

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE



VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

NÁZEV BAKALÁŘSKÉ PRÁCE/TITLE OF THESIS

Vliv koronaviru na funkci a prosperitu autopůjčoven taxi v době turistického lockdownu

TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK)

Červen / 2021

JMÉNO A PŘÍJMENÍ STUDENTA / STUDIJNÍ SKUPINA

Veronika Svobodová KEMBC02

JMÉNO VEDOUCÍHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ing. Martin Řehoř, Ph.D., MBA

PROHLÁŠENÍ STUDENTA

Odevzdáním této práce prohlašuji, že jsem zadanou bakalářskou práci na uvedené téma vypracovala samostatně a že jsem ke zpracování této bakalářské práce použil/a pouze literární prameny v práci uvedené. Jsem si vědom/a skutečnosti, že tato práce bude v souladu s § 47b zák. o vysokých školách zveřejněna, a souhlasím s tím, aby k takovému zveřejnění bez ohledu na výsledek obhajoby práce došlo. Prohlašuji, že informace, které jsem v práci užil/a, pocházejí z legálních zdrojů, tj. že zejména nejde o předmět státního, služebního či obchodního tajemství či o jiné důvěrné informace, k jejichž použití v práci, popř., k jejichž následné publikaci v souvislosti s předpokládanou veřejnou prezentací práce, nemám potřebné oprávnění.

Datum a místo: V Praze 1.5.2021

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych tímto poděkovala vedoucímu bakalářské práce panu Ing. Martinu Řehořovi, Ph.D., MBA za metodické vedení a odborné konzultace, cenné poznatky a profesionální přístup, který mi poskytl při zpracování mé bakalářské práce.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SOUHRN

1. Cíl práce:

Hlavním cílem této bakalářské práce je vliv celosvětové pandemie COVID-19 na výsledek hospodaření společnosti a stanovení návrhu a doporučení na alternativní využití vozového parku při neobsazenosti vozů.

2. Výzkumné metody:

V bakalářské práci bylo použito několik metod. Teoreticko-metodologická část bakalářské práce se zabývá literární rešerší jednotlivých autorů. Praktická část byla sestavena pomocí metody pozorování a finanční analýzy (analýza finančních prostředků, analýza nákladů, analýza poměrových ukazatelů, trendová křivka).

3. Výsledky výzkumu/práce:

Finanční analýza prokázala výrazný pokles v majetkové struktuře z důvodu prodeje vozů za účelem udržení platební schopnosti společnosti. Prodejem vozů se společnost začala dostávat do finanční pasti. V průběhu období pandemie byla společnost díky prodejem vozů schopna platit své závazky, ale v dlouhodobém horizontu to značí velký problém z důvodu nižších příjmu za pronájem vozů v porovnání s fixními náklady a vysokou záuvažností. Společnost preferuje k zajištění investic na základě provedené analýzy ve velké míře cizí kapitál. Využití cizího kapitálu k financování podniku vede sice ke zvyšování rentability vlastního kapitálu společnosti než využití vlastního kapitálu, ale za dané situace vlivem pandemie COVID-19 není strategie společnosti optimální, jelikož může ve velmi krátké době dojít k neschopnosti splácet a tím k postupnému zániku společnosti. Na základě vyhodnocení analýz a pozorování aktuální situace na trhu bylo stanoveno doporučení.

4. Závěry a doporučení:

Z provedených finanční analýz lze říci, že společnost XY s.r.o. se řadí mezi malé průměrné podniky, které z velké části využívají cizí kapitál pro fungování společnosti a následných investic. V dlouhodobém horizontu tento směr není správný, jelikož se společnost při výpadku příjmu, může dostat do velmi vážných až existenčních problémů. Díky celosvětové pandemii bylo navrženo takové doporučení, aby se neopakovala situace s masivním vrácením vozů a následná ztráta příjmu. Doporučení je v podobě spolupráce s rozvozem společnosti Damejídlo.cz s.r.o., která v době pandemie dosahuje nárůstu přes 150 % obrátu oproti období před koronavirovou krizí. Z důvodu nedostatku vozidel, nemohou zajistit poptávky všech zákazníků, ačkoli zájem řidičů o práci rozvozce jídel je z důvodu uzavření většiny provozoven na základně vládních opatření několikanásobný. Toto doporučení se nevztahuje pouze na aktuální situaci pandemie Covid-19, ale i na mimořádné situace, které mohou nastat do budoucna. Z důvodu vysoké záuvažnosti společnosti je to jedním ze základních záchranných bodů, aby nedošlo k neschopnosti splácet a následným existenčním problémům firmy. Toto doporučení bylo společností schváleno a v následujících týdnech by mělo přijít v platnost.

KLÍČOVÁ SLOVA

autopůjčovna, autopůjčovna taxi, pandemie, finanční analýza

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SUMMARY

1. Main objective:

The main goal of this bachelor's thesis is to perform a financial analysis of the company, to determine the impact of the global pandemic on its economic result and to set proposals and recommendations for the alternative usage of the unused car fleet.

2. Research methods:

Several methods were used in the bachelor thesis. The theoretical-methodological part of the bachelor thesis uses literature review of secondary sources. The practical part was compiled using financial analyses and observation techniques (analysis of funds, cost analysis, analysis of ratios, trend curve).

3. Result of research:

The financial analysis showed a significant reduction of company state due to the sale of cars in order to maintain the company's solvency. With the financial aid from car-sales, the company began to fall into a financial trap, as it was able to pay its liabilities in the current period, but in the long run this poses a big problem due to lower car rental income compared to fixed costs and high lending. Based on the performed analysis, the company prefers usage of foreign capital to secure investments. The usage of foreign capital to finance the company leads to an increase in the return on the company's equity and possibly faster development than by using solely own capital, but in the given situation, due to the COVID-19 pandemic, the company's strategy is not optimal and can lead to the gradual bankruptcy of the company. Further recommendations were made based on the evaluation of analysis and observations of the current market situation.

4. Conclusions and recommendation:

From the performed financial analysis it can be said that the company XY s.r.o. is one of the smaller average companies that largely use foreign capital for the company operations subsequent investments. From the long-term perspective, this is not a recommended strategy, as the company can get into very serious and even existential problems in case of any income interruption. Due to the global pandemic impact, there was a recommendation proposed in order to mitigate the situation where the massive return of cars could lead to the loss of income. There was a recommendation to start the cooperation with the company Damejido.cz s.r.o., which nowadays achieves an increase of over 150 % of turnover compared to the period prior to the coronavirus crisis. Due to the lack of vehicles, they cannot meet the customer's demands, even though the interest of drivers to work in a food delivery field has been multiplied due to the closure of most establishments based on governmental restrictions. This recommendation applies not only to the current Covid-19 pandemic situation but for future uncommon situations as well. Due to the high creditworthiness of the company, this recommendation is one of the core steps to mitigate the inability to repay and the subsequent bankruptcy of the company. This recommendation has been approved by the company and should be implemented in the upcoming weeks.

KEYWORDS

car rental, taxi rental, pandemic, financial analysis

JEL CLASSIFICATION

L62 - Automobiles; Other Transportation Equipment; Related Parts and Equipment

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení:	Veronika Svobodová
Studijní program:	Ekonomika a management (Bc.)
Studijní skupina:	KEMBC02
Název BP:	Vliv koronaviru na funkci a prosperitu autopůjčoven taxi v době turistického lockdownu
Zásady pro vypracování (stručná osnova práce):	<ol style="list-style-type: none">1. Úvod2. Teoreticko-metodologická část - význam, druhy, možnosti autopůjčoven a základní legislativa. Charakteristika metod použitých v praktické části práce.3. Praktická část - charakteristika vybrané společnosti, analýza s využitím základních metod a technik (analýza finančních prostředků, analýza nákladů, analýza poměrových ukazatelů, trendová křivka). Shrnutí z provedených analýz a formulace doporučení alternativního využití vozového parku.4. Závěr
Seznam literatury: (alespoň 4 zdroje)	<ul style="list-style-type: none">• JANIŠOVÁ, D., KŘIVÁNEK, M. <i>Velká kniha o řízení firmy: [praktické postupy pro úspěšný rozvoj]</i>. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4337-0.• KARÁSEK, P. <i>Léčení firem v krizi: krizové řízení z pohledu manažera, který vedl záchranu značky Tatra</i>. Praha: Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0681-3.• POPESKO, B., PAPADAKI. <i>Š. Moderní metody řízení nákladů: jak dosáhnout efektivního vynakládání nákladů a jejich snížení</i>. Praha: Grada, 2016. ISBN 978-80-247-5773-5.• VOCHOZKA, M. <i>Metody komplexního hodnocení podniku</i>. Praha: Grada, 2020. ISBN 978-80-271-1701-7.
Harmonogram:	<ul style="list-style-type: none">• Zpracování cílů a metodiky do 31. 1. 2021• Zpracování teoretické části do 28. 2. 2021• Zpracování výsledků do 31. 3. 2021• Finální verze do 1. 5. 2021
Vedoucí práce:	Ing. Martin Řehoř, Ph.D., MBA

prof. Ing. Milan Žák, CSc.
rektor

V Praze dne 28. 1. 2021

Prof. Ing.
Milan
Žák CSc.

