhy, a tím i na koncové zákazníky. Avšak ovlivňují také průmyslový trh, především v oblasti vzdělání a věkové kategorie pracovní síly.

Tabulka 28 - Věkové složení obyvatelstva České republiky v letech 2017-2021

Věk	Jednotky	2017	2018	2019	2020	2021
0–19	%	20,10	20,29	20,46	20,65	20,89
20-39	%	25,87	25,16	24,50	24,02	23,29
40–59	%	28,22	28,59	29,01	29,31	29,49
60–79	%	21,78	21,90	21,90	21,83	22,04
80 a více	%	4,03	4,06	4,12	4,18	4,29
Celkem	Počet osob	10 610 055	10 649 800	10 693 939	10 701 777	10 516 707
Průměrný věk	Roky	42,2	42,3	42,5	42,6	42,8

Zdroj: vlastní zpracování dle dat z ČSÚ

Z tabulky 28 lze vyčíst, že populace postupně stárne. Tento trend je důsledkem pokroku v technologiích a zlepšení úrovně zdravotnictví, což má za následek průměrně vyšší věk populace každým rokem. Stárnutí obyvatelstva může mít vliv na práci v průmyslu z několika důvodů:

- se stárnutím populace se zvyšuje průměrný věk zaměstnanců, kteří pracují ve slévárství. Starší zaměstnanci mohou mít omezené fyzické schopnosti, což může ovlivnit jejich schopnost vykonávat náročnou práci spojenou se slévárstvím,
- stárnutí populace může vést ke zhoršení dostupnosti pracovní síly, protože starší zaměstnanci budou postupně vstupovat do důchodu a bude těžší je nahradit novými pracovníky. To může vést ke zvýšení nákladů na nábor a školení nových zaměstnanců.

V Karlovarském kraji se nachází několik průmyslových škol, které nabízejí vzdělání v oblasti strojírenství a průmyslového inženýrství. Tyto školy mohou mít pozitivní dopad na slévárství v této oblasti, neboť vzdělávají budoucí pracovníky, kteří se mohou stát kvalifikovanými pracovníky pro Heunisch, s.r.o.

Technologické faktory

Slévárenské odvětví je dynamickým sektorem, který se neustále vyvíjí a zdokonaluje. Společnost Heunisch, s.r.o. si uvědomuje význam technologických změn a investuje do modernizace a automatizace svých technologií. Zastaralé stroje vyměňuje podnik za nové, aby vyráběl co nejkvalitnější výrobky. V sledovaných letech podnik investoval například do modernizace nové haly slévárny, chladicího zařízení Lieb pro stávající NTL, profiloměru, nového stroje LAEMPE, technologie plynového rozvodu či do cídírenského robota Koyama.

5.7.2 Analýza mikrookolí

Analýza mikrookolí se zaměřuje na důkladné poznání vnitřního prostředí podniku, které je klíčové pro udržení konkurenčních výhod a identifikaci příležitostí a rizik spojených s podnikáním. V rámci analýzy mikrookolí se používá Porterův model pěti sil, který umožňuje zhodnotit vztahy mezi podnikem a jeho okolím.

Porterův model pěti sil

Model zahrnuje pět konkurenčních sil, a to:

- hrozba substitučních výrobků,
- vyjednávací vliv dodavatelů,
- vyjednávací vliv zákazníků,
- hrozba nově vstupujících konkurentů do odvětví,
- rivalita podniků v rámci odvětví (Horáková, 2014).

Hrozba substitučních výrobků

Slévárenské výrobky jsou vyráběny pomocí speciálních technologií a mají specifické vlastnosti, které je činí výjimečnými a nezaměnitelnými. Valná většina výrobků vyráběných podnikem je používána v jiných průmyslových odvětvích. Pokud se podíváme na alternativní materiály jako je dřevo, sklo, plasty a keramika, zjistíme že nejsou pro strojírenství a elektrotechnický průmysl, který jsou hlavními odběrateli slévárenských výrobků, vhodnou volbou. Nicméně, existují i jiné výrobky, které mohou být použity jako substituty pro některé slévárenské výrobky například:

- alternativní materiály jako jsou polymery nebo kompozitní materiály, který jsou lehčí, snadněji se zpracovávají a mají lepší vlastnosti v určitých oblastech aplikace.

Mohou být použity pro výrobu dílů v automobilovém průmyslu nebo v elektrotechnice,

- výrobky vyráběné pomocí 3D tisku. Umožňuje vytvoření složitých geometrických tvarů, které nelze možné vyrobit tradičním slévárenským procesem. Nyní se používá například ve strojírenství, lékařství či v architektuře.

Substituce slévárenských výrobků alternativními materiály nebo technologiemi může mít některá omezení jako jsou nižší pevnost, odolnost, horší tepelné či elektrické vlastnosti nebo vyšší náklady na výrobu. Každý materiál a technologie má své výhody a nevýhody a rozhodnutí o použití slévárenských výrobků nebo jejich substitutů musí být provedeno na základě konkrétních požadavků aplikace a ekonomické efektivity.

Vyjednávací vliv dodavatelů

Slévárenské odvětví je silně závislé na dodávkách surovin ze třetích stran, především z těžebního a hutnického průmyslu. Tyto suroviny musí být zpracovány a přepracovány tak, aby splňovaly požadované parametry pro slévárenský proces. Z toho důvodu existuje značná závislost dodavatelů surovin na slévárenských firmách a naopak.

Nevýhodou této závislosti je omezenost surovinových zdrojů v určitých lokalitách a nutnost dovozu surovin z vzdálenějších míst, což může způsobit zvýšení nákladů a snížení ziskovosti pro slévárenské podniky. V extrémních případech může dojít až k úplnému vyčerpání surovinových zdrojů, což může mít vliv na stabilitu celého odvětví. Proto je pro slévárenské firmy důležité sledovat vývoj trhu se surovinami a hledat možnosti diverzifikace dodavatelských zdrojů.

Vyjednávací vliv zákazníků

Heunisch, s.r.o. má významné odběratele spíše v zahraničí než v tuzemsku. Není zde žádný odběratel, který by odebíral většinou produkci. Pokud by došlo ke snížení počtu konkurentů nebo k zániku některého zpracovatelského odvětví, odběratelé by měli větší sílu při vyjednávání s podnikem. V každém případě by však bylo pro podnik výhodné udržovat dobré vztahy s odběrateli a dodavateli a ctít vzájemný respekt. Podnik chápe, že v řetězci dodávek jsou všechny části důležité a navzájem se potřebují. Odběratelé obvykle usilují o co nejnižší cenu dodávek, protože to snižuje náklady na jejich finální produkt a zvyšuje jeho prodejnost.

Hrozba nově vstupujících konkurentů do odvětví

Vstup nových konkurentů do slévárenského odvětví může mít vliv na tržní podmínky a konkurenční prostředí. Pokud se na trh dostane nový hráč, může to vést k nárůstu konkurence a ke snížení ceny výrobků. Vstup do tohoto odvětví je ale obtížný kvůli vysokým pořizovacím nákladům na strojní zařízení, což představuje významnou překážku. Navíc je ziskovost v tomto odvětví pouze 4 %, což je mnohem nižší než průměr zpracovatelských průmyslů, který dosahuje okolo 10 %. Snížení cen výrobků může být pro odběratele přínosem, ale pro stávající firmy to může být spíše výzvou, protože si chtějí dlouhodobě udržovat své tržní pozice.

Další výraznou překážkou pro vstup nových konkurentů je legislativa v oblasti životního prostředí jako jsou například zákony o ochraně ovzduší a odpadech. Proto není očekáván výrazný přísun nových konkurentů v tomto odvětví. Na druhé straně, rychle se rozvíjející ekonomiky, jako je Čína a Indie, představují potenciální hrozbu nové konkurence.

Rivalita podniků v rámci odvětví

Rivalita na trhu mezi slévárenskými podniky je poměrně vysoká. Jedním z důvodů je poměrně velký počet společností působících na trhu, což zvyšuje konkurenci a nutí firmy být efektivní a nabízet kvalitní výrobky za rozumné ceny. Dalším důvodem je fakt, že mnoho zákazníků je náročných na kvalitu a přesnost výrobků, a tak si firmy musí udržet dobré jméno, aby udržely své zákazníky a mohly získat nové. Nicméně, slévárenské odvětví je dynamické a rychle se vyvíjející, a tak je stále nutné sledovat trendy a inovovat výrobní procesy a technologie, aby se udržela konkurenceschopnost.

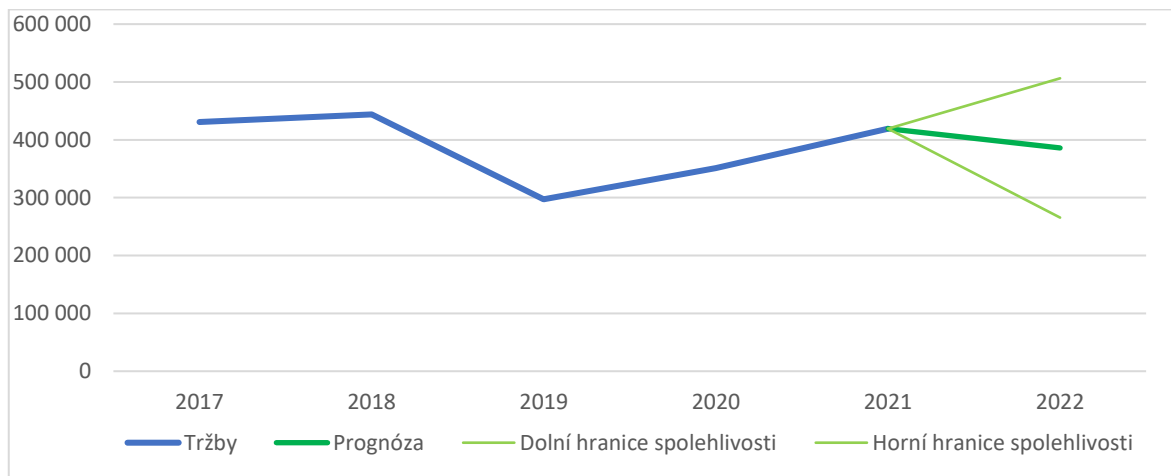
5.8 Predikce dalšího vývoje podniku

Cílem predikce ekonomického vývoje slévárny Heunisch, s.r.o. je poskytnout podnikovému vedení užitečné informace pro rozhodování, které mohou pomoci zajistit udržitelný růst podniku v budoucnosti. Na základě stanovaného vývoje může podnik přijmout opatření, aby se přizpůsobil rychle se měnícím podmínkám na trhu.

Vývoj tržeb

Tržby jsou pro podnik jedním z nejdůležitějších ukazatelů jeho hospodaření. Tržby představují celkové množství peněz, které podnik získal za prodej svých výrobků či služeb za určité období. Tyto peníze jsou poté využívány pro financování dalšího rozvoje podniku, jako jsou například investice do nových technologií, nákup nových strojů a zařízení, výzkum a vývoj nových produktů nebo rozšíření podnikání do nových oblastí. Tržby také ovlivňují výši zisku, který podnik dosahuje, a tím i jeho finanční stabilitu a konkurenceschopnost na trhu. Proto je důležité, aby podnik sledoval vývoj svých tržeb a pravidelně je analyzoval, aby mohl efektivně reagovat na případné změny na trhu a zajistit si udržitelný růst v budoucnosti. Graf 12 znázorňuje vývoj tržeb společnosti Heunisch, s.r.o. a jeho další vývoj v roce 2022. V roce 2022 se tržby podniku sníží v porovnání s předchozím rokem 2021. Predikovaná hodnota tržeb je 385 962 tis. Kč (příloha 11). I přestože hodnota tržeb bude nižší než v přechozím roce, tak se podniku bude dařit podstatně lépe oproti roku 2019, kdy tržby podniku byly 297 194 tis. Kč. Predikované tržby v roce 2022 se dle výpočtu mohou pohybovat v intervalu od 265 568 do 506 357 tis. Kč. Pokud se tržby přiblíží k dolní hranici spolehlivosti (265 568 tis. Kč), tak budou nejnižší za celé sledované období.