Digitálně podepsal Prof. Ing.
Milan Žák CSc.
DN: cn=Prof. Ing. Milan Žák
CSc., c=CZ, o=Vysoká škola
ekonomie a managementu,
a.s., givenName=Milan,
sn=Žák, serialNumber=ICA-
10393535
Datum: 2021.01.28 16:56:57
+01'00'

Obsah

1	Úvod.....	1
2	Teoreticko-metodologická část práce.....	2
2.1	Podmínky pro zahájení provozu autopůjčovny	2
2.1.1	Právní podmínky provozu autopůjčovny	2
2.1.2	Určení živnosti a její obsahová náplň.....	3
2.1.3	Získání živnostenského oprávnění pro provoz autopůjčovny	3
2.1.4	Potřebné dokumenty k provozování autopůjčovny	4
2.2	Význam autopůjčoven	5
2.3	Druhy autopůjčoven.....	6
2.4	Autopůjčovna versus Autopůjčovna taxi.....	7
2.5	Metody a ukazatelé finanční analýzy	8
2.5.1	Rozvaha	9
2.5.2	Absolutní ukazatelé	10
2.5.3	Poměrový ukazatel	12
2.6	Metodika	15
3	Analytická část práce.....	16
3.1	Představení společnosti.....	16
3.1.1	Koronavir a jeho vliv na fungování autopůjčovny při minimální turistické návštěvnosti	16
3.2	Finanční analýza	18
3.2.1	Horizontální a vertikální analýza rozvahy.....	18
3.2.2	Horizontální a vertikální analýza výkazu zisků a ztrát.....	23
3.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	29
3.3.1	Ukazatelé rentability.....	29
3.3.2	Ukazatel likvidity	31
3.3.3	Ukazatel aktivity.....	31
3.3.4	Ukazatel zadluženosti.....	32
3.4	Trendová křivka.....	33
3.5	Vyhodnocení analýz a alternativní doporučení vozového parku.....	33
3.5.1	Hodnocení vývoje majetkové struktury	33
3.5.2	Hodnocení vývoje tržeb.....	34
3.5.3	Hodnocení bilančních pravidel, rentability a produktivity.....	34
3.5.4	Doporučení a alternativní využití vozového parku	36
4	Závěr.....	37
	Literatura	
	Přílohy	

Seznam tabulek a grafů

Tabulka 1: Základní struktura aktiv	II
Tabulka 2: Základní struktura pasiv	III
Tabulka 3: Ceník půjčoveného.....	17
Tabulka 4: Přehled počtu vozů a vzniklá ztráta na nájemném	18
Tabulka 5: Horizontální analýza aktiv (v Kč)	19
Tabulka 6: Vertikální analýza aktiv (v %)	20
Tabulka 7: Horizontální analýza pasiv (v Kč).....	21
Tabulka 8: Vertikální analýza pasiv	22
Tabulka 9: Horizontální analýza výnosů.....	23
Tabulka 10: Vertikální analýza výnosů.....	24
Tabulka 11: Horizontální analýza nákladů.....	24
Tabulka 12: Vertikální analýza nákladů.....	25
Tabulka 13: Horizontální analýza hospodářského výsledku	26
Tabulka 14: Vertikální analýza hospodářského výsledku	27
Tabulka 15: Zlaté poměrové pravidlo	28
Tabulka 16: Pravidlo vyrovnání rizika	28
Tabulka 17: Zlaté pari pravidlo	28
Tabulka 18: Zlaté bilanční pravidlo financování	29
Tabulka 19: Ukazatelé rentability	29
Tabulka 20: Rozklad ROE	30
Tabulka 21: Ukazatel likvidity	31
Tabulka 22: Ukazatelé aktivity.....	31
Tabulka 23: Ukazatelé zadluženosti.....	32
Graf 11: Horizontální analýza hospodářského výsledku.....	26
Graf 12: Struktura hospodářského výsledku	27
Graf 13: Ukazatelé rentability	30
Graf 14: Ukazatel rentability ROE.....	30
Graf 15: Ukazatel likvidity	31
Graf 16: Ukazatel Aktivity	32
Graf 17: Stav vozového parku (v ks).....	33
Graf 1 Vývoj návštěvnosti.....	IV
Graf 2 Týdenní nájemné u jednotlivých modelů vozů	IV
Graf 3 Horizontální analýza aktiv (v Kč).....	V
Graf 4: Vertikální analýza aktiv (v %)	V
Graf 5: Horizontální analýza pasiv (v Kč)	VI
Graf 6: Vertikální analýza pasiv (v Kč)	VI
Graf 7: Horizontální analýza výnosů.....	VII
Graf 8 Vertikální analýza výnosů.....	VII
Graf 9: Horizontální analýza nákladů	VIII
Graf 10: Vertikální analýza nákladů (v %)	VIII

1 Úvod

V dnešní moderní pokrokové době s rozmachem v segmentu automobilového průmyslu, není nutné, aby člověk byl odkázaný primárně na využívání veřejné hromadné dopravy, ale má možnost využití různých alternativních možností přepravy. Člověk ani nemusí být majitelem vlastního osobního automobilu pro to, aby přepravil osoby nebo zásilky z místa na místo. Dnes jednoduše skrze aplikace platform UBER, s.r.o. či Bolt CZ, s.r.o., lze přepravit již leccos. Už v prvopočátku při objednání alternativní přepravy zákazník ví hodnotu jízdy, kterou lze uhradit již prostřednictvím aplikace nahané v chytrém telefonu, za použití platební brány, skrze svou platební kartu. Dříve v České republice působila pouze služba taxi. Po rozmachu těchto zmíněných platform se změnil podmínky a díky těmto platformám i přehled o skutečné či budoucí jízdě za předem stanovenou cenu. Ačkoliv jsou platformy jednodušší verzí taxislužby, mají v dnešní době již téměř totožné vstupní podmínky, tudíž je dále budeme nazývat již jen jako taxi.

Na základě konkrétních požadavků a poptávky v rámci přepravy jsou zřizovány po celém světě, a to i na území České republiky taxi autopůjčovny. Tyto autopůjčovny se staly velmi důležitou a nezbytnou součástí řidičů taxi. Taxi autopůjčovny by měly v konkurenčním prostředí jistě poskytovat rozšířené služby s dostupnou a cenově přijatelnou nabídkou. Řidič by měl mít možnost si pronajmout vůz dle svých požadavků a představ.

V hodnocení provozování taxi autopůjčoven jsou podstatné různé faktory. Mnoho společností poskytuje základní, ale i nadstandardní služby, jako jsou např. taxametr v ceně půjčoveného, prepis provozovatele, přihlášení vozu jako taxi apod. Dále jsou taxi autopůjčovny, které se specializují pouze na přepravu osob pro náročnější klientelu a disponují značným výběrem osobních vozů různých kategorií, druhů a značek od nejnižších tříd až po ty nejluxusnější.

Možnosti pronajmutí kvalitního osobního automobilu z bohatého výběru nabízených značek by mělo být zárukou jak pro řidiče, tak i pro zákazníka, který si požadovanou úroveň odvozu může zvolit v již zmíněné aplikaci.

Největší klientelou, která tvoří dominující příjem řidičům přepravních služeb, jsou zahraniční turisté, až poté následně domácí občané, kteří této službě využívají například v případě potřeby rychlého a pohodlného přepravení na letiště, pořádání výletů, návštěvy slavnostních akcí, promócí a svateb a jiných dalších společenských událostí potažmo odvozu při nezpůsobilosti řízení svého vozu z občasných příčin požití alkoholu či za nepřízně počasí.

Díky aktuálně probíhající celosvětové pandemii se většina těchto půjčoven potýká s velmi vážnými existenčními problémy způsobené právě nemocí COVID-19. Z důvodu vládních protipandemických opatření v České republice, v podobě turistického lockdownu a zavření restaurací, barů, hospod a kulturních akcí, je jejich dominující příjem nulový.

V návaznosti na tuto skutečnost je hlavním cílem této bakalářské práce provedení finanční analýzy společnosti a vliv celosvětové pandemie na výsledek hospodaření, stanovení návrhů a doporučení pro alternativní využití vozového parku při neobsazenosti vozů a tím snížení ztrát plynoucích z dosavadní situace protipandemických opatření.

2 Teoreticko-metodologická část práce

V teoretické části bakalářské práce jsou shromážděna teoretická východiska problematiky zahájení autopůjčovny po právní stránce a význam autopůjčoven a jejich druhy. Jedná se o rozsáhlé téma, proto je nastíněna problematika tak, aby ji každý jedinec porozuměl a měl ucelenou představu o jednoduchosti založení živnosti a následnému směru, jakým by se společnost měla ubírat v rámci nabízených služeb.

Ve druhé teoretické části bakalářské práce jsou představeny metody a ukazatelé finanční analýzy, které jsou využity v části praktické.