Graf 12 - Vývoj tržeb společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztrát společnosti Heunisch, s.r.o

Predikce pro rok 2022 byla vypočítána podle lineární funkce ve tvaru:

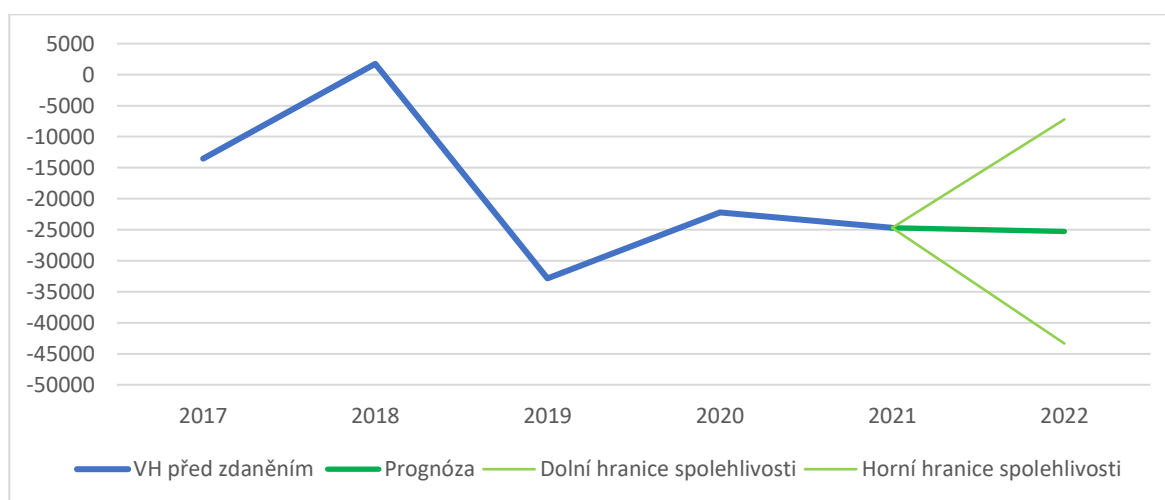
$$y' = 585\,574 - 33\,269t$$

Po dosažení hodnoty bylo pro rok 2022 zjištěno, že vývoj tržeb by se podle prognózy měl v tomto roce snížit.

Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním

Výsledek hospodaření je důležitým ukazatelem finančního zdraví podniku. Jedná se o rozdíl mezi celkovými výnosy a náklady podniku za určité období. Pokud je výsledek hospodaření kladný, znamená to, že podnik v daném období generuje zisk. Naopak, pokud je výsledek hospodaření záporný, znamená to, že podnik měl vyšší náklady, než výnosy a jedná se o ztrátu. Pokud podnik sleduje své výsledky hospodaření pravidelně, může porovnávat výsledky za různá období a získat tak informace o vývoji svého hospodaření v čase. Graf 13 znázorňuje vývoj výsledku hospodaření před zdaněním společnosti Heunisch, s.r.o. a jeho další vývoj v roce 2022. V roce 2022 se výsledek hospodaření sníží v porovnání s přechozím rokem 2021. Predikovaná hodnota výsledku hospodaření je -25 274 tis. Kč (příloha 12), to znamená, že podnik bude v tomto roce generovat ztrátu. Tato hodnota se dle výpočtu může pohybovat v intervalu od -43 337,95 do -7 209,16 tis. Kč. Podnik tedy bude generovat ztrátu i pokud se predikovaná hodnota bude pohybovat ve výše zmíněném intervalu. Pokud se výsledek hospodaření přiblíží k dolní hranici spolehlivosti (-43 337,95 tis. Kč), tak bude podnik generovat nejvyšší ztrátu za celé sledované období.

Graf 13 - Vývoj výsledku hospodaření společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztrát společnosti Heunisch, s.r.o

Predikce pro rok 2022 byla vypočítána podle lineární funkce ve tvaru:

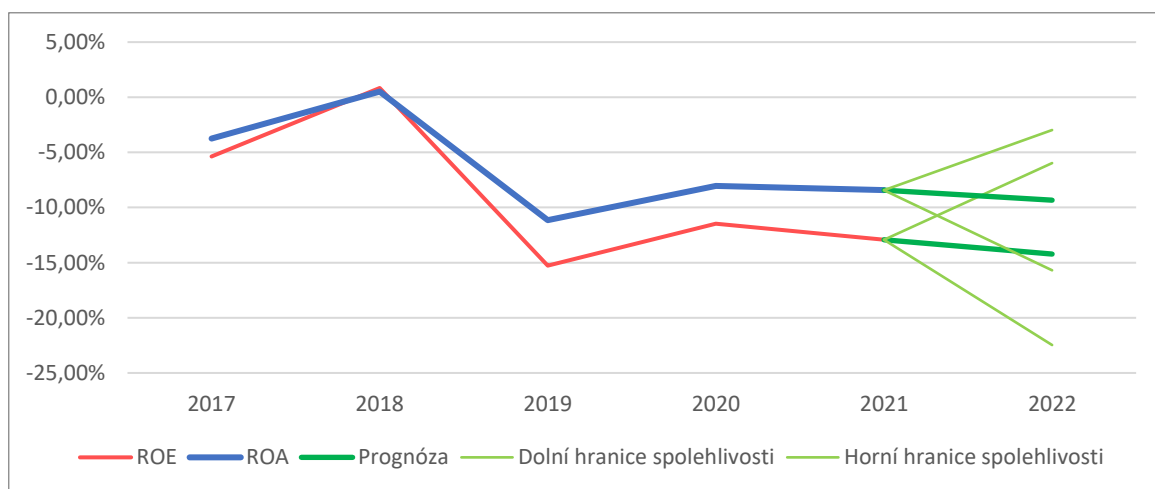
$$y' = -21\,784 - 581,55t$$

Po dosažení hodnoty bylo pro rok 2022 zjištěno, že vývoj výsledku hospodaření by se podle prognózy měl v tomto roce snížit.

Vývoj rentability vlastního kapitálu a aktiv

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita aktiv (ROA) jsou klíčovými ukazateli, které pomáhají podnikům měřit jejich efektivitu a ziskovost. Rentabilita vlastního kapitálu měří výnosnost kapitálu vloženého akcionář. Zatímco rentabilita aktiv vyjadřuje, jak efektivně podnik využívá svých aktiv ke generování zisku. Graf 14 znázorňuje vývoj ROE a ROA společnosti Heunisch, s.r.o. a jejich další vývoj v roce 2022. Predikovaná hodnota rentabilita vlastního kapitálu je -14,22 % (příloha 13), to znamená že podnik bude generovat ztrátu z vloženého kapitálu. Tato hodnota se dle výpočtu může pohybovat v intervalu od -22,47 do -5,97 %. Přestože by podnik dosahoval ROE spíše k hornímu intervalu spolehlivosti, tak by i tak nedosahoval nejvyšší hodnoty za sledované období. To byla pouze jediná kladná hodnota v roce 2018 a to 0,84 %. Predikovaná hodnota rentability aktiv je -9,33 % a měla by se pohybovat v intervalu od -15,69 do -2,97 % (příloha 14). Ani jeden z ukazatelů rentability nebude v roce 2022 dosahovat doporučených hodnot, pro ROE je stanovena doporučená hodnota vyšší než 8 % a pro ROA je to hodnota vyšší než 5 %.

Graf 14 - Vývoj ROE a ROA společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (%)



Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztrát společnosti Heunisch, s.r.o

Predikce pro rok 2022 byla vypočítána podle lineární funkce ve tvaru:

$$\mathbf{ROE: } y' = -0,0646 - 0,0129t$$

$$\mathbf{ROA: } y' = -0,0391 - 0,009t$$

Po dosazení hodnot bylo pro rok 2022 zjištěno, že vývoj ukazatelů ROE a ROA by se podle prognóz měly v tomto roce snížit.

6 Výsledky a diskuse

Výsledky jsou zhodnoceny na základě finanční a strategické analýzy společnosti Heunisch, s.r.o. Následně jsou představeny návrhy a doporučení pro zlepšení ekonomické situace podniku v budoucích letech. Z hlediska celkové finanční situace lze konstatovat, že podnik nedosahuje příznivých výsledků. Finanční stabilita podniku nebyla dostatečně prokázána. Byly zjištěny nedostatky, které by mohly v budoucnu ohrozit činnost podniku.

6.1 Finanční analýza

Analýza účetních výkazů

Analýza aktiv ukázala, že podnik disponuje vyšším podílem oběžného majetku na celkových aktivech oproti dlouhodobému majetku. Jelikož se jedná o výrobní společnost, měl by mít podstatnou část finančních prostředků vložených v zásobách, a to podnik splňuje. Obě složky se na aktivech podílí v odlišném poměru. Dlouhodobý majetek tvoří v průměru 35 % celkových aktiv a oběžná aktiva v průměru 65,5 % celkových aktiv. Dlouhodobý majetek je tvořen převážně dlouhodobým majetkem jako jsou pozemky a stavby a hmotné movité věci. Oběžná aktiva tvoří hlavně zásoby a krátkodobé pohledávky. Ve sledovaném období hodnoty stálých i oběžných aktiv každoročně klesaly do roku 2020, v následujícím roce opět nepatrně vzrostly.

Na struktuře pasiv se nejvíce podílel vlastní kapitál, a to v průměru 68 %, cizí kapitál se podílel v průměru 32 %. Do roku 2019 tvořil vlastní kapitál spíše výsledek hospodaření minulých let, ale protože byl podnik převážně ztrátový, tak v roce 2020 byl podíl základního kapitálu a výsledku hospodaření minulých let na vlastním kapitálu téměř totožný. V posledním sledovaném roce byl vlastní kapitál tvořen převážně základním kapitálem. Pokud se jedná o strukturu cizích zdrojů, tak se nejvíce podílely krátkodobé a dlouhodobé závazky. Celkový průběh vlastního kapitálu ve sledovaném období klesal, cizí kapitál do roku 2019 klesal, poté každoročně vzrostl do konce sledovaného období.

Na výnosech se podílí převážně tržby z prodeje výrobků a zboží, a to v průměru 94 %, ostatní složky nesou pouze zanedbatelnou část celkových výnosů. Tržby společnosti měly kolísavý průběh. V letech 2019 a 2020 dosahovaly hodnot menší než 400 000 tis. Kč. V ostatních sledovaných letech se pohybovaly mezi 409 000 a 435 000 tis. Kč. Dle

stanovené predikce dalšího vývoje tržeb bylo zjištěno, že se tržby v roce 2022 sníží na 385 962 tis. Kč.

Na celkových nákladech se nejvíce podílí výkonová spotřeba z 46,6 % a osobní náklady z 38,9 %. Náklady ve sledovaném období vykazují každoročně vyšší hodnoty než 400 000 tis. Kč. To znamená, že jsou v podobné výši jako výnosy. Podnik vykazoval výsledek hospodaření bez zdanění jako ztrátu za celé sledové období kromě roku 2018, kdy byl výsledek hospodaření jediný ziskový. Podnik by měl zvážit snížení nákladu či zvýšení tržeb pro jeho dlouhodobou existenci. Dle stanovené predikce dalšího vývoje výsledku hospodaření bez zdanění bylo zjištěno, že podnik v roce 2022 bude nadále vykazovat ztrátu a to -25 274 tis. Kč.

Slévárna Heunisch, s.r.o. každoročně financovala svůj dlouhodobý majetek dlouhodobým kapitálem, a i část oběžných aktiv. To znamená, že každoročně splnila zlaté bilanční pravidlo a uplatňuje konzervativní způsob financování. Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik bylo každoročně splněno a podnik je tedy schopen dostát svým závazkům, pokud by se dostal do finančních problémů. Zlaté pari pravidlo ukazuje, že slévárna Heunisch, s.r.o. financuje dlouhodobý majetek pouze vlastním kapitálem každoročně. Nicméně je doporučováno, aby podnik měl vyšší dlouhodobý majetek než vlastní kapitál, aby disponoval i cizím kapitálem. Cizí kapitál má obecně levnější náklady než vlastní kapitál. Zlaté poměrové pravidlo ukazuje na skutečnost, že tempo růstu investic nesmí předstihnout tempo růstu tržeb. Toto pravidlo nebylo splněno, protože tempo růstu investic i tempo růstu tržeb měly kolísavý průběh a dosahovaly záporných hodnot.

Analýza rozdílových ukazatelů

Čistý pracovní kapitál dosahoval ve sledovaném období kladných hodnot, což je žádoucí stav. Kladné hodnoty čistého pracovního kapitálu poukazují na schopnost podniku pokrýt své krátkodobé závazky finančními prostředky. Podnik je tedy považován za likvidní. Čisté pohotové prostředky dosahovaly převážně záporných hodnot. Podnik má více krátkodobých závazků, než má peněžních prostředků k dispozici na jejich zaplacení. Pokud podnik dosahuje dlouhodobě záporných hodnot čistých pohotových prostředků, znamená to, že má problémy s likviditou a může dojít k bankrotu podniku. Heunisch, s.r.o. by nedokázal zaplatit své krátkodobé závazky pouze peněžními prostředky. V tomto případě je okamžitá likvidita splněna pouze v roce 2018, kdy je zaznamenána jediná kladná hodnota ČPP.

Analýza poměrových ukazatelů

Analýza rentability poukázala na špatnou finanční situaci podniku. Kvůli zápornému výsledku hospodaření se rentability pohybovaly v záporných hodnotách, kromě roku 2018, kdy podnik jediný rok generoval zisk. Rentabilita aktiv (ROA) se pohybovala od -11,14 do 0,51 %. Kladná hodnota v roce 2018 přesto není dostačující, protože jedna koruna vložených aktiv vytvořila pouhých 0,0051 Kč zisku. Výsledná hodnota ukazatele by měla dosahovat více než 5 %. Ve zbývajících letech podnik nezískal žádný zisk z vložených aktiv. Dle vypočítané prognózy na rok 2022 se rentabilita má snížit na -9,33 %. To znamená, že podnik nebude generovat zisk ani v následujícím roce. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) se pohybovala od -15,27 do 0,84 %. Opět jediná kladná hodnota nedosahuje doporučené hodnoty, ta by měla dosahovat více než 8 %. Z toho vyplývá, že v roce 2018 podnik za jednu korunu vlastního kapitálu vytvořil 0,0084 Kč zisku a tato skutečnost není dostačující. Ve zbývajících letech podnik nezískal žádný zisk z vloženého kapitálu. Dle vypočítané prognózy na rok 2022 se ROE má snížit na -14,22 %. Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE) se pohybovala od -13,03 do 0,59 %. Tento ukazatel by měl být vždy vyšší než ROE. V tomto případě je ukazatel v roce 2018 nižší než hodnota ROE a to znamená, že podnik nevyužívá efektivně zdroje pro celkové hospodaření podniku. Jedna investovaná koruna kapitálu v roce 2018 vygenerovala 0,0059 Kč zisku. Ve zbývajících letech podnik nezískal žádný zisk, nejvyšší ztrátu generoval rok 2019 a to 0,01303 Kč na investovanou korunu. Rentabilita tržeb (ROA) prokázala, že podnik není schopný dosahovat zisku při dané výši tržeb kromě roku 2018. Doporučená hodnota ROS by měla být vyšší než 10 %, to podnik nesplňuje ani v ziskovém roce 2018, kdy jedna koruna tržeb vytvořila podniku 0,0039 Kč zisku. Hodnot ukazatele se pohybovaly od -11,05 do 0,39 %.

Analýza likvidity odhalila, že podnik vykazuje velmi dobré hodnoty ve všech třech stupních likvidity, které se pohybují i nad koeficienty doporučených hodnot. To bylo zapříčiněno hlavně vysokou hodnotou oběžných aktiv a nízkými krátkodobými závazky. V posledním sledovaném roce se krátkodobé závazky zvýšily téměř o polovinu, a proto byly koeficienty všech likvidit nejnižší za celé sledované období. I přes tento fakt se stále pohybovaly v doporučených hodnotách. Podnik je tedy schopen bezproblémově hradit své krátkodobé závazky.

Analýza aktivity hodnotila obrat a dobu splatnosti. Obrat aktiv se pohyboval kolem hodnoty 1,01 obrátek za rok. Doba obratu aktiv byla přibližně 295 dní za rok, vysoká hodnota ukazatele vypovídá o struktuře aktiv, protože jsou součástí budovy a pozemky, které

zůstávají ve společnosti déle než oběžná aktiva. Doba obratu zásob je na tom podstatně lépe, každá položka zásob je prodána a znovu naskladněna přibližně 5krát za rok. Vzhledem k vázanosti finančních prostředků na zásoby, je tato hodnota uspokojivá. Doba obratu zásob byla přibližně 74 dní. Společnost by si měla dát pozor na dlouhodobé držení zásob, a tím na držení nevyužitých finančních prostředků na skladech. Doba obratu závazků je ve sledovaném období kratší (50 dní) než doba obratu pohledávek (88 dní). Tento stav by měl být naopak, aby nebyla narušena finanční rovnováha podniku.

Analýza zadluženosti ukázala, že společnost je zadlužená pouze z 32 %, vlastní kapitál využívá z 68 %. Společnost dosahuje doporučených hodnot celkové zadluženosti, a proto není označena jako riziková pro případné věřitele. Nejvyšší hodnota koeficientu samofinancování byla v roce 2018 a to 73,61 %. Společnost Heunisch, s.r.o. preferuje financování majetku spíše vlastním kapitálem, i přestože je nákladnější než financování majetku cizími zdroji. Úrokové krytí bylo přibližně -21,21 a to znamená, že společnosti nedokáže uhradit nákladové úroky ze zisku.

Souhrnné indexy finančního zdraví

Bankrotní i bonitní model souhrnně poukazují na špatnou finanční situaci společnosti. Jako bankrotní model byl použit Altmanův model, který podnik zařadil spíše do tzv. šedé zóny. O podniku nelze jednoznačně určit, zda je ohrožen bankrotem či nikoliv. V roce 2018 byl podnik pouze jednou stanoven jako finančně stabilním. Jako bonitní model byl použit Index bonity, který podnik také zařadil do špatné ekonomické situace. V roce 2018 byl podnik zařazen mezi bonitní, i když z výsledků vyplynulo, že byl v problematické ekonomické situaci. Následující rok na tom byl podnik ztrátový a nedokázal se udržet na hranici bonity.

6.2 Strategická analýza

PEST analýza

Z hlediska politicko-legislativních faktorů je nejdůležitějším aspektem dodržování různých zákonů a předpisů určené pro slévárenský průmysl. Hlavním předmětem těchto zákonů je ochrana životního prostředí. Jako jeden z nejdůležitějších ekonomických faktorů byla probíhající pandemie Covid-19, která zapříčinila útlum celosvětové ekonomiky. Důsledky této pandemie můžeme nadále sledovat i v současné době, i přestože pandemie

začala v roce 2019. Během roku 2021 nákaza zpomalovala své tempo šíření, ekonomika začala znovu „oživovat“ a došlo k nárůstu HDP na 3,6 %. Do budoucna lze předpokládat, že bude HDP stále nižší, než byl před pandemií Covid-19. Průměrná hrubá měsíční mzda každoročně vzrostla, i přes utlumení ekonomiky. Největším ekonomickým problémem je inflace, která byla v roce 2022 15 %. Dá se předpokládat, že v důsledku válečné krize na Ukrajině a vysokých cen za energie bude inflace i v budoucnu dosahovat vysokých hodnot. Dle prognóz České národní banky by se měl kurz eura vůči koruně následující rok zvýšit, to je pro podnik příznivé z hlediska exportu.

I přes probíhající pandemii míra nezaměstnanosti příliš nevzrostla, řada pracujících se potýkala pouze s omezením nebo výpadky jejich práce s následnou kompenzací. Populace České republiky se postupně dožívá vyššího věku. Hlavním důsledkem je pokrok technologií a zlepšení úrovně zdravotnictví. To znamená, že se každoročně zvyšuje průměrný věk zaměstnanců, kteří pracují ve slévárenství, což může ovlivnit jejich výkony. Starší zaměstnanci budou postupně vstupovat do důchodu a bude je těžké nahradit novými pracovníky, protože odvětví není natolik atraktivní pro mladou populaci.

Porterův model pěti sil

Z Porterova modelu pěti sil vyplývá, že je nutné sledovat pozici na trhu a jeho konkurenční prostředí. Podnik má více odběratelů v zahraničí než v tuzemsku. Výrobky v podobě substitutů nejsou na trhu téměř žádné, protože slévárenské výrobky musí splňovat určité specifikace a parametry, které nelze nahradit jinými materiály. Existuje pouze několik oblastí pro využití jiných materiálů a technik (např. 3D tisk), a to například v automobilovém, elektrotechnickém průmyslu nebo v lékařství nebo architektuře. Dodavatelé jsou pro slévárny velice důležití. Slévárny jsou závislé na dodávkách surovin z těžebního a hutnického průmyslu, které musí splňovat požadované parametry. Nevýhodou této závislosti je omezenost surovin v některých lokalitách, které jsou pak dováženy ze vzdálenějších míst. Proto je pro slévárny důležité sledovat vývoj trhu se surovinami a hledat možnosti diverzifikace dodavatelských zdrojů. Pro podnik je klíčové si udržovat své odběratele, protože na trhu není odběratel s většinovým odběrem produkce. Pokud by došlo ke snížení počtu konkurentů nebo k zániku některého zpracovatelského odvětví, odběratelé by měli větší sílu při vyjednávání s podnikem. Hrozba vstupu nových konkurentů do odvětví je nízká, hlavně kvůli vysokým nákladům na výrobní technologie.