2.1 Podmínky pro zahájení provozu autopůjčovny

V případě, že se právnická či fyzická osoba rozhodne provozovat autopůjčovnu, musí splňovat podle zákona č. 455/1991 Sb., stanovené podmínky o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů, dále musí mít prostory k provozování autopůjčovny a následně i potřebné technické vybavení.

Důležitým bodem pro provozování autopůjčovny je potřeba si stanovit marketingový plán a vědět, jakým směrem by se měla autopůjčovna vyvíjet a v jakém rozsahu má být provozována. Marketingový plán si podnikatel případně společnost, pokud není v této činnosti zdatný či zkušený, může nechat vyhotovit odbornou poradenskou společností, která na základě “Mandátní smlouvy” nebo “Smlouvy o dílo” plán vyhotoví. Plán by měl obsahovat:

- zda se bude jednat o “krátkodobé půjčovně” případně “dlouhodobé půjčovně” automobilů, nebo se budou vozy nabízet společností formou operativního leasingu;
- kolik vozů bude autopůjčovna nabízet a v jaké variantě (např. osobní, užitkové);
- jaké bude poskytovat k pronájmu služby (např. dálniční známka, neomezený počet najetých kilometrů, taxi pojištění apod.);
- zda bude zajišťovat servis vozů po své ose, případně se dohodne na vzájemné spolupráci s jiným autoservisem;
- kolik počátku bude potřeba zaměstnanců.

2.1.1 Právní podmínky provozu autopůjčovny

Živností se rozumí soustavná činnost provozovaná samostatně, vlastním jménem, na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení maximálního zisku a za podmínek stanovených zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů.

Všeobecnými podmínkami provozování živnosti fyzickými osobami, pokud zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů nestanoví jinak, jsou:

- dosažení věku 18 let;
- způsobilost k právním úkonům;
- trestní bezúhonnost.

Podle § 6 všeobecné podmínky provozování živnosti se pro účely živnostenského zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání za bezúhonného považuje člověk, který nebyl pravomocně odsouzen:

- a) pro trestný čin spáchaný úmyslně, ať již samostatně nebo v souběhu s jinými trestnými činy a byl mu uložen nepodmíněný trest odnětí svobody v trvání nejméně jednoho roku, upravuje například § 60, 60a, 70 trestního zákona, nebo;

- b) pro trestný čin spáchaný úmyslně, na který se nevztahuje ustanovení bodu a), jestliže byl tento trestný čin spáchán v souvislosti s podnikáním, pokud se na něho nehledí, jako by nebyl odsouzen podle zákona č. 269/1994 Sb., o Rejstříku trestů, ve znění pozdějších předpisů.;
- c) bezúhonnost se prokazuje výpisem z evidence Rejstříku trestů, u zahraničních fyzických osob doklady pod § 46 odst. 1 písm. a) nebo b).

2.1.2 Určení živnosti a její obsahová náplň

Obsahová náplň a určení živnosti autopůjčovny. Obsahová náplň je uvedena v zákoně č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů. Obsahovou náplní obor č. 59 je pronájem a půjčování věcí movitých. Jak je uvedeno v příloze 4. k nařízení vlády č. 469/2000 Sb. Je pronájem věcí movitých s následnou koupí najatých věcí (finanční leasing, a podobně). Pronájem a půjčování věcí movitých, zejména dopravních prostředků bez obsluhy (osobních a nákladních automobilů, jízdních kol a podobně), strojů a zařízení bez obsluhy, spotřebního zboží, oděvů, sportovních potřeb, technických přístrojů pro domácnost.

Provozování autopůjčovny patří do živnosti volné, kde není jako podmínka provozování živnosti stanovena odborná způsobilost. Obor činnosti, v příloze zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání ve znění pozdějších předpisů, je v tomto případě pronájem a půjčování věcí movitých. Provozování autopůjčovny patří do živnosti volné, z důvodu toho, že úspěšnost v tomto specifickém druhu podnikání je závislá především na komunikačních a obchodních schopnostech s ohledem na kvalitně zpracovaný marketing se smyslem pro detail.

2.1.3 Získání živnostenského oprávnění pro provoz autopůjčovny

Před začátkem podnikání je nezbytné navštívit kterýkoliv živnostenský úřad, kde je nutno vyplnit Jednotný registrační formulář žadatelem o živnostenské oprávnění. Jednotný registrační formulář (příloha B) je také dostupný ke stažení na webových stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu.

Formulář lze vyplnit dvěma způsoby, a to buď online či vypsát ručně. Výše správního poplatku je v obou případech 1 000 Kč. Při vyplnění online formuláře lze správní poplatek uhradit na účet příslušného úřadu, v případě osobního doručení formuláře na živnostenský úřad se platba platí v hotovosti.

Ohlášení je možné podat osobně u kteréhokoliv obecního živnostenského úřadu – centrálního registračního místa (CRM) nebo zaslat tomuto úřadu poštou nebo elektronicky (se zaručeným elektronickým podpisem nebo do datové schránky tohoto úřadu). Dále je možno ohlášení podat osobně prostřednictvím kontaktního místa veřejné správy Czech POINT. Je-li ohlášení učiněno prostřednictvím kontaktního místa veřejné správy, je třeba za přijetí tohoto podání uhradit (kromě výše uvedených správních poplatků) ještě poplatek 50 Kč. (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2021)

Jednotný registrační formulář zjednoduší počátek samostatně výdělečné činnosti, jelikož umožňuje:

- ohlášení živnosti;
- registrovat se k dani z příjmu fyzických osob;
- registrovat se ke zdravotnímu pojištění;
- registrovat se k sociální pojištění.

Kompletní systém sociálního a zdravotního pojištění je daný následujícími zákony:

- zákon č. 589/1992 Sb., o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti;
- zákon č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění;
- zákon č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění;
- zákon č. 592/1992 Sb., o pojistném na všeobecném zdravotním pojištění.

2.1.4 Potřebné dokumenty k provozování autopůjčovny

Aby bylo možné autopůjčovnu provozovat je potřeba mít tyto dokumenty:

- Půjčovní řád;
- Předávací protokol;
- Smlouvu o nájmu dopravního prostředku.

Tyto smlouvy upravuje zákon č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů. Dokumenty mohou být vypracovány zaměstnanci či provozovatelem autopůjčovny, popřípadě jinou externí osobou na základě “Smlouvy o dílo” či “Mandátní smlouvou”.

Půjčovní řád

Každá autopůjčovna si stanoví svůj “Půjčovní řád” dle vlastních podmínek a požadavků, ale nesmí být v rozporu se “Smlouvou o nájmu dopravního prostředku”. Půjčovní řád je nezbytnou součástí, ve které jsou stanovena daná práva a povinnosti, které při zapůjčení vozu musí dodržovat jak nájemce tak pronajímatel. Důležitými body, které by měl půjčovní řád obsahovat, jsou:

- předmět objednávky;
- potvrzení či zrušení objednávky;
- doklady potřebné k uzavření nájemní smlouvy;
- placení služeb a jejich podmínky;
- odpovědnost nájemce v případě škod;
- ochrana osobních údajů;
- sankce, pokuty a poplatky.

Předávací protokol

Nezbytnou součástí “Smlouvy o nájmu dopravního prostředku”, je Předávací protokol (příloha č 1), který obsahuje podrobný stav přebíraného vozidla. V případě omezení kilometrů tak i stav kilometrů, stav paliva a dále veškerá poškození na voze.

Smlouva o nájmu dopravního prostředku

Smlouvu o nájmu dopravního prostředku (příloha č 1) se nájemce zavazuje zaplatit nájemné a pronajímatel se zavazuje přenechat nájemci k dočasnému užívání dopravního prostředku. Smlouva o nájmu dopravního prostředku musí být písemnou formou a je stanovena dle zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů. Hlavními subjekty smlouvy jsou:

- Pronajímatel je ten, kdo nájemní smlouvou přenechává za úplatu nájemci věc ve stavu způsobilém smluvenému užívání, aby ji dočasně využíval nebo z ní bral i užitky. (9) Pronajímatel může mít podobu fyzické osoby, která na základě živnostenského oprávnění provozuje autopůjčovnu, dále právnická osoba, která podniká dle své ekonomické činnosti zapsané v obchodním rejstříku. Pro toto oprávnění je dokladem výpis z obchodního rejstříku dané právnické osoby, jak je uvedeno dle zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník.
- Nájemce je ten, komu pronajímatel nájemní smlouvou přenechává za úplatu věc, aby ji dočasně (ve sjednané době) užíval způsobem stanoveným ve smlouvě nebo z ní bral i užitky. Nájemce může mít podobu fyzické i právnické osoby, za kterou jedná statutární zástupce na základě plné moci. Za právnickou osobu je považován sám jednatel společnosti, nebo je určena osoba, jež prostřednictvím plné moci jedná jménem společnosti v obchodněprávních vztazích, jak je uvedeno dle zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník.
- Nájemné představuje úplatu, jež je nájemce povinen platit pronajímateli podle Smlouvy o nájmu dopravního prostředku (případně ve výši obvyklé v době uzavření smlouvy s přihlédnutím k hodnotě pronajaté věci a způsobu jejího užívání, není-li výše nájemného ve smlouvě určena, jak je uvedeno dle zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník.

2.2 Význam autopůjčoven

Autopůjčovna je společnost, která pronajímá jak osobní, tak nákladní automobily. Využití automobilů může být krátkodobého nebo dlouhodobého charakteru. Vše se odvíjí od zaměření dané autopůjčovny. Zákazníci, kteří osobní vozidlo vlastnit nepotřebují, často využívají krátkodobý pronájem, je to jistě levnější oproti srovnání vlastnění vozů a s ním spjaté náklady (např. dálniční známka, povinné ručení, havarijní pojištění, servis, letní a zimní pneumatiky apod.). To samé samozřejmě platí pro zákazníky, kterým se vyplatí dlouhodobý pronájem, např. „taxikáři“. Řidiči taxislužeb z pravidla vozy nevládní. Jedním z důvodů jsou nároky klientů na stáří vozu, úroveň výbavy apod., což je buď pro řidiče nedosažitelné nebo neekonomické každé 2 roky měnit vůz za novější. Jejich celková cena, kterou jim zákazník zaplatí, je složena ze stáří vozu, výbavy apod., druhořadý důvod je prvotní investice pro nákup nového vozu a velký počet najetých kilometrů, čímž dochází k výraznému opotřebením, což při vlastnění vozu není zcela rentabilní. Autopůjčovny, vyjma vybavení jednotlivých vozidel, nabízejí např. pojištění vozidel či neomezený nájezd kilometrů.

Před výběrem vozidla je zapotřebí položit si otázku, jakým způsobem budu automobil využívat? Jestli jej potřebuji na pár dní nebo bude využití dlouhodobé? Bude mi stačit osobní vozidlo nebo raději zvolím dodávku? Budu automobil využívat v rámci města nebo budu podnikat delší cesty do zahraničí? Jde o důležité faktory, které mají značný vliv jak na výběr, tak samotnou cenu za pronájem.

2.3 Druhy autopůjčoven

Jsou různé typy pronájmů vozidel. Ať už se jedná o dlouhodobé či krátkodobé, dle počtu najetých kilometrů, fixní nájem či různé druhy tarifů. Jedno souvisí s druhým a jedná se tedy o velmi individuální záležitost.

V případě, že se během nájmu neplánují delší cesty, tak lze ušetřit peníze tím, že se pořídí pronájem vozu s limitem najetých kilometrů. Jsou levnější než pronájmy bez limitu najetých kilometrů, kde se zbytečně doplácí za kilometry, které nejsou využity. Většina autopůjčoven nabízí různé typy tarifů, ze kterých si lze vybrat podle vlastní potřeby.

V jiných autopůjčovnách aut, v případě krátkodobých pronájmů, lze zvolit oba tarify dle aktuální potřeby. Pokud klient potřebuje vůz na několik měsíců nebo kvůli své životní situaci nechce kupovat a investovat velký obnos peněz a vázat se tak na stálé servisy a další starosti, mělo by se uvažovat o dlouhodobém pronájmu vozidla bez závazků a startovacích poplatků, popř. akontaci. Tuto službu lze využít v řadě několika měsíců nebo dokonce několika let s tím, že se neustále vozidlo bude obnovovat a všechny starosti s vozem budou připadat na společnost, která vozidlo pronajímá. Tato varianta se hodí v takovém případě, když si klient není jistý, jaká bude situace za několik měsíců nebo za rok či za dva. Jaký bude jeho pracovní poměr nebo zda se plánuje rozšiřování rodiny. Na rozdíl od operativního leasingu, u dlouhodobého pronájmu vozu není třeba se vázat dlouhodobě a nájemní smlouvu.

Auto lze kdykoliv vrátit bez sankcí, penále a ztráty startovacích poplatků. Výběr autopůjčovny by v tomto případě měl být mnohem pečlivější. Měli by se zvážít faktory jako startovací poplatky, nabízené měsíční tarify najetých kilometrů a jejich změny, popř. ceny km nad limit, doplňkové služby autopůjčovny, podmínky servisních úkonů, pneuservisy, dálniční známka, rozsah pojištění, mobilita, náhradní vůz apod., o kterých bude zmíněno dále, a taky v neposlední řadě podmínky předčasného ukončení smlouvy/nájmu vozidla.

V případě rozhodnutí, k jakému účelu, na jak dlouho a jaký typ vozů je potřeba, se tak lze zaměřit dle autora Karáska (2017) na výběr správné půjčovny aut, která bude přesně splňovat potřeby a požadavky. Na trhu dle autora existuje velké množství různých autopůjčoven a nejrychlejší cestou, jak vyhledat tu správnou, je vyhledávání přes internetové prohlížeče a použití správných klíčových slov.

Mezi nejčastější druhy půjčoven patří:

- Standardní autopůjčovna;
- Autopůjčovna taxi;
- Sdílené vozy;
- Operativní leasing.

Standardní autopůjčovna

Standardní autopůjčovnu lze definovat jako společnost, která za úplatu půjčuje osobní i užitkové vozy na krátkou dobu v řádu dnů až týdnů. Autopůjčovny cílí především na zákazníky, kteří z nějakého důvodu nechtějí nebo nemohou vlastnit osobní vůz, nebo ho mají, ale bohužel je např. v servisu po nehodě. Podmínkou je vlastnit řidičský průkaz platný minimálně rok, některé autopůjčovny půjčují klientům od 21 let z důvodu nehodovosti a z předpokladu malých řidičských schopností a zkušeností. Podmínky nejsou nikterak přísné, je zde větší administrativa při sepisování smlouvy, je nezbytně nutné si vůz důkladně projít, aby nedošlo k chybnému účtování za poškození od předchozího uživatele.

Sdílené vozy

Vozy se nechají přistavit na objednávku nebo se jednoduše najdou na ulici s označením. K odemčení vozu stačí mobil a pár sekund času. V České republice služby sdílených aut začaly fungovat již v roce 2018. Tato poměrně nová služba slibuje jednodušší přístup k automobilům, lepší servisní podmínky a vyšší komfort jízdy. Veškerá auta ve vozovém parku jsou vybavena kamerou. Od půjčení vozů dělí zákazníka jen nainstalování aplikace do chytrého telefonu, online registrace, tři fotky – řidičský průkaz, občanský průkaz a fotografie osoby, jež si vůz půjčuje. Zabere to zhruba 10 minut. V neposlední řadě je potřeba nahrání bankovní karty, ze které se strhává částka za jízdu. Ceny přibližně začínají na 1,99 Kč za minutu, které se dále zvyšují podle denního času. Kilometry jsou zahrnuty v ceně. Na mapě se zobrazí ten nejbližší vůz, v centru Prahy ho lze nalézt prakticky do 200 m, ale většinou blíže. Pokud se stane, že je vozidlo dál, je možnost se k němu dopravit prostřednictvím městské hromadné dopravy a rezervace je na 20 min zdarma. Na místě zajistí potěší funkce blikání, kdy lze snadno rozpoznat vybraný vůz. Odemkne se tlačítkem hned vedle obrazovky a jsou zhruba 3 minuty na kontrolu vozu, poté se zákazník stává dočasným majitelem.

Autopůjčovna taxi

Autopůjčovna taxi má totožné podmínky pro vznik a průběh, jako běžná autopůjčovna, nicméně je pro klienty díky specifickému zaměření vylepšená. Administrace je daleko jednodušší, je potřeba pouze řidičský a občanský průkaz, úhrada vratné zálohy (kauce) a týdenního nájemného a řidič může odjíždět. Vesměs autopůjčovny taxi díky velkému měsíčnímu nájezdu kilometrů nabízí neomezený nájezd kilometrů, full servis a možnost bezplatného zapůjčení taxametru v rámci nájemného.

Spoluúčast v případě zcizení vozu, dopravní nehody způsobenou klientem, případně jiného poškození, je stanovena ve většině případů na 5 % minimálně, však 5 000 Kč. Některé taxi autopůjčovny nabízí dokonce spoluúčast 1 % za vzniklé škody, nejméně však 1 000 Kč.

Operativní leasing

O operativním leasingu je v poslední době velmi často diskutováno a neznamena nic jiného, než dlouhodobý pronájem vozu. Leckdo může operativní leasing vnímat i jako dlouhodobou půjčovnu vozu. Vůz není splacen, jako u klasického leasingu nebo úvěru, ale pouze je pronajatý. Výhodou operativního leasingu je znatelně nižší měsíční platba než u klasického leasingu. Velkou výhodou je, že po ukončení operativního leasingu odpadá nepříjemná starost s prodejem vozu. Vozidlo se pouze vrátí poskytovateli. Celková cena je ovlivněna, zda je k vozu komplexní pojištění včetně havarijního, nájezd kilometrů a dálniční známka. Nevýhodou je upsání se na delší dobu, minimálně 12 měsíců, většinou ale bývá délka pronájmu 24 měsíců a výše.