6.3 Návrhy a doporučení

- Podnik by měl zvážit financování podniku i cizími zdroji, protože nákladové úroky snižují daňové zatížení podniku. I přestože nákladový úrok je součástí nákladů a snižuje zisk, tak o to nižší je placená daň z příjmu. Použití cizího kapitálu zvyšuje výnosnost vlastního kapitálu a je levnější díky daňovému štítu.
- Podnik by se měl zaměřit na celkový obrat a zajistit zvyšování tržeb, produktivity a efektivnosti, a tím zároveň zvýšit rentabilitu a generování zisku.
- S tím souvisí i pravidelná kontrola nákladů a zefektivnění jejich využití, případné snižování jejich hodnoty v dlouhodobém horizontu pro generování zisku.
- Mělo by se zamezit nehospodárnosti podniku – omezit plýtvání materiálu a energiemi, které jsou velmi nákladné pro provoz průmyslového podniku.
- Dalším doporučením je zkrácení doby splatnosti krátkodobých pohledávek od odběratelů pro získání peněžních prostředků pro krátkodobé závazky. Bylo by výhodnější, pokud by podnik zvýšil splatnost krátkodobých závazků, která je vyšší než splatnost pohledávek.
- Nadále pokračovat ve výzkumu a vývoji do nových technologií, které mohou pomoci ke snižování nákladů. To může vést k neustálému zlepšování pozice na trhu k celkovému udržitelnému rozvoji podniku.
- Podnik by měl zvážit využití operačního programu Výzkum, vývoj a vzdělání pro získání finančních prostředků pro výzkum a vývoj nových technologií. Dále se pak zaměřit i na operační program Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost pro získání finančních prostředků na efektivnější nakládání se zdroji, rozvoj podnikání a konkurenceschopnosti a posun k nízkouhlíkovému hospodářství.
- Budovat své jméno na trhu je pro podnik klíčové. Měl by se dostat do podvědomí dalším potenciálním odběratelům a tím rozvíjet okolí podniku.
- Podnik by měl zvážit spolupráci se technickými středními školami v Karlovarském kraji. Za pomoci této iniciativy by podnik mohl získat potenciální budoucí zaměstnance a zároveň tím ukázat atraktivitu odvětví. Také by mohl ve spolupráci jak se základními, tak i se středními školami, naplánovat návštěvy zařízení spojené s představením oboru a podniku. V budoucnu by podnik mohl získat kvalifikovanou pracovní sílu.

7 Závěr

V diplomové práci byla zpracována ekonomická analýza společnosti Slévána Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021. Použité metody a postupy jednotlivých výpočtů byly představeny v metodice a v teoretické části práce. V rámci komplexní ekonomické analýzy byla provedena finanční a strategická analýza. Finanční analýza zjišťovala, zda je podnik finančně stabilní a zdraví prostřednictvím mnoha ukazatelů a modelů. Ke zpracování byla použita podkladová data z dostupných zdrojů, webových stránek společnosti a z veřejného rejstříků firem, kde jsou k dispozici výroční zprávy společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021. Strategická analýza byla zaměřena na okolí společnosti a stanovení pozice na trhu, kde byla potřebná data z Českého statistického úřadu.

V rámci finanční analýzy byla nejprve provedena analýza účetních výkazů, kde byla provedena horizontální a vertikální analýza. Bylo zjištěno, že vyšší podíl na celkových aktivech mají oběžná aktiva prostřednictvím vysokých zásob a je zde využit konzervativní způsob financování majetku převážně vlastním kapitálem z 68 %. Tržby z prodeje výrobků a služeb se na celkových výnosech podílí z 94 %, výsledek hospodaření před zdaněním byl ve sledovaném období ztrátový, pouze v roce 2018 podnik vykazoval zisk. Analýza celkových nákladů potvrdila, že náklady převyšují výnosy kvůli vysoké výkonové spotřebě a osobním nákladům. Podnik by měl v budoucnu zvážit jejich postupné snižování v dlouhodobém horizontu. Společnost nebyla schopna naplnit zlaté poměrové pravidlo, naopak zlaté bilanční, vyrovnávání rizik a zlaté pari pravidlo bylo splněno. Čistý pracovní kapitál ukázal, že podnik je schopen pokrýt krátkodobé závazky finančními prostředky, naopak čisté pohotové prostředky ukázaly, že by podnik nedokázal splatit krátkodobé závazky pouze peněžními prostředky kromě roku 2018. Všechny poměrové ukazatele rentability poukázaly na špatnou výnosnost podniku na základě vložených prostředků. Tři stupně likvidity podniku byly vyhodnoceny jako uspokojivé. Dostatečné hodnoty byly zjištěny u ukazatele obrat a doba obratu aktiv a obrat a doba obratu zásob. Doba splatnosti závazků je vyšší než doba splatnosti pohledávek, podnik by měl snížit splatnost pohledávek od odběratelů pro získání peněžních prostředků na splácení závazků. Analýza zadluženosti ukázala, že celková zadluženost podniku je nízká a využívá spíše vlastní kapitál k financování majetku. Úrokové krytí dosahovalo záporných hodnot kvůli ztrátě podniku, proto nelze uhradit nákladové úroky ze zisku. Bankrotní a bonitní model souhrnně ukázaly, že je podnik ve špatné finanční situaci, pouze v roce 2018 byl podnik stanoven jako finančně

stabilním i bonitním. Predikce dalšího vývoje podniku potvrdila, že rok 2022 nebude pro podnik příznivý.

Strategická analýza zkoumala makrookolí společnosti s využitím PEST analýzy, která zjistila, že ekonomické prostředí bude nepatrně ovlivněno dozníváním pandemie Covid-19 prostřednictvím vysoké inflace. Ta je také zapříčiněna probíhající válečnou krizí na Ukrajině a vysokou cenou energií. Analýza poukázala i na problematiku stárnutí populace České republiky pro další rozvoj slévárenského průmyslu. Porterův model pěti sil analyzoval mikrookolí a zjistil, že podnik není v blízké době výrazně ohrožen hrozbou substitutů a měl by diverzifikovat dodavatele kvůli vzájemné závislosti. Počet odběratelů je pro podnik také důležitý, protože stále není na trhu odběratel s většinovým odběrem produkce. Podnik si i nadále dokáže udržet svou pozici na trhu, protože hrozba vstupu nových konkurentů do odvětví je nízká, hlavně kvůli vysokým nákladům na výrobní technologie.

Z hlediska celkové finanční situace lze konstatovat, že finanční rovnováha podniku nebyla dostatečně prokázána. Byly zjištěny nedostatky, které by mohly v budoucnu ohrozit činnost podniku. Na základě těchto výsledků byly formulované návrhy a doporučení pro zlepšení ekonomické situace společnosti Slévárna Heunisch, s.r.o.

Podnik by měl zvážit financování majetku i cizími zdroji, protože většinu aktivit financuje z vlastních zdrojů. Dále by měl provádět pravidelnou kontrolu celkových nákladů a hledat způsoby, jak je snižovat, aby generoval v budoucnu zisk. Znamená to zaměřit se i na zvyšování tržeb, produktivity, efektivnosti a rentability. Dalším návrhem je zkrácení doby splatnosti krátkodobých pohledávek od odběratelů pro získání peněžních prostředků pro krátkodobé závazky, které mají vyšší splatnost než pohledávky. Podnik by měl zvážit podporu z operačních programů Výzkum, vývoj a vzdělání a Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost a spolupráci se technickými středními školami v Karlovarském kraji.

Seznam použitých zdrojů

1. SYNEK, Miloslav a kol., 2009. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. 1. vydání. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-154-3.
2. WAHLEN, James, 2010. Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective. Cengage Learning. ISBN 978-0324789416.
3. RŮČKOVÁ, Petra, 2019 Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-2028-4.
4. VOCHOZKA, Marek. 2011. Metody komplexního hodnocení podniku. Praha: Grada, Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.
5. KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra, REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. 2017. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-0563-2.
6. FRIEDLOB T. George, SCHLEIFER L. F. Lydia, 2003. Essentials of Financial Analysis. John Wiley & Sons. ISBN: 0471432644, 9780471432647
7. KISLINGEROVÁ, Eva a kol., 2010. Manažerské finance. 3. vydání. Olomouc: Rubico. ISBN 978-80-7400-194-9.
8. KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. ISBN 978-80-738-0591-3.
9. SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0413-0. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. Finanční analýza podniku. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press, a.s. ISBN 978-80-251-3386-6.
10. SYNEK, Miloslav a kol., 2011. Manažerská ekonomika. 5., aktualizované a doplněné vydání. Praha: GRADA Publishing, a.s. ISBN 978-80-247-3494-1.
11. ARLT, Josef a ARLTOVÁ, Markéta. Ekonomické časové řady. Praha: Professional Publishing, 2009. ISBN 978-80-86946-85-6.
12. SVATOŠOVÁ, Libuše, KÁBA, Bohumil a Katedra statistiky. Statistické metody II. Praha: Česká zemědělská univerzita, Provozně ekonomická fakulta, 2008. ISBN 978-80-213-1736-9.
13. KOPAČKA, L, 2002. Geografie průmyslu v České republice. Dostupné z https://geografie.cz/media/pdf/geo_2002107020139.pdf
14. PATOČKOVÁ, S, 2008. Geografie: studijní materiály nejen pro maturanty. V Tribunu EU vydání 1. Uherské Hradiště: Tribun EU. ISBN 978-80-739-9578-2
15. KESELY, A, 2018. CZ-NACE. [online]. [cit. 2022-10-06] Dostupné z: <http://www.nace.cz>
16. MALENICKÁ, K, 2010. Průmyslová výroba a její vliv na životní prostředí v ČR - obecné tendence. České Budějovice. [online]. [cit. 2022-10-06] Dostupné z: https://theses.cz/id/kgmv15/downloadPraceContent_adipIdno_15787
17. EVROPSKÁ AGENTURA PRO ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ, 2021. Problematika snižování průmyslového znečištění. [online]. [cit. 2022-10-10] Dostupné z:

- <https://www.eea.europa.eu/cs/signaly/signaly-2020/articles/problematika-snizovani-prumysloveho-znecistení>
18. EUR- LEX, 2009. Regulation (ec) no 1221/2009 of the european parliament and of the council. [online]. [cit. 2022-10-24] Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32009R1221&qid=1670949345002>
 19. MPO, 2017. Panorama zpracovatelského průmyslu ČR 2016, Ministerstvo průmyslu a obchodu, Praha. [online]. [cit. 2022-10-25] Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/prumysl/zpracovatelsky-prumysl/panorama-zpracovatelskeho-prumyslu/2017/10/Panorama-2016-CZ.pdf>
 20. ROUČKA, Jaromír, 2012. Úvod. Odbor slévárenství: Ústav strojírenské technologie. [online]. [cit. 2022-10-27] Dostupné z: http://ust.fme.vutbr.cz/slevarenstvi/uvod/o_slevarenstvi
 21. ČESKÁ SLÉVÁRENSKÁ SPOLEČNOST, 2013. O nás. [online]. [cit. 2022-11-03] Dostupné z: <http://slevarenska.cz>
 22. CRAMB, A. W. A, 2011. Short History of Metals. Department of Materials Science and Engineering. [online]. [cit. 2022-11-03] Dostupné z: <http://neon.mems.cmu.edu/cramb/Processing/history.html>
 23. HISTORY WORLD: History of Metallurgy, 2010. [online]. [cit. 2022-11-03] Dostupné z: <http://www.historyworld.net/wrldhis/PlainTextHistories.asp?historyid=ab16>
 24. SEDLÁČKOVÁ, Helena a BUCHTA, Karel, 2006. Strategická analýza. V Praze: C.H. Beck. ISBN 80-7179-367-1.
 25. HANZELKOVÁ, Alena, KEŘKOVSKÝ, Miloslav a VYKYPĚL, Oldřich 2017. Strategické řízení: teorie pro praxi. V Praze: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-637-1.
 26. KOCMANOVÁ, Alena, 2013. Ekonomické řízení podniku. Praha: Linde Praha. Monografie (Linde). ISBN 978-80-7201-932-8.
 27. DEDOUCHOVÁ, Marcela, 2001. Strategie podniku. Praha: C.H. Beck. ISBN 80-7179-603-4.
 28. MALLYA, Thaddeus, 2007. Základy strategického řízení a rozhodování. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1911-5.
 29. GRASSEOVÁ, Monika, DUBEC, Radek a ŘEHÁK, David, 2010. Analýza v rukou manažera: 33 nejpoužívanějších metod strategického řízení. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-2621-9.
 30. BĚLOHLÁVEK, František, ŠULEŘ, Oldřich a KOŠŤAN, Pavol, 2001. Management. Olomouc: Rubico. ISBN 80-85839-45-8.
 31. LHOTSKÝ, Jan, 2010. Strategický management: jak zajistit budoucí úspěch podniku. Česko: J. Lhotský. ISBN 978-80-251-3295-1.
 32. FAKTA A ČÍSLA O EVROPSKÉ UNII, 2022. [online]. [cit. 2022-11-22] Dostupné z: https://www.europarl.europa.eu/factsheets/cs/sheet/61/vseobecne-zasady-prumyslove-politiky-eu#_ftn11