2.4 Autopůjčovna versus Autopůjčovna taxi

Jak již bylo výše zmíněno, autopůjčovna a autopůjčovna taxi vozů mají totožné vstupní podmínky pro její zahájení. Autopůjčovna je na trhu jako taková dlouhá léta, ovšem rozmach autopůjčovny taxi je pozadu. Donedávna bylo pouze minimum společností, které se vyloženě prezentovali jako autopůjčovna taxi. Velký zlom nastal, když na český trh dorazily platformy obecně známé jako Uber a Bolt, které lákaly na minimální požadavky řidičů k smluvní přepravě vozů. Od tohoto období začal být nedostatek vozů, jelikož řidičem smluvní přepravy mohl být kdokoli, kdo měl v podstatě pouze řidičský průkaz. Následně po vzpouře klasických “taxikářů” nastolil stát podmínky v podobě zkoušek a následného vydání žlutého průkazu, což velké množství stávajících řidičů vyselektovalo.

Před příchodem smluvních přeprav autopůjčovny taxi měli vybavené vozy taxametrem, který zapůjčovali za úplatu, případně přidávaly do vozu v rámci nájemného za vůz. Dále byla nutnost namontované svítilny se žlutým nápisem TAXI na střeše vozu. Po příchodu platform smluvních přeprav se tyto podmínky odbouraly a již v dnešní době mají řidiči vůz označený pouze žlutou nálepkou na voze. Je samozřejmě možnost zachovat označení dle původních nařízení. Řidiči platform však nemají povinnost mít taxametr a jezdí na základě aplikací v mobilním telefonu, tudíž jim stačí jen nálepka taxi na voze.

Autopůjčovna taxi nemá díky velkému nájezdu kilometrů, kilometry pro řidiče omezené. Vůz má povinnost být pojištěný jako taxi což zajišťuje společnost, kdy toto pojištění je téměř o polovinu dražší než standardní pojištění. Je zde možnost zapůjčení taxametru. Samozřejmostí je veškerý servis v rámci nájmu vozu a dálniční známka. Přednostně se preferují týdenní platby za nájemné vozu, je to i z důvodu týdenního vyplácení platform smluvních přeprav. Z důvodu nutnosti zapsání provozovatele do velkého technického průkazu pro provozování taxislužby, společnosti zajišťují za úplatu i tuto možnost.

Autopůjčovna taxi ve shrnutí je autopůjčovnou se specifickou nabídkou pro cílenou skupinu, v tomto případě řidiče taxi.

2.5 Metody a ukazatelé finanční analýzy

Finanční analýza se dle Janišové et al. (2013, s. 264) využívá pro zjištění finanční situace podniku. V této části kapitoly jsou nastíněny vybrané používané metody pro zjištění finanční situace podniku, které jsou následně aplikovány na analyzovanou společnost. Existuje celá řada metod finančních analýz, ale jsou přiblížené pouze metody, které byly využity na zpracování analýzy dané společnosti. Vybrané metody jsou dle stejných autorů rozděleny do jednotlivých podskupin analýz, které spolu úzce souvisí a současně dávají ucelený pohled na analýzu podniku. Jde především o:

- horizontální analýzu;
- vertikální analýzu;
- poměrovou analýzu.

Hlavním cílem finanční analýzy je posouzení finančního zdraví podniku z dynamického, ale i statického hlediska pomocí ukazatelů a postupů, kteří mohou předpovídat možný budoucí vývoj, i problémy, které ve společnosti mohou nastat. Rovněž cílem finanční analýzy je poskytnout informace všem uživatelům a pomoci jim při jejich rozhodování.

Hlavním kritériem pro uspořádání metod finanční analýzy je jednoduchost. Tvorbu finanční analýzy má na starosti finanční manažer, ale i vrcholový management. Je zpravidla prováděna především před větší investicí či finančním rozhodnutím společnosti.

Nelze se zcela správně rozhodnout pouze na základě zůstatků či obrátů na jednotlivých účtech. Z účetních výkazů se získávají údaje, které přednáší základní informace o společnosti a její výkonnosti a dále o možných rizicích, které z fungování společnosti vyplývají, jak uvádí Vochozka et al. (2020, s. 32).

Účetní závěrka je primárním zdrojem pro vypracování finanční analýzy. Dle Kislingerové (2010, s. 112) “v České republice upravuje tuto oblast zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů, a dále od 1.1 2013 soubor opatření, kterými se stanoví účetní osnova a postupy účtování”.

Vochozka et al. (2020, s. 34) člení základní typy účetní uzávěrky následovně:

- řádná účetní závěrka (dle zákona č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů “roční účetní závěrka”);
- mimořádná účetní závěrka;
- mezitímní účetní závěrka.

Vochozka et al. (2020, s. 34) předkládá, že účetní závěrka je tvořena následujícími účetními výkazy:

- rozvaha;
- výkaz zisku a ztráty;
- výkaz cash flow (přehled o peněžních tocích);
- příloha k účetní závěrce.

2.5.1 Rozvaha

Vochozka et al. (2020, s. 34) uvádí, že rozvaha je v písemné podobě přehled majetku a zdrojů společnosti k určitému datu. Rozvaha tedy zachycuje majetkovou a zdrojovou strukturu podniku. Aktiva jsou majetkem, jimiž společnost disponuje a pasiva jsou kapitálovým zdrojem, prostřednictvím kterého byly pořízeny majetkové položky. Základní vztah v rozvaze podle Vochozka et al. (2020, s. 34) je bilanční princip rovnosti:

$$\text{Aktiva} = \text{vlastní kapitál} + \text{dluhy}$$

Aktiva

Majetek se člení na tři skupiny – na stálá aktiva, které představují dlouhodobý majetek, krátkodobý oběžný majetek a přechodná aktiva, která tvoří třetí skupinu. Následující tabulka 1 znázorňuje základní strukturu aktiv, jak vysvětlují Vochozka et al. (2020, s. 35). Tabulka základních struktur aktiv je uvedena v příloze této práce.

Aktiva v tabulce jsou rozdělena na čtyři hlavní skupiny a poté podskupiny, kde jsou níže hlavní skupiny rozepsány.

Dlouhodobý majetek je primárně tvořen hmotným a dále nehmotným majetkem. Do hmotného majetku lze zařadit pozemky, stavby, budovy, byty apod. Další složkou jsou samostatné movité věci s délkou užívání déle než 1 rok. Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří nehmotné výsledky vědy a výzkumu, zřizovací práva, software a ocenitelná práva. Délka užívání je rovněž déle jak 1 rok.

Odpisy tvoří postupné fyzické i morální opotřebení dlouhodobé hmotného i nehmotného majetku. Poslední část dlouhodobého majetku je majetek finanční. Finanční majetek představuje primárně dlužné cenné papíry, cenné papíry apod., což vysvětlují Vochozka et al. (2020, s. 35).

Oběžná aktiva mění svou plynulost a zastávají jinou roli než stálá aktiva. Vochozka et al. (2020, s. 35) uvádí, že jsou v podobě věcné např. „*materiál, suroviny, rozpracovaná výroba, hotové výrobky*“. Dále jsou v podobě peněžní např. „*peníze v pokladně, peníze na účtu, pohledávky a krátkodobé cenné papíry*“.

Časové rozlišení je poslední položkou stálých aktiv, jehož rozsah použití se liší. Patří sem primárně náklady příštích období např. pronájem placený dopředu, příjmy následujících období např. „výnosy z běžného období, které zatím nebyly přijaty“ - Vochozka et al. (2020, s. 35).

Pasiva jsou tvořena podle Vochozky et al. (2020, s. 35) „*vlastním kapitálem, cizími zdroji a časovým rozlišením*“. Tabulka 2 znázorňuje základní strukturu pasiv a je uvedena v příloze této práce.

Pasiva v tabulce jsou rozdělena na tři hlavní skupiny a poté podskupiny, kde jsou níže hlavní skupiny rozepsány.

Vlastní kapitál je na prvním místě pasiv. Základní kapitál je hlavní složkou. Tvoří ho obchodní společnost v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Cizími zdroji se rozumí zdroje, jenž si podnik u jiných právnických a fyzických osob zapůjčil na určitou dobu a platí za zapůjčení úrok. Z pohledu podniku je úrok náklad, který se musí v souvislosti s použitím kapitálu vynaložit, uvádí Vochozka et al. (2020, s. 36)

Výkaz zisku a ztráty informuje, jaký je dosažený hospodářský výsledek. Vyjadřuje vztah výnosů, které byly za určité období dosaženy a náklady, které souvisejí s jejich vytvořením. Vztah mezi náklady a výnosy lze vyjádřit podle Vochozky et al. (2020, s. 37):

$$\text{výnosy} - \text{náklady} = \text{zisk}$$

2.5.2 Absolutní ukazatelé

Jak uvádí Knápková et al. (2017, s. 71), tak u finanční analýzy jsou upřednostňovány dvě techniky rozboru. Jedná se dle autorů o poměrovou analýzu a procentní rozbor. Pro obě techniky jsou hlavní absolutní ukazatelé, které jsou obsahem účetních výkazů. Analyzovaná data se porovnávají za daný účetní rok s rokem předchozím, uvádí Knápková et al. (2017, s. 71).

Vertikální a horizontální analýza

Vochozka et al. (2020, s. 39) popisují, že procentní podíl rozboru u jednotlivých složek či položek jsou v základu rozvahy aktiv se vztahem k výkazu zisku a ztrát na výnosech. O výkazech, jenž jsou sestaveny takto, hovoříme jako o výkazech sestavených ve společném rozměru. Analýza, která je na nich založena, je vertikální analýza. Procentní poměry, které jsou srovnávány v čase s plánem mezi podniky, odvětvím nebo s doporučenými hodnotami. Srovnání těchto ukazatelů v čase je označováno jako horizontální analýza, jak definuje Vochozka et al. (2020, s. 39)

Vertikální a horizontální rozbor představuje hlavní bod při tvorbě celé podnikové finanční analýzy. V rámci vertikální analýzy se sledují struktury rozvahy, výkazu zisku a také ztrát nebo i výkazy peněžních toků k určité veličině. Horizontální analýza sleduje vývoj u zkoumané veličiny v čase a často ve vztahu k minulému účetnímu období.

Vochozka et al. (2020, s. 39) uvádí, že horizontální analýza neboli analýza trendů se zabývá změnami v čase u absolutních ukazatelů. Při této analýze se zjišťuje, jak se určitá položka jak v absolutní, tak i v procentuální výši změnila oproti loňskému roku.

Výpočet procentní změny:

$$\% \text{ změna} = (\text{hodnota v roce } n - \text{hodnota v roce } n - 1) * 100$$

Výpočet absolutní změny:

$$\text{absolutní změna} = \text{hodnota v roce } n - \text{hodnota v roce } n - 1$$

Vertikální analýza neboli procentuální rozbor se dle Růčkové (2019, s. 48) věnuje celkové struktuře absolutních ukazatelů. Analýza spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentuálního podílu ke zvolené základně, která činí 100 %. U rozvahy za základnu dle autorky považujeme obvykle výše aktiv/pasiv a u výkazu zisku a ztrát velikost celkových nákladů a výnosů. Na základě výsledků vertikální analýzy lze zjistit, do čeho společnost investovala nebo z jakých zdrojů majetek pořídila, především zda z vlastního kapitálu či z cizího. Zjištěné výsledky z analýzy jsou pak dle stejné autorky porovnávány s bilančními pravidly, aby mohlo dojít k rozhodnutí, které ovlivní dlouhodobou finanční stabilitu společnosti.

Bilanční pravidla

Bilanční pravidla jsou během vytváření kapitálové struktury často zakládána na praktických zkušenostech. Jsou to spíše doporučení, kterými by se mělo vedení společnosti řídit, aby v dlouhodobém horizontu dosáhlo finanční rovnováhy.

Zlaté bilanční pravidlo

Vochozka et al. (2020, s. 41) vyzdvihuje podstatu zlatého bilančního pravidla, která je v plánování časového horizontu částí majetku, který má i časový horizont svých zdrojů, kterými je financován. Mělo by tedy platit pravidlo, že dlouhodobý majetek je financován především z vlastních nebo dlouhodobých cizích zdrojů a krátkodobý majetek je financován z krátkodobých zdrojů.

Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Vochozka et al. (2020, s. 41) definuje, že hlavním významem tohoto pravidla jsou vlastní zdroje financování, které by neměly být nižší než zdroje cizí. Tímto se ovšem snižuje nejen věřitelské riziko, ale také i působení finanční páky. Poměr vlastní kapitál > cizí zdroje se využívá také pro vyjádření zadluženosti podniku.

$$\text{Vlastní kapitál} > \text{Cizí zdroje}$$

Zlaté pari pravidlo

Dále Vochozka et al. (2020, s. 41) předkládá pravidlo, že dlouhodobý majetek by měl být především financován z vlastních zdrojů.

$$\text{Dlouhodobý majetek} = \text{Vlastní kapitál}$$

Zlaté poměrové pravidlo

Vochozka et al. (2020, s. 41) klasifikoval pravidlo, které říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován z vlastních nebo cizích dlouhodobých zdrojů v zájmu udržení finanční rovnováhy podniku.

$$\text{Dlouhodobý majetek} = \text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé dluhy}$$

2.5.3 Poměrový ukazatel

Knápková et al. (2017, s. 87) uvádí, že mezi základní nástroje finanční analýzy patří analýza poměrových ukazatelů. Rozbor účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů se stal nejoblíbenější metodou, protože umožňuje získat rychlou představu o finančním stavu společnosti. Principem je, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, popřípadě cash flow. Nejčastějšími základními skupinami ukazatelů jsou:

- ukazatel rentability;
- ukazatel aktivity;
- ukazatel zadluženosti;
- ukazatel likvidity.

Ukazatelé rentability

Růčková (2019, s. 52) označuje ukazatele rentability jako ukazatele výnosnosti, návratnosti apod. Poměří zisk, který byl dosažen podnikáním s výší zdrojů podniku, které byly použity k jeho dosažení. Rentabilita tedy měří schopnost podniku produkovat nové zdroje a použitím vloženého kapitálu dosahovat zisku. Při posuzování rentability jsou nejčastěji využívány tyto ukazatele:

- Ukazatel rentability tržeb (ROS) - představuje schopnost podniku přeměnit zásoby na hotové peníze neboli ziskovou marži, resp. vyjadřuje, kolik korun čistého zisku neboli EBIT dokáže podnik vyrobit na 1 Kč tržeb. Vochozka et al. (2020, s. 43);

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

- Ukazatel rentability výnosů představuje, kolik čistého zisku neboli EBIT připadá na 1 Kč z celkových výnosů podniku. Vochozka et al. (2020, s. 42);

$$\text{Rentabilita výnosů} = \text{EBIT} / \text{výnosy}$$

- Ukazatel rentability celkového kapitálu neboli ROA vyjadřuje výkonnost podniku. Při použití výsledku hospodaření před zdaněním a nákladovými úroky v čitateli EBIT lze měřit efektivnost podniku bez vlivu zadlužení a daňového zatížení. Vochozka et al. (2020, s. 42);

$$\text{ROA} = \text{EBIT} / \text{aktiva}$$

- Ukazatel rentability neboli ROE vlastního kapitálu představuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Vochozka et al. (2020, s. 42);

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

- Ukazatel rentability investovaného kapitálu neboli ROCE představuje, množství provozního hospodářského výsledku před zdaněním. Zároveň také, kolik dosáhl podnik z jedné koruny investované věřiteli a akcionáři. Vochozka et al. (2020, s. 42).

$$\text{ROCE} = \text{EBIT} / (\text{vlastní kapitál} + \text{úročené cizí zdroje})$$

Ukazatelé aktivity

Rejnuš (2014, s. 276) definuje ukazatele aktivity, které informují společnost, jak lze pracovat a využívat jednotlivé části majetku. Respektive jak společnost efektivně hospodaří se svými aktivy. Ukazatelé aktivity jsou ve dvou formách, a to buď jako ukazatelé počtu obrátů nebo jako ukazatelé doby obrátů. Ukazatelé počtu obrátů představují, kolikrát se za dané období obrátí určitý druh majetku. Ukazatelé doby obrátů sledují časový úsek, po který je v určité podobě majetek vázán. K posouzení aktivity jsou nejčastěji využívány tyto ukazatele:

- **Ukazatel obrátů celkových aktiv** představuje celkové využití majetku podniku. Minimální doporučená hodnota ukazatele by měla být 1. Nízká hodnota ukazatele představuje dle autora Rejnuše (2015, s. 277) neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití;

$$\text{Obrát celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$$

$$\text{Obrát celkových aktiv} = \text{výnosy} / \text{celková aktiva}$$

- **Ukazatel doby obrátů zásob** udává, jak dlouho trvá jeden obrát, resp. doba nutná k tomu, aby se peněžní fondy přemístily přes výrobní a zboží formy do peněžní podoby, vysvětluje Vochozka et al. (2020, s. 44);

$$\text{Doba obrátů zásoby} / (\text{tržby} / 360)$$

- **Ukazatel doby obrátů pohledávek** neboli doby inkasa dle Vochozky et al. (2020, s. 44) vyjadřuje dobu, která uplyne ode dne vystavení faktury až po příjem peněz;

$$\text{Doba obrátů pohledávek} = \text{pohledávky} / (\text{tržby} / 360)$$

$$\text{Obratovost pohledávek} = \text{tržby} / \text{pohledávky}$$

- **Ukazatel doby obrátů závazků**, resp. odkladu plateb představuje vyjádření doby, která uplyne mezi nákupem zásob a platbou za nákup. Doba obrátů závazku by neměla být delší než doba obrátů pohledávek, aby nebyl narušena finanční rovnováha podniku, vysvětluje Vochozka et al. (2020, s. 44).

$$\text{Doba obrátů závazků} = \text{závazky} / (\text{tržby} / 360)$$

$$\text{Obratovost závazků} = \text{tržby} / \text{závazky}$$

Ukazatelé likvidity

Čížinská a Marinič (2010, s. 168) definují likviditu jako podstatný faktor, který pomáhá k dlouhodobému fungování podniku a zároveň je v přímém střetu i s rentabilitou. Aby společnost mohla být likvidní, musí být vázány určité prostředky v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a účtech. Takové prostředky na sebe úměrně navazují kapitál, což znamená, že je důležité, aby i náklady byly společně profinancované.