33. ÚSTAV MEZINÁRODNÍCH VZTAHŮ PRAHA, 2021. [online]. [cit. 2022-11-22] Vstříc průmyslové strategii pro Českou republiku a Evropu. Dostupné z: <https://www.iir.cz/vstric-prumyslove-strategii-pro-ceskou-republiku-a-evropu>
34. MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU, 2016. Průmysl 4.0. [online]. [cit. 2022-11-22] Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/prumysl/zpracovatelsky-prumysl/prumysl-4-0-ma-v-cesku-sve-misto--176055/>
35. DOTACE EU, 2021. Operační program Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost. [online]. [cit. 2022-11-22] Dostupné z: <https://dotaceeu.cz/cs/evropske-fondy-v-cr/kohezni-politika-po-roce-2020/programy/list/op-technologie-a-aplikace-pro-konkurenceschopnost>
36. MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU, 2018. Operační program Výzkum, vývoj a inovace. [online]. [cit. 2022-11-22] Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/podnikani/podpora-vyzkumu-a-vyvoje/>
37. CZECHINVEST, 2023. Agentura pro podporu podnikání a investic. [online]. [cit. 2022-11-22] Dostupné z: <https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-investory/Investicni-pobidky-a-dotace>
38. WORLD HEALTH ORGANIZATION, 2023. Coronavirus disease (COVID-19) pandemic. [online]. [cit. 2022-11-26] Dostupné z: <https://www.who.int/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019>
39. EUROPEAN CENTER FOR DISEASE CONTROL AND PREVENTION, 2023. Covid-19. [online]. [cit. 2022-11-26] Dostupné z: <https://www.ecdc.europa.eu/en/covid-19>
40. SVAZ SLÉVÁREN, 2021. Proč je zavření fabrik špatné řešení? [online]. [cit. 2022-11-26] Dostupné z: <https://www.svazslevaren.cz/proc-je-zavreni-fabrik-spatne-reseni>
41. MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU, 2023. Podpora na zvýšené náklady na zemní plyn a elektřinu v důsledku mimořádně prudkého růstu jejich cen. [online]. [cit. 2022-12-06] Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/prumysl/vyzva-1-z-programu-podpory-na-zvysene-naklady-na-zemni-plyn-a-elektřinu-v-dusledku-mimoradne-prudkeho-rustu-jejich-cen--270959/>
42. SVAZ SLÉVÁREN, 2023. Základní informace k pomoci firmám s vysokými cenami energií. [online]. [cit. 2022-12-06] Dostupné z: https://www.svazslevaren.cz/storage/2023-01-26-10-35_21MPO_1_Pomoc_firmy.pdf
43. SLÉVÁRNA HEUNISCH, s.r.o. 2023. O nás. [online]. [cit. 2023-01-08] Dostupné z: <https://www.heunisch.eu/cs/podnik/o-nas>
44. SLÉVÁRNA HEUNISCH, s.r.o. Výroční zpráva za rok 2017. [online]. [cit. 2023-01-26] Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53789445&subjektId=708467&spis=499872>
45. SLÉVÁRNA HEUNISCH, s.r.o. Výroční zpráva za rok 2018. [online]. [cit. 2023-01-26] Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=58162738&subjektId=708467&spis=499872>

46. SLÉVÁRNA HEUNISCH, s.r.o. Výroční zpráva za rok 2019. [online]. [cit. 2023-01-26] Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=61964885&subjektId=708467&spis=499872>
47. SLÉVÁRNA HEUNISCH, s.r.o. Výroční zpráva za rok 2020. [online]. [cit. 2023-01-26] Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=67235731&subjektId=708467&spis=499872>
48. SLÉVÁRNA HEUNISCH, s.r.o. Výroční zpráva za rok 2021. [online]. [cit. 2023-01-26] Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=72531098&subjektId=708467&spis=499872>
49. MFCR, 2020. Ministerstvo financí ČR: Makroekonomická predikce – listopad 2022 [online]. [cit. 2023-2-16]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2022/makroekonomicka-predikce-listopad-2022-49272>
50. ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. 2023. Prognóza ČNB – zima 2023 [online]. [cit. 2023-2-22]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
51. HORÁKOVÁ, Helena, 2014, Marketingové strategie. 1. vyd. V Praze: Idea servis. ISBN 978-80-85970-81-4.
52. ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2021. Věkové složení obyvatelstva – 2021 [online]. [cit. 2023-2-26]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/vekove-slozeni-obyvatelstva-2021>

8 Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk

8.1 Seznam obrázků

Obrázek 1: Členění dle CZ-NACE	25
Obrázek 2: Podnikatelské okolí společnosti	31
Obrázek 3: PEST analýza vlivů okolí.....	34
Obrázek 4: Porterův model konkurenčního prostředí.....	35

8.2 Seznam tabulek

Tabulka 1- Interpretace výsledků indexu bonity	21
Tabulka 2 - Majetková struktura podniku v letech 2017-2021 (tis. Kč).....	44
Tabulka 3 - Vertikální analýza aktiv (v %).....	45
Tabulka 4 - Horizontální analýza aktiv.....	46
Tabulka 5 - Kapitálová struktura podniku v letech 2017-2021 (tis. Kč)	47
Tabulka 6 - Vertikální analýza pasiv (v %)	48
Tabulka 7 - Horizontální analýza pasiv	49
Tabulka 8 - Výnosy společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč).....	50
Tabulka 9 - Vertikální analýza výnosů (v %).....	50
Tabulka 10 - Horizontální analýza výnosů	51
Tabulka 11 - Náklady společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)	52
Tabulka 12 - Vertikální analýza nákladů (v %)	53
Tabulka 13 - Horizontální analýza nákladů	54
Tabulka 14 - Vývoj hospodářského výsledku společnosti Heunisch, s.r.o. (tis. Kč)	55
Tabulka 15 - Zlaté bilanční pravidlo v letech 2017-2021 (tis. Kč).....	57
Tabulka 16 - Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik v letech 2017-2021 (tis. Kč).....	57
Tabulka 17 - Pari pravidlo v letech 2017-2021 (tis. Kč)	58
Tabulka 18 - Zlaté poměrové pravidlo v letech 2017-2021.....	59
Tabulka 19 - Výpočet ČPK a ČPP v letech 2017-2021 (tis. Kč).....	59
Tabulka 20 - Ukazatele rentability v letech 2017-2021	61
Tabulka 21 – Ukazatelé likvidity v letech 2017-2021	64
Tabulka 22 - Vývoj rychlosti obratu a doby obratu aktiv v letech 2017-2021	66

Tabulka 23 - Vývoj rychlosti obratu a doby obratu zásob v letech 2017-2021	67
Tabulka 24 - Vývoj doby obratu pohledávek a závazků v letech 2017-2021	68
Tabulka 25 - Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2017-2021	68
Tabulka 26 - Podkladová data pro výpočet Altmanova modelu v letech 2017-2021	70
Tabulka 27 - Podkladová data pro výpočet indexu bonity v letech 2017-2021	71
Tabulka 28 - Věkové složení obyvatelstva České republiky v letech 2017-2021	77

8.3 Seznam grafů

Graf 1 - Majetková struktura společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)....	44
Graf 2 - Kapitálová struktura společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč)	48
Graf 3 - Vývoj hospodářského výsledku společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021 (tis. Kč).....	55
Graf 4 - Vývoj ČPK A ČPP v letech 2017-2021 (tis. Kč)	60
Graf 5 - Vývoj rentability podniku Heunisch, s.r.o. (%)	63
Graf 6 - Vývoj likvidity podniku Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2021	65
Graf 7 - Vývoj Altmanova modelu a indexu bonity	72
Graf 8 - Meziroční změna HDP v České republice v letech 2017-2022 (%).....	74
Graf 9 - Vývoj průměrné hrubé měsíční mzdy v České republice v letech 2017-2022 (Kč)	75
Graf 10 - Míra inflace v České republice v letech 2017-2022 (%).....	76
Graf 11 - Vývoj míry nezaměstnanosti v České republice v letech 2017-2022 (%)	76
Graf 12 - Vývoj tržeb společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč).....	81
Graf 13 - Vývoj výsledku hospodaření společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč).....	82
Graf 14 - Vývoj ROE a ROA společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (%).....	83

Přílohy

Příloha 1: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2017	100
Příloha 2: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2017	104
Příloha 3: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2018	106
Příloha 4: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2018	110
Příloha 5: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2019	112
Příloha 6: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2019	116
Příloha 7: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2020	118
Příloha 8: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2020	122
Příloha 9: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2021	124
Příloha 10: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2021	126
Příloha 11: Tržby společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč)	127
Příloha 12: VH před zdaněním společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč)	127
Příloha 13: ROE společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (%)	127
Příloha 14: ROA společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (%)	128

Příloha 1: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2017

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5. Roční účetní závěrka za rok 2017

5.1. Rozvaha v plném rozsahu (rozvaha ÚČ POD 1-01)

5.1.1. Rozvaha - aktiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
	AKTIVA CELKEM	1	667 298	-304 655	362 643
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2			
B.	Dlouhodobý majetek	3	431 253	-304 173	127 080
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	13 946	-10 832	3 114
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5			
B. I. 2.	Ocenitelná práva	6	13 441	-10 832	2 609
B. I. 2.1.	Software	7	13 441	-10 832	2 609
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8			
B. I. 3.	Goodwill	9			
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10			
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý majetek	11	505		505
B. I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12			
B. I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	505		505
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	417 307	-293 341	123 966
B. II. 1.	Pozemky a stavby	15	105 569	-73 909	31 660
B. II. 1.1.	Pozemky	16	1 941		1 941
B. II. 1.2.	Stavby	17	103 628	-73 909	29 719
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	279 343	-219 432	59 911
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19			
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20			
B. II. 4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů	21			
B. II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22			
B. II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23			
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	32 395		32 395
B. II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	25			
B. II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	32 395		32 395
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27			
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28			
B. III. 2.	Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba	29			
B. III. 3.	Podíly-podstatný vliv	30			
B. III. 4.	Zápůjčky a úvěry-podstatný vliv	31			
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cené papíry a podíly	32			
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33			
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34			
B. III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35			
B. III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36			