Jednoduše, ukazatelé likvidity měří schopnost podniku hradit své finanční závazky v okamžik jejich splatnosti. Poměřují tedy to, čím se dá platit s tím co je potřeba uhradit. U posuzování likvidity jsou nejčastěji využívány tyto ukazatel:

- **Ukazatel okamžité likvidity** představuje schopnost podniku hradit ihned splatné závazky. Okamžitá likvidita představuje likviditu 1. stupně. Doporučovaná hodnota by se měla pohybovat v intervalu 0,2-0,5, vysvětluje Staňková (2007, s. 112);

Okamžitá likvidita = pohotové platební prostředky / okamžitě splatné závazky

- **Ukazatel pohotové likvidity** eliminuje z oběžných aktiv zásoby. Pohotová likvidita představuje likviditu 2. stupně. Doporučená hodnota by se dle Staňkové (2007, s. 112) měla pohybovat v intervalu mírně na 1;

Pohotová likvidita = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky

- **Ukazatel běžné likvidity** představuje, kolikrát jsou krátkodobé závazky kryty s oběžnými aktivy. Běžná likvidita je označována jako likvidita 3. stupně. Doporučená hodnota se pohybuje v intervalu 1,5 - 2,5. Staňková (2007, s. 112).

Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Ukazatelé zadluženosti

Vávrová (2014, s. 161) vysvětluje, že existují ukazatele zadluženosti základní proporce vlastního a cizího kapitálu a zároveň také zadluženost vlastního kapitálu. Ukazatelé zadluženosti slouží k vyjádření míry financování aktiv jak z vlastních zdrojů, tak i z cizích. Společnost se uchýlí k použití cizího kapitálu tehdy, jestliže mu tato varianta přináší větší výnos, nežli jsou náklady spojené s kapitálem cizím. K posuzování zadluženosti jsou nejčastěji využívány tyto ukazatele:

- **Ukazatel míry zadluženosti** představuje dle Vávrové (2014, s. 161), jaký poměr je mezi cizím a vlastním kapitálem. Tímto ukazatelem je vyjadřována proporce cizích zdrojů a také vlastního kapitálu. Nejčastěji se doporučuje poměr 1:1 k zohlednění finančního rizika. Při tomto zohlednění finančního rizika je doporučená hodnota, která se považuje za bezpečnou míru zadlužení 40 % cizího kapitálu v poměru k vlastnímu;

Zadluženost I. Míra zadluženosti = cizí kapitál / vlastní kapitál

- **Ukazatel celkové zadluženosti** neboli ukazatel věřitelského rizika představuje, z kolika procent jsou celková aktiva financována cizím kapitálem. Čím je zjištěná hodnota ukazatele vyšší, tím je riziko věřitelů vyšší. Vávrová (2014, s. 161);

Zadluženost II. Celková zadluženost = cizí zdroje / celková aktiva

- **Ukazatel úrokového krytí** ukazuje, jak může klesat hodnota zisku tak, aby mohl být podnik ještě schopen udržet zdroje, které jsou cizí a jsou na stávající úrovni. Pokud tento ukazatel dosáhne hodnoty 1, znamená to, že lze použít k úhradě úroků celý zisk podniku. Vávrová (2014, s. 161).

Úrokové krytí = EBIT / nákladové úroky

2.6 Metodika

Tato část popisuje, jak bylo metodicky postupováno při zpracování bakalářské práce.

Teoreticko-metodologická část bakalářské práce byla provedena na základě literární rešerše jednotlivých autorů. Literární rešerše byly zaměřeny na právní podmínky vzniku autopůjčovny, její význam, jednotlivé druhy autopůjčoven a rozdíl mezi autopůjčovnou a autopůjčovnou taxi. Druhá část literárních rešerší byla zaměřena na metody využití v praktické části a ukazatelé finanční analýzy. Odborná literatura byla zapůjčena v Městské knihovně v Praze a některá díla byla zakoupena z důvodu vládních omezení ohledně nemoci Covid-19.

Praktická část je zaměřena na zpracování analýzy. Od účetní byly získány doklady resp. rozvahy a výkazy zisku a ztrát za jednotlivá léta (2018, 2019, 2020). Následovala expertíza dokumentace, získané doklady byly zpracovány, na jejímž základě byly výslední hodnoty z rozvahy a výkazu zisku a ztrát dosazeny pomocí horizontální a vertikální analýzy rozvahy, horizontální a vertikální analýzy zisku a ztrát, horizontální a vertikální analýzy hospodářského výsledku a dále analýzy poměrových ukazatelů a následně vyhodnocena. Sledovaná léta byla vybrána záměrně z důvodu poskytnutí relevantních výsledků finanční analýzy a její ovlivněnost probíhající pandemií.

Analýza poměrových ukazatelů se týkala uplatnění především ukazatelů rentability, ukazatelů likvidity, ukazatelů aktivity a ukazatelů zadluženosti. Pro zpracování výsledků analýzy poměrových ukazatelů bylo využito metody komparace s doporučenými optimálními hodnotami, respektive porovnání výsledků, které byly zjištěny v teoretické části. Byla vytvořena trendová křivka na objem vozů společnosti, kde byl použit aktuální stav vozového parku a nastíněn následný trend kam se společnost bude postupně ubírat v rámci počtu automobilů ve vozovém parku. Následně byla uplatněna metoda pozorování, kdy na základě výsledků finanční analýzy a pozorování aktuální situace na trhu byla sledována situace ohledně taxi autopůjčoven, turistiky, uzavření barů a hospod, pozastavení společenských akcí, možnosti využití externích vozů bez náročnosti zřízení a distribuce hotového jídla, které vykazovalo nadměrný zájem. Právě na základě extrémního nárůstu poptávky po rozvozu jídla, byla metoda pozorování směřována na tento segment a hledání možností propojení.

Na základě výše provedených analýz a metod byla v závěru praktické části bakalářské práce stanovena doporučení a alternativní využití vozového parku. Objem vozového parku je dominující příjem, a proto je velmi důležité, aby veškeré vozy byly v pohybu. Doporučení byla předložena kompetentním osobám ve společnosti.

3 Analytická část práce

Praktická část práce se zabývá představením společnosti a následné provedení finanční analýzy prostřednictvím metod a ukazatelů definovaných v teoretické části.

3.1 Představení společnosti

Zpracování praktické části této práce proběhlo ve spolupráci se společností, která si nepřeje být jmenována, proto zde neuvádím její název a údaje podle kterých by ji bylo možno jednoznačně identifikovat, dále již jen XY. Tato společnost se zabývá dlouhodobým pronájem osobních vozů především k provozování taxislužby případně přepravy osob prostřednictvím platformy Bolt či Uber. Na Českém trhu působí od ledna 2013. V České republice má v současnosti 1 pobočku a neuvažuje se o jejím rozšíření. Společnost XY má základní kapitál 200 000 Kč. Společnost disponuje 39 vozy značky Škoda Superb a dále 40 vozy Škoda Octavia v celkovém počtu tedy 79 vozů a pěti zaměstnanci. V této společnosti jsem se zaměřila na analýzu jednotlivých sekcí v návaznosti na dopad koronavirové krize na její funkci a prosperitu při minimální turistické návštěvnosti.

3.1.1 Koronavir a jeho vliv na fungování autopůjčovny při minimální turistické návštěvnosti

Podle Ministerstva průmyslu a obchodu (MPO) mohou živnost i v této složité době provozovat půjčovny osobních a nákladních vozů. Je ovšem nezbytné dbát na dodržování zvýšených hygienických opatření (dezinfekce), měl by se upřednostňovat dálkový přístup pro sjednání obchodních příležitostí a primárně využívat bezhotovostní platební styk.

Půjčování vozů v koronavirové době má přísná hygienická opatření. Hlavním opatřením je dezinfekce všech vozů ozonem, jelikož nejčastějším zdrojem, kde se množí viry a bakterie je právě kondenzát klimatizačního systému. Díky čištění automobilu ozonem je technologie dezinfekce využívána i v jiných odvětvích např. ve zdravotnictví. Ozon likviduje patogeny i nepříjemné pachy a tím žádný patogen účinek ozonu nepřežije. V tomto případě bylo nutné pořízení přístroje Ozon Maker v částce 10 040 Kč bez DPH, přístroj sám ozon produkuje tak již není třeba dokupovat plynovou bombu, jako tomu je v případě klimatizace. Dalším hlavním opatřením je objednávka vozu skrze online formulář, případně telefonicky. Platba za pronájem vozů je možná uhradit prostřednictvím bankovní karty či převodem na účet společnosti XY. Vyřízení uzavření smlouvy je v řádu několika minut a vůz předává pracovník autopůjčovny v roušce a rukavicích, jinak platí stejné podmínky.