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
C.	Oběžná aktiva	37	237 296	-482	236 816
C. I.	Zásoby	38	76 709		76 709
C. I. 1.	Materiál	39	28 521		28 521
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	24 297		24 297
C. I. 3.	Výrobky a zboží	41	23 875		23 875
C. I. 3. 1.	Výrobky	42	23 868		23 868
C. I. 3.	Zboží	43	7		7
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44			
C. I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	16		16
C. II.	Pohledávky	46	117 183	-482	116 701
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	47	16 622		16 622
C. II. 1. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48			
C. II. 1. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	16 601		16 601
C. II. 1. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	50			
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	51			
C. II. 1. 5.	Pohledávky ostatní	52	21		21
1.	Pohledávky za společníky	53			
2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	21		21
3.	Dohadné účty aktivní	55			
4.	Jiné pohledávky	56			
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	57	100 561	-482	100 079
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	96 916	-482	96 434
C. II. 2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	201		201
C. II. 2. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	60			
C. II. 2. 4.	Pohledávky ostatní	61	3 444		3 444
1.	Pohledávky za společníky	62			
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63			
3.	Stát-daňové pohledávky	64	2 360		2 360
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	550		550
5.	Dohadné účty aktivní	66	12		12
6.	Jiné pohledávky	67	522		522
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	68			0
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69			
C. III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70			
C. IV.	Peněžní prostředky	71	43 406		43 406
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	245		245
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	73	43 161		43 161
D.	Časové rozlišení aktiv	74	-1 253		-1 253
D. 1.	Náklady příštích období	75	1 068		1 068
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76			
D. 3.	Příjmy příštích období	77	-2 321		-2 321

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

5.1.2. Rozvaha - pasiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
	PASIVA CELKEM	101	362 643
A.	Vlastní kapitál	102	253 621
A. I.	Základní kapitál	103	100 000
A. I. 1.	Základní kapitál	104	100 000
A. I. 2.	Vlastní podíly (-)	105	
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	106	
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	107	89
A. II. 1.	Ážio	108	
A. II. 2.	Kapitálové fondy	109	89
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	110	89
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	111	
A. II. 2. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací (+/-)	112	
A. II. 2. 4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	113	
A. II. 2. 5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	114	
A. III.	Fondy ze zisku	115	
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	116	
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	117	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	118	167 173
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	119	167 187
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	120	
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	121	-14
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	122	-13 641
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	123	
B. + C.	Cizí zdroje	124	108 090
B.	Rezervy	125	3 543
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	126	
B. 2.	Rezerva na daň z příjmu	127	
B. 3.	rezrvy podle zvláštních právních předpisů	128	
B. 4.	Ostatní rezervy	129	3 543
C.	Závazky	130	104 547
C. I.	Dlouhodobé závazky	131	46 170
C. I. 1.	Vydané dluhopisy	132	
C. I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	133	
C. I. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	134	
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	135	19 220
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	136	

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	137	
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	138	
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	139	
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	140	
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	141	4 785
C. I. 9.	Závazky ostatní	142	22 165
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	143	
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	144	
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	145	22 165
C. II.	Krátkodobé závazky	146	58 377
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	147	
C. II. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	148	
C. II. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	149	
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	150	3 284
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	151	
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	152	27 320
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	153	
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	154	883
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	155	
C. II. 8.	Závazky ostatní	156	26 890
C. II. 8. 1.	Závazky ke společníkům	157	
C. II. 8. 2.	Krátkodobé finanční výpomoci	158	
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	159	7 455
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	160	4 557
C. II. 8. 5.	Stát-daňové závazky a dotace	161	1 562
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	162	4 884
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	163	8 432
D.	Časové rozlišení pasiv	164	932
D. 1.	Výdaje příštích období	165	932
D. 2.	Výnosy příštích období	166	

Příloha 2: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2017

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5.2. Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu (výsledovka ÚČ POD 2-01)
(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
I.	Tržby z prodeje výrobků a zboží	1	423 089
II.	Tržby za prodej zboží	2	1 293
A.	Výkonová spotřeba	3	217 128
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	1 210
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	180 781
A. 3.	Služby	6	35 137
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	145
C.	Aktivace (-)	8	-11 247
D.	Osobní náklady	9	164 861
D. 1.	Mzdové náklady	10	124 444
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	40 417
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	12	38 681
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	1 736
E.	Úpravy hodnot v provozní činnosti	14	21 255
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	24 835
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	24 835
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-3 580
III.	Ostatní provozní výnosy	20	7 705
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	38
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	6 578
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	1 089
F.	Ostatní provozní náklady	24	31 944
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	130
F. 3.	Daně a poplatky	27	597
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	958
F. 5.	jiné provozní náklady	29	30 259
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	8 001

**Slévárna HEUNISCH,s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku-ovládaná nebo ovládající osoba	36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	752
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	752
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	506
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající osoba	44	
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	506
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	9 283
K.	Ostatní finanční náklady	47	31 078
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-21 549
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	-13 548
L.	Daň z příjmu	50	93
L. 1.	Daň z příjmu splatná	51	
L. 2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	52	93
**	Výsledek hospodaření po zdaněním (+/-)	53	-13 641
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-13 641
*	Čistý obrat za účetní období = I.až VII.	56	442 122

Příloha 3: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2018

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5. Roční účetní závěrka za rok 2018

5.1. Rozvaha v plném rozsahu (rozvaha ÚČ POD 1-01)

5.1.1. Rozvaha - aktiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
	AKTIVA CELKEM	1	666 640	-324 569	342 071
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2			
B.	Stálá aktiva	3	442 192	-324 269	117 923
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	13 994	-12 264	1 730
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5			
B. I. 2.	Ocenitelná práva	6	13 994	-12 264	1 730
B. I. 2.1.	Software	7	13 994	-12 264	1 730
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8			
B. I. 3.	Goodwill	9			
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10			
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý majetek	11			
B. I. 5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný maj.	12			
B. I. 5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13			
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	428 198	-312 005	116 193
B. II. 1.	Pozemky a stavby	15	139 356	-78 614	60 741
B. II. 1.1	Pozemky	16	1 941		1 941
B. II. 1.2	Stavby	17	137 414	-78 614	58 800
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	280 929	-233 391	47 538
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19			
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20			
B. II. 4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	21			
B. II. 4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22			
B. II. 4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23			
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	7 914		7 914
B. II. 5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	25	2 122		2 122
B. II. 5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	5 792		5 792
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27			
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28			
B. III. 2.	Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba	29			
B. III. 3.	Podíly-podstatný vliv	30			
B. III. 4.	Zápůjčky a úvěry-podstatný vliv	31			
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cené papíry a podíly	32			
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33			
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34			
B. III. 7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35			
B. III. 7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční maj.	36			

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
			1	2	3
a	b	c			
C.	Oběžná aktiva	37	224 834	-300	224 534
C. I.	Zásoby	38	80 892		80 892
C. I. 1	Materiál	39	27 730		27 730
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	40	22 208		22 208
C. I. 3	Výrobky a zboží	41	30 954		30 954
C. I. 3 1	Výrobky	42	30 921		30 921
C. I. 3	Zboží	43	33		33
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44			
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45			
C. II.	Pohledávky	46	99 638	-300	99 338
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	47	21		21
C. II. 1 1	Pohledávky z obchodních vztahů	48			
C. II. 1 2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49			
C. II. 1 3	Pohledávky - podstatný vliv	50			
C. II. 1 4	Odložená daňová pohledávka	51			
C. II. 1 5	Pohledávky ostatní	52	21		21
	1. Pohledávky za společníky	53			
	2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	21		21
	3. Dohadné účty aktivní	55			
	4. Jiné pohledávky	56			
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	57	99 617	-300	99 317
C. II. 2 1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	94 636	-300	94 336
C. II. 2 2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	2 186		2 186
C. II. 2 3	Pohledávky - podstatný vliv	60			
C. II. 2 4	Pohledávky ostatní	61	2 795		2 795
	1. Pohledávky za společníky	62			
	2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63			
	3. Stát-daňové pohledávky	64	719		719
	4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	1 210		1 210
	5. Dohadné účty aktivní	66	274		274
	6. Jiné pohledávky	67	592		592
C. II. 3	Časové rozlišení aktiv	68			
C. II. 3 1	Náklady příštích období	69			
C. II. 3 2	Komplexní náklady příštích období	70			
C. II. 3 3	Příjmy příštích období	71			
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	72			0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73			
C. III. 2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74			
C. IV.	Peněžní prostředky	75	44 304		44 304
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	76	305		305
C. IV. 2	Peněžní prostředky na účtech	77	43 999		43 999
D.	Časové rozlišení aktiv	78	-386		-386
D. 1.	Náklady příštích období	79	872		872
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	80			
D. 3.	Příjmy příštích období	81	-1 258		-1 258

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

5.1.2. Rozvaha - pasiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
	PASIVA CELKEM	101	342 071
A.	Vlastní kapitál	102	251 814
A. I.	Základní kapitál	103	100 000
A. I. 1.	Základní kapitál	104	100 000
A. I. 2.	Vlastní podíly (-)	105	
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	106	
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	107	89
A. II. 1.	Ážio	108	
A. II. 2.	Kapitálové fondy	109	89
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	110	89
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	111	
A. II. 2. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací (+/-)	112	
A. II. 2. 4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	113	
A. II. 2. 5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	114	
A. III.	Fondy ze zisku	115	
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	116	
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	117	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	118	149 612
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	119	149 663
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	120	-51
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	121	2 113
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	122	
B. + C.	Cizí zdroje	123	85 043
B.	Rezervy	124	3 830
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	125	
B. 2.	Rezerva na daň z příjmu	126	
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	127	
B. 4.	Ostatní rezervy	128	3 830
C.	Závazky	129	81 213
C. I.	Dlouhodobé závazky	130	42 870
C. I. 1.	Vydané dluhopisy	131	
C. I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	132	
C. I. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	133	
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	134	23 132
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	135	

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	136	
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	137	
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	138	
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	139	
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	140	4 425
C. I. 9.	Závazky ostatní	141	15 313
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	142	
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	143	
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	144	15 313
C. II.	Krátkodobé závazky	145	38 343
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	146	
C. II. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	147	
C. II. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	148	
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	149	3 308
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	150	
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	151	12 381
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	152	
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	153	337
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	154	
C. II. 8.	Závazky ostatní	155	22 317
C. II. 8. 1.	Závazky ke společníkům	156	
C. II. 8. 2.	Krátkodobé finanční výpomoci	157	
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	158	8 237
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	159	4 868
C. II. 8. 5.	Stát-daňové závazky a dotace	160	1 459
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	161	743
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	162	7 010
C. III.	Časové rozlišení pasiv	163	
C. III. 1.	Výdaje příštích období	164	
C. III. 2.	Výnosy příštích období	165	
D.	Časové rozlišení pasiv	166	5 214
D. 1.	Výdaje příštích období	167	5 214
D. 2.	Výnosy příštích období	168	

Příloha 4: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2018

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5.2. Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu (výsledovka ÚČ POD 2-01)
(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
I.	Tržby z prodeje výrobků a zboží	1	434 906
II.	Tržby za prodej zboží	2	1 266
A.	Výkonová spotřeba	3	221 174
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	1 186
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	186 816
A. 3.	Služby	6	33 172
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-6 715
C.	Aktivace (-)	8	-9 714
D.	Osobní náklady	9	185 760
D. 1.	Mzdové náklady	10	138 516
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	47 244
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	12	45 515
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	1 729
E.	Úpravy hodnot v provozní činnosti	14	23 855
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	24 037
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	24 037
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-182
III.	Ostatní provozní výnosy	20	14 940
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	33
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	7 763
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	7 144
F.	Ostatní provozní náklady	24	27 652
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	426
F. 3.	Daně a poplatky	27	605
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	287
F. 5.	jiné provozní náklady	29	26 334
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	9 100

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku-ovládaná nebo ovládající osoba	36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	294
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	294
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	1 030
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající osoba	44	
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 030
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	15 188
K.	Ostatní finanční náklady	47	21 805
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-7 353
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	1 747
L.	Daň z příjmu	50	-366
L 1.	Daň z příjmu splatná	51	-5
L 2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	52	-361
**	Výsledek hospodaření po zdaněním (+/-)	53	2 113
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2 113
*	Čistý obrát za účetní období = I.až VII.	56	466 594

Příloha 5: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2019

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5. Roční účetní závěrka za rok 2019

5.1. Rozvaha v plném rozsahu (rozvaha ÚČ POD 1-01)

5.1.1. Rozvaha - aktiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
	AKTIVA CELKEM	1	639 957	-345 201	294 756
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2			
B.	Stálá aktiva	3	454 748	-344 901	109 847
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	14 665	-13 628	1 037
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5			
B. I. 2.	Ocenitelná práva	6	14 665	-13 628	1 037
B. I. 2.1.	Software	7	14 665	-13 628	1 037
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8			
B. I. 3.	Goodwill	9			
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10			
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý majetek	11			
B. I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný maj.	12			
B. I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13			
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	440 083	-331 273	108 810
B. II. 1.	Pozemky a stavby	15	142 423	-83 662	58 761
B. II. 1.1.	Pozemky	16	1 941		1 941
B. II. 1.2.	Stavby	17	140 482	-83 662	56 820
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	296 316	-247 611	48 705
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19			
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20			
B. II. 4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21			
B. II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22			
B. II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23			
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	1 344		1 344
B. II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	25			
B. II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	1 344		1 344
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27			
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28			
B. III. 2.	Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba	29			
B. III. 3.	Podíly-podstatný vliv	30			
B. III. 4.	Zápůjčky a úvěry-podstatný vliv	31			
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cené papíry a podíly	32			
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33			
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34			
B. III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35			
B. III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční maj.	36			

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 263,
352 01 Krásná**

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
C.	Oběžná aktiva	37	185 385	-300	185 085
C. I.	Zásoby	38	74 362		74 362
C. I. 1.	Materiál	39	23 037		23 037
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	26 893		26 893
C. I. 3.	Výrobky a zboží	41	24 432		24 432
C. I. 3 1.	Výrobky	42	24 416		24 416
C. I. 3	Zboží	43	16		16
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44			
C. I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45			
C. II.	Pohledávky	46	79 211	-300	78 911
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	47	21		21
C. II. 1 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48			
C. II. 1 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49			
C. II. 1 3.	Pohledávky - podstatný vliv	50			
C. II. 1 4.	Odložená daňová pohledávka	51			
C. II. 1 5.	Pohledávky ostatní	52	21		21
1.	Pohledávky za společníky	53			
2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	21		21
3.	Dohadné účty aktivní	55			
4.	Jiné pohledávky	56			
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	57	79 190	-300	78 890
C. II. 2 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	76 248	-300	75 948
C. II. 2 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	47		47
C. II. 2 3.	Pohledávky - podstatný vliv	60			
C. II. 2 4.	Pohledávky ostatní	61	2 895		2 895
1.	Pohledávky za společníky	62			
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63			
3.	Stát-daňové pohledávky	64	1 246		1 246
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	725		725
5.	Dohadné účty aktivní	66	400		400
6.	Jiné pohledávky	67	524		524
C. II. 3.	Časové rozlišení aktiv	68			
C. II. 3 1.	Náklady příštích období	69			
C. II. 3 2.	Komplexní náklady příštích období	70			
C. II. 3 3.	Příjmy příštích období	71			
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	72			0
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73			
C. III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74			
C. IV.	Peněžní prostředky	75	31 812		31 812
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	244		244
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	77	31 568		31 568
D.	Časové rozlišení aktiv	78	-176		-176
D. 1.	Náklady příštích období	79	857		857
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	80			
D. 3.	Příjmy příštích období	81	-1 033		-1 033

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

5.1.2. Rozvaha - pasiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
	PASIVA CELKEM	101	294 756
A.	Vlastní kapitál	102	212 209
A. I.	Základní kapitál	103	100 000
A. I. 1.	Základní kapitál	104	100 000
A. I. 2.	Vlastní podíly (-)	105	
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	106	
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	107	89
A. II. 1.	Ážio	108	
A. II. 2.	Kapitálové fondy	109	89
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	110	89
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	111	
A. II. 2. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací (+/-)	112	
A. II. 2. 4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	113	
A. II. 2. 5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	114	
A. III.	Fondy ze zisku	115	
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	116	
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	117	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	118	144 522
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	119	144 574
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	120	-52
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	121	-32 402
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	122	
B. + C.	Cizí zdroje	123	81 422
B.	Rezervy	124	3 673
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	125	
B. 2.	Rezerva na daň z příjmu	126	
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	127	
B. 4.	Ostatní rezervy	128	3 673
C.	Závazky	129	77 749
C. I.	Dlouhodobé závazky	130	39 880
C. I. 1.	Vydané dluhopisy	131	
C. I. 1. 1.	Výměnitelné dluhopisy	132	
C. I. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	133	
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	134	19 581
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	135	

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.			PASIVA	Číslo	Stav v běžném
				řádku	účetním období
a			b	c	5
C. I.	4.		Závazky z obchodních vztahů	136	
C. I.	5.		Dlouhodobé směnky k úhradě	137	
C. I.	6.		Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	138	
C. I.	7.		Závazky - podstatný vliv	139	
C. I.	8.		Odložený daňový závazek	140	3 981
C. I.	9.		Závazky ostatní	141	16 318
C. I.	9. 1.		Závazky ke společníkům	142	
C. I.	9. 2.		Dohadné účty pasivní	143	
C. I.	9. 3.		Jiné závazky	144	16 318
C. II.			Krátkodobé závazky	145	37 869
C. II.	1.		Vydané dluhopisy	146	
C. II.	1. 1.		Výměnitelné dluhopisy	147	
C. II.	1. 2.		Ostatní dluhopisy	148	
C. II.	2.		Závazky k úvěrovým institucím	149	3 267
C. II.	3.		Krátkodobé přijaté zálohy	150	
C. II.	4.		Závazky z obchodních vztahů	151	12 020
C. II.	5.		Krátkodobé směnky k úhradě	152	
C. II.	6.		Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	153	485
C. II.	7.		Závazky - podstatný vliv	154	
C. II.	8.		Závazky ostatní	155	22 097
C. II.	8. 1.		Závazky ke společníkům	156	
C. II.	8. 2.		Krátkodobé finanční výpomoci	157	
C. II.	8. 3.		Závazky k zaměstnancům	158	7 653
C. II.	8. 4.		Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	159	4 481
C. II.	8. 5.		Stát-daňové závazky a dotace	160	1 248
C. II.	8. 6.		Dohadné účty pasivní	161	1 935
C. II.	8. 7.		Jiné závazky	162	6 780
C. III.			Časové rozlišení pasiv	163	
C. III.	1.		Výdaje příštích období	164	
C. III.	2.		Výnosy příštích období	165	
D.			Časové rozlišení pasiv	166	1 125
D. 1.			Výdaje příštích období	167	1 125
D. 2.			Výnosy příštích období	168	

Příloha 6: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2019

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5.2. Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu (výsledovka ÚČ POD 2-01)

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
I.	Tržby z prodeje výrobků a zboží	1	390 594
II.	Tržby za prodej zboží	2	1 460
A.	Výkonová spotřeba	3	210 171
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	1 367
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	174 701
A. 3.	Služby	6	34 103
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	1 032
C.	Aktivace (-)	8	-9 154
D.	Osobní náklady	9	182 278
D. 1.	Mzdové náklady	10	136 413
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	45 865
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	12	44 187
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	1 678
E.	Úpravy hodnot v provozní činnosti	14	23 369
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	23 369
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	23 369
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	
III.	Ostatní provozní výnosy	20	11 884
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	5 140
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	6 744
F.	Ostatní provozní náklady	24	21 130
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	
F. 3.	Daně a poplatky	27	647
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-157
F. 5.	jiné provozní náklady	29	20 640
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-24 888

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku-ovládaná nebo ovládající osoba	36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	4
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	4
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	931
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající osoba	44	
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	931
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	10 905
K.	Ostatní finanční náklady	47	17 936
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-7 958
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	-32 846
L.	Daň z příjmu	50	-444
L. 1.	Daň z příjmu splatná	51	
L. 2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	52	-444
**	Výsledek hospodaření po zdaněním (+/-)	53	-32 402
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-32 402
*	Čistý obrát za účetní období = Laž VII.	56	414 847

Příloha 7: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2020

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5. Roční účetní závěrka za rok 2020

5.1. Rozvaha v plném rozsahu (rozvaha ÚČ POD 1-01)

5.1.1. Rozvaha - aktiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
	AKTIVA CELKEM	1	640 207	-364 556	275 651
A.	Pohledávky za upsány základní kapitál	2			
B.	Stálá aktiva	3	458 108	-364 556	93 552
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	14 395	-14 068	327
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5			
B. I. 2.	Ocenitelná práva	6	14 395	-14 068	327
B. I. 2.1.	Software	7	14 395	-14 068	327
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8			
B. I. 3.	Goodwill	9			
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10			
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý majetek	11			
B. I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný maj.	12			
B. I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13			
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	443 713	-350 488	93 225
B. II. 1.	Pozemky a stavby	15	143 629	-88 505	55 124
B. II. 1.1.	Pozemky	16	1 941		1 941
B. II. 1.2.	Stavby	17	141 688	-88 505	53 183
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	296 465	-261 983	34 482
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19			
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20			
B. II. 4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21			
B. II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22			
B. II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23			
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	3 619		3 619
B. II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	25			
B. II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	3 619		3 619
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27			
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28			
B. III. 2.	Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba	29			
B. III. 3.	Podíly-podstatný vliv	30			
B. III. 4.	Zápůjčky a úvěry-podstatný vliv	31			
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cené papíry a podíly	32			
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33			
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34			
B. III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35			
B. III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční maj.	36			

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné úč. období		
			Brutto	Korekce	Netto
a	b	c	1	2	3
C.	Oběžná aktiva	37	181 765		181 765
C. I.	Zásoby	38	77 770		77 770
C. I. 1	Matériál	39	27 686		27 686
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	40	32 870		32 870
C. I. 3	Výrobky a zboží	41	17 214		17 214
C. I. 3 1.	Výrobky	42	17 203		17 203
C. I. 3	Zboží	43	11		11
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44			
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45			
C. II.	Pohledávky	46	88 373		88 373
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	47	21		21
C. II. 1 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48			
C. II. 1 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49			
C. II. 1 3.	Pohledávky - podstatný vliv	50			
C. II. 1 4.	Odložená daňová pohledávka	51			
C. II. 1 5.	Pohledávky ostatní	52	21		21
1.	Pohledávky za společníky	53			
2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	21		21
3.	Dohadné účty aktivní	55			
4.	Jiné pohledávky	56			
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	57	88 352		88 352
C. II. 2 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	87 168		87 168
C. II. 2 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	32		32
C. II. 2 3.	Pohledávky - podstatný vliv	60			
C. II. 2 4.	Pohledávky ostatní	61	1 152		1 152
1.	Pohledávky za společníky	62			
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63			
3.	Stát-daňové pohledávky	64	189		189
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	92		92
5.	Dohadné účty aktivní	66			
6.	Jiné pohledávky	67	871		871
C. II. 3.	Časové rozlišení aktiv	68			
C. II. 3 1.	Náklady příštích období	69			
C. II. 3 2.	Komplexní náklady příštích období	70			
C. II. 3 3.	Příjmy příštích období	71			
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	72			
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73			
C. III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74			
C. IV.	Peněžní prostředky	75	15 622		15 622
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	363		363
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	77	15 259		15 259
D.	Časové rozlišení aktiv	78	334		334
D. 1.	Náklady příštích období	79	742		742
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	80			
D. 3.	Příjmy příštích období	81	-408		-408

**Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

5.1.2. Rozvaha - pasiva

(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
	PASIVA CELKEM	101	275 651
A.	Vlastní kapitál	102	187 235
A. I.	Základní kapitál	103	100 000
A. I. 1.	Základní kapitál	104	100 000
A. I. 2.	Vlastní podíly (-)	105	
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	106	
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	107	89
A. II. 1.	Ážio	108	
A. II. 2.	Kapitálové fondy	109	89
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	110	89
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	111	
A. II. 2. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch.korporací (+/-)	112	
A. II. 2. 4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	113	
A. II. 2. 5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	114	
A. III.	Fondy ze zisku	115	
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	116	
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	117	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	118	108 615
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	119	108 615
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	120	-171
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	121	-21 469
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	122	
B. + C.	Cizí zdroje	123	87 494
B.	Rezervy	124	3 627
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	125	
B. 2.	Rezerva na daň z příjmu	126	
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	127	
B. 4.	Ostatní rezervy	128	3 627
C.	Závazky	129	83 867
C. I.	Dlouhodobé závazky	130	35 951
C. I. 1.	Vydané dluhopisy	131	
C. I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	132	
C. I. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	133	
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	134	18 256
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	135	

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období
a	b	c	5
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	136	
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	137	
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	138	
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	139	
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	140	3 254
C. I. 9.	Závazky ostatní	141	14 441
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	142	
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	143	
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	144	14 441
C. II.	Krátkodobé závazky	145	47 916
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	146	
C. II. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	147	
C. II. 1. 2.	Ostatní dluhopisy	148	
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	149	8 624
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	150	
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	151	16 375
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	152	
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	153	2 045
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	154	
C. II. 8.	Závazky ostatní	155	20 872
C. II. 8. 1.	Závazky ke společníkům	156	
C. II. 8. 2.	Krátkodobé finanční výpomoci	157	
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	158	7 548
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	159	4 518
C. II. 8. 5.	Stál-daňové závazky a dotace	160	1 262
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	161	730
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	162	6 814
C. III.	Časové rozlišení pasiv	163	
C. III. 1.	Výdaje příštích období	164	
C. III. 2.	Výnosy příštích období	165	
D.	Časové rozlišení pasiv	166	922
D. 1.	Výdaje příštích období	167	922
D. 2.	Výnosy příštích období	168	

Příloha 8: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2020

Slévárna HEUNISCH, s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná

5.2. Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu (výsledovka ÚČ POD 2-01)
(uvedeno v tisících Kč)

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
I.	Tržby z prodeje výrobků a zboží	1	346 520
II.	Tržby za prodej zboží	2	1 031
A.	Výkonová spotřeba	3	168 310
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	961
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	133 764
A. 3.	Služby	6	33 585
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	1 216
C.	Aktivace (-)	8	-8 315
D.	Osobní náklady	9	159 170
D. 1.	Mzdové náklady	10	119 188
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	39 982
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	12	38 448
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	1 534
E.	Úpravy hodnot v provozní činnosti	14	22 165
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	22 465
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	22 465
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-300
III.	Ostatní provozní výnosy	20	9 607
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	3 487
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	6 120
F.	Ostatní provozní náklady	24	30 448
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	
F. 3.	Daně a poplatky	27	595
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-46
F. 5.	jiné provozní náklady	29	29 899
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-15 836

**Slévárna HEUNISCH,s.r.o., č.p. 253,
352 01 Krásná**

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost ve sledovaném účetním období
a	b	c	
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku-ovládaná nebo ovládající osoba	36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	8
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající osoba	40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	8
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	875
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající osoba	44	
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	875
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	21 862
K.	Ostatní finanční náklady	47	27 355
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-6 360
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	-22 196
L.	Daň z příjmu	50	-727
L. 1.	Daň z příjmu splatná	51	
L. 2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	52	-727
**	Výsledek hospodaření po zdaněním (+/-)	53	-21 469
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-21 469
*	Čistý obrát za účetní období = I až VII.	56	379 028

Příloha 9: Rozvaha společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2021

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2021
(v celých tisících Kč)
IČ: 45357374

Název a sídlo účetní jednotky
Slévárna HEUNISCH, s.r.o.
č. p. 253
Krásná
35201

Sestaveno dne: 20.5.2022

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: slévárenství, obráběčství

Spisová značka: C 29756

V likvidaci: Ne

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	665 428	372 497	292 931	275 651
B.	Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)	03	465 918	370 446	95 472	93 552
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	04	14 395	14 339	56	327
2.	Ocenitelná práva	06	14 395	14 339	56	327
2.1.	Software	07	14 395	14 339	56	327
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	14	451 523	356 107	95 416	93 225
1.	Pozemky a stavby	15	144 952	93 478	51 474	55 124
1.1.	Pozemky	16	1 941	0	1 941	1 941
1.2.	Stavby	17	143 011	93 478	49 533	53 183
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	289 243	262 629	26 614	34 482
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	17 328	0	17 328	3 619
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	17 328	0	17 328	3 619
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	37	199 916	2 051	197 865	181 765
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)	38	79 772	2 051	77 721	77 770
1.	Materiál	39	32 956	0	32 956	27 686
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	30 549	2 051	28 498	32 870
3.	Výrobky a zboží	41	16 267	0	16 267	17 214
3.1.	Výrobky	42	16 247	0	16 247	17 203
3.2.	Zboží	43	20	0	20	11
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)	46	102 115	0	102 115	88 373
1.	Dlouhodobé pohledávky	47	21	0	21	21
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	21	0	21	21
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	21	0	21	21
2.	Krátkodobé pohledávky	57	102 094	0	102 094	88 352
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	96 381	0	96 381	87 168
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	3 786	0	3 786	32
2.4.	Pohledávky - ostatní	61	1 927	0	1 927	1 152
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	479	0	479	189
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	85	0	85	92
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	500	0	500	0
5.2.	Pohledávky	67	863	0	863	871
C.IV.	Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)	75	18 029	0	18 029	15 622
	Peněžní prostředky v pokladně	76	452	0	452	363



Vytvářeno v programu FOLIO (www.folio.cz)

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	17 577	0	17 577	15 259
D.	Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.)	78	-406	0	-406	334
1.	Náklady příštích období	79	823	0	823	742
3.	Příjmy příštích období	81	-1 229	0	-1 229	-408

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	01	292 931	275 651
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	02	165 846	187 235
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	03	100 000	100 000
1.	Základní kapitál	04	100 000	100 000
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	07	89	89
2.	Kapitálové fondy	09	89	89
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	89	89
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.)	18	87 194	108 615
1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	19	87 146	108 786
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	48	-171
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	-21 437	-21 469
B + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	23	126 237	87 494
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	24	4 348	3 627
4.	Ostatní rezervy	28	4 348	3 627
C.	Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)	29	121 889	83 867
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)	30	29 698	35 951
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	14 096	18 256
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	38	6 760	0
8.	Odložený daňový závazek	40	0	3 254
9.	Závazky - ostatní	41	8 842	14 441
9.3.	Jiné závazky	44	8 842	14 441
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	45	92 191	47 916
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	48 939	8 624
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	19 119	16 375
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	4 602	2 045
8.	Závazky ostatní	55	19 531	20 872
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	8 761	7 548
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	4 890	4 518
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	809	1 262
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	232	730
8.7.	Jiné závazky	62	4 839	6 814
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)	66	848	922
1.	Výdaje příštích období	67	848	922

Podpisový záznam



Příloha 10: Výkaz zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o. za rok 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni: 31.12.2021
(v celých tisících Kč)
IČ: 45357374

Název a sídlo účetní jednotky
Slévárna HEUNISCH, s.r.o.
č. p. 253
Krásná
35201

Sestaveno dne: 20.5.2022

Právní forma účetní jednotky: SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Předmět podnikání účetní jednotky: slévárenství, obráběčství

Spisová značka: C 29756

V likvidaci: Ne

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	409 172	346 520
II.	Tržby za prodej zboží	02	1 655	1 031
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	222 375	168 310
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 558	961
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	176 833	133 764
3.	Služby	06	43 984	33 585
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	3 267	1 216
C.	Aktivace (-)	08	-9 090	-8 315
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	172 389	159 170
D.1.	Mzdové náklady	10	129 053	119 188
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	43 336	39 982
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	41 868	38 448
2.2.	Ostatní náklady	13	1 468	1 534
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	22 305	22 165
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	20 254	22 465
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	20 254	22 465
2.	Úpravy hodnot zásob	18	2 051	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	-300
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	10 535	9 607
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	705	0
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	7 699	3 487
3.	Jiné provozní výnosy	23	2 131	6 120
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	24 616	30 448
3.	Daně a poplatky	27	653	595
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	722	-46
5.	Jiné provozní náklady	29	23 241	29 899
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-14 500	-15 836
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)	39	8	8
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	8	8
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	975	875
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	140	0
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	835	875
VII.	Finanční výnosy (součet VII.1 až VII.3.)	46	9 026	21 862
VII.1.	Ostatní finanční výnosy	46	9 026	21 862
VIII.	Finanční náklady (součet VIII.1 až VIII.3.)	47	18 250	27 355
VIII.1.	Ostatní finanční náklady	47	18 250	27 355



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-10 191	-6 360
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	-24 691	-22 196
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	-3 254	-727
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-3 254	-727
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	-21 437	-21 469
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-21 437	-21 469
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	430 396	379 028

Příloha 11: Tržby společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč)

Rok	Tržby	Prognóza	Dolní hranice spolehlivosti	Horní hranice spolehlivosti
2017	430 998			
2018	443 968			
2019	297 194			
2020	351 038			
2021	419 231	419 231	419 231	419 231
2022		385 962	265 568	506 357

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Příloha 12: VH před zdaněním společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (tis. Kč)

Rok	VH před zdaněním	Prognóza	Dolní hranice spolehlivosti	Horní hranice spolehlivosti
2017	-13548			
2018	1747			
2019	-32846			
2020	-22197			
2021	-24692	-24692	-24692,00	-24692,00
2022		-25273,55158	-43337,95	-7209,16

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Příloha 13: ROE společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (%)

Rok	ROE	Prognóza	Dolní hranice spolehlivosti	Horní hranice spolehlivosti
2017	-5,38			
2018	0,84			
2019	-15,27			
2020	-11,47			
2021	-12,93	-12,93	-12,93	-12,93
2022		-14,22	-22,47	-5,97

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.

Příloha 14: ROA společnosti Heunisch, s.r.o. v letech 2017-2022 (%)

Rok	ROA	Prognóza	Dolní hranice spolehlivosti	Horní hranice spolehlivosti
2017	-3,74			
2018	0,51			
2019	-11,14			
2020	-8,05			
2021	-8,43	-8,43	-8,43	-8,43
2022		-9,33	-15,69	-2,97

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy a výkazu zisků a ztráty společnosti Heunisch, s.r.o.