Společnost XY půjčuje vozy především v dlouhodobém horizontu v řádu měsíců či let a následně díky době půjčení je i upravována výsledná cena pronájmu vozu. V tomto případě není ani problém zajištění vozu dle přání zákazníka, vše je ale podmíněno nájemní smlouvou s jasně danými smluvními podmínkami. Hlavními zákazníky autopůjčovny jsou řidiči vozů taxislužby a řidiči platformy Uber či Bolt, kteří jsou závislí na aktivním turistickém cestovním ruchu.

Propad cestovního ruchu v České republice bude za rok 2020 velmi hluboký. Zákaz cestování, zrušené lety, uzavřené hranice, hotely i turistické destinace. To vše přinesla epidemie nemoci COVID-19. Je evidentní, že takovouto krizi cestovní ruch nepamatuje. Historicky negativní dotčení cestovního ruchu vyvolala ekonomická krize v roce 2008/2009, která byla celosvětová. Převážná většina lidí poté neměla finanční prostředky na cestování. V České republice tehdy návštěvnost, která je vyjádřena počtem přenocování v ubytovacích zařízeních, klesla mezi roky 2007/2008 o 3,8 %. Poté v roce 2009 byl zaznamenán následný pokles o 6,7 %. V těchto letech chybělo tuzemskému cestovnímu ruchu cca jeden milion hostů v celkovém počtu 4,2 milionu přenocování.

Následky koronavirové krize jsou ve srovnání s předchozí krizí o mnoho drastičtější. Za první tři čtvrtletí roku 2020 se využití ubytovacích zařízení propadlo o 37,7 % v počtu nocí, počet návštěvnosti klesl o 42,6 %. V celkovém vyjádření ubylo provozovatelům v tuzemsku ubytování, v porovnání s předešlým rokem, celkem 7,4 milionu příjezdů a 17,2 milionu přenocování. Tyto údaje jsou předběžné a neobsahují celkové vyhodnocení roku 2020, ale pouze stav do září roku 2020. Aktuální epidemiologická situace a další omezení pohybu osob v podzimních a zimních měsících prohloubí propad a návštěvnost České republiky se dostane na historické minimum. Začátek roku 2020 byl ještě v jisté míře optimistický. V lednu se návštěvnosti zvýšili o 7,4 % příjezdů a počet ubytování vzrostl o 6,2 %. Intenzita zahraničních turistů oproti turistům domácím se téměř zdvojnásobila (+9,9 % vs. +4,1 % návštěvnosti). V únoru došlo k poklesu počtu návštěvnosti cizinců, pokles činil 1,4%. Avšak počet přenocování se držel na kladném výsledku +6,5 %. Tuzemští turisté v únoru neprojevovali pokles poptávky a počet celkových hostů, a i nocí, neustále rostl. Koronavirová krize naplno zasáhla cestovní ruch až v březnu, kdy bylo vydán zákaz poskytování ubytovacích služeb. Návštěvníci za měsíc březen se o téměř dvě třetiny snížili co do počtu příjezdů a počet přenocování klesl o 56,6 %. Což se v následujících měsících prakticky nezměnilo. Nastínění vývoje návštěv v období leden - září roku 2020 je graficky vyjádřen na grafu 1 uvedeném v příloze 4 této práce. Na grafu 1 je v měsících březen – červen zaznamenán největší propad návštěvnosti.

Hlavním příjmem taxislužeb a platform Uber a Bolt je příjem z přepravy turistů, kteří k nám do České republiky přicestovali ze zahraničí. Dá se říci, že tvořili přibližně 40 % veškerých příjmů. Další druhou nejdůležitější závislostí jsou kulturní akce, zábavy, diskotéky a stravovací zařízení. Pokud nefunguje cestovní ruch, nejsou žádné podobné akce realizovány a lidé nikam nechodí, taxikáři stojí a ekonomická krize má pro ně likvidační charakter. Pokud je takzvaný „dobrý týden“ jsou schopni se maximálně dostat na 30 % svých standardních výdělků.

Ekonomická krize se dotýká nejen vozů přepravních společností, ale také autopůjčoven taxi. Podnikat sice nikdo nezakázal, ale není koho vozit a v návaznosti si nikdo nepůjčuje vozy. Při první vlně převažoval strach z nejistoty a budoucnosti, tak auta byla hromadně vrácena, což pro autopůjčovnu znamenalo fatální problém. Řešení přišlo v podobě sníženého týdenního nájmu a velká část původních nájemců to vyhodnotila jako vyhovující a vozy si opětovně zapůjčili. Vozový park se především skládá z vozů značky Škoda. V nabídce jsou především modely Škoda Superb a Škoda Octavia v celkovém počtu 79 vozů. Vozy disponují různým rokem výroby, výbavou a formou převodovky. Po podepsání smlouvy o dlouhodobé spolupráci je možné zakoupit i vůz nový, a to u autorizovaného prodejce dle přání klienta. Nájemné autopůjčovny je zohledněno v dlouhodobém horizontu a rozpis půjčovného u jednotlivých modelů a stáří je znázorněn v níže uvedené tabulce.

Tabulka 1: Ceník půjčovného

Typ vozu	Rok výroby	Týdenní nájemné	Snížené nájemné	Týdenní ztráta	Sleva
Škoda Octavia	2015 - 2018	4300 Kč	2457 Kč	1843 Kč	Odečtené 3 dny
Škoda Octavia	2018 - 2019	4800 Kč	2742 Kč	2058 Kč	Odečtené 2 dny
Škoda Octavia	2020 a výše	5300 Kč	0 Kč	0 Kč	Beze slevy
Škoda Superb	2015 – 2018	5500 Kč	3142 Kč	2358 Kč	Odečtené 3 dny
Škoda Superb	2018 - 2019	6000 Kč	4285 Kč	1715 Kč	Odečtené 2 dny
Škoda Superb	2020 a výše	6500 Kč	0 Kč	0 Kč	Beze slevy

Zdroj: Interní data společnosti XY a vlastní úprava

Ve výše uvedené tabulce 3 je patrné, že modely Škody Octavia a Škody Superb s rokem výroby nad 2020 nejsou zohledněny ve slevovém ceníku z důvodu nerentability.

Z důvodu opatření v rámci pandemie Covid-19 bylo přistoupeno ke sníženému nájemnému za týden od měsíce březen 2020 z důvodu eliminace masivního vrácení vozů. Z níže uvedené tabulky je patrné, že příjem za uvedené modely vozů klesl okolo 40 % za týden oproti původnímu týdennímu nájemnému.

Tabulka 2: Přehled počtu vozů a vzniklá ztráta na nájemném

Typ vozu	Rok výroby	Počet vozů (v ks)	Týdenní ztráta za 1 vůz	Týdenní ztráta za vozy	Měsíční ztráta za vozy
Škoda Octavia	2015 - 2018	10	1843 Kč	18430 Kč	78985 Kč
Škoda Octavia	2018 - 2019	26	2058 Kč	53508 Kč	229320 Kč
Škoda Superb	2015 - 2018	9	2358 Kč	21222 Kč	90951 Kč
Škoda Superb	2018 - 2019	24	1715 Kč	41160 Kč	176400 Kč

Zdroj: interní data společnosti XY a vlastní úprava

Ve výše uvedené tabulce 4 je vypočítána ztráta u jednotlivých modelů vozů, jež je rozdělena na týdenní ztrátu a měsíční ztrátu. Týdenní ztráta je z důvodu týdenních plateb pronájmů a měsíční ztráta z důvodu komplexního měsíčního přehledu pro společnost.

Na grafu 2, který je v příloze 5 této práce je graficky znázorněno porovnání, resp. vývoj standardního nájemného a sníženého nájemného u jednotlivých modelů vozů uvedených ve výše uvedené tabulce 4. Graf znázorňuje, že po odstoupení od sníženého nájemného má celkový vývoj rostoucí tendenci.

Při přepočtení ztráty do počtu jednotlivých modelů vozů je patrné, že propad příjmu z nájmu vozů činí za týden 134 320 Kč a za měsíc 575 656 Kč. Celkový měsíční příjem za pronájem vozů za předpokladu plné obsazenosti je 2 033 572 Kč. Při poskytnutí slevy měsíční nájemné za pronájem vozů činí 1 457 916 Kč. Ačkoli ve výše uvedené tabulce č. 4. Ceník půjčovného činilo snížené nájemné téměř 40 % ztrátu u jednotlivých modelů vozů, nyní při rozpočítání ztráty na všechny vozy se sníženém nájemném v celkové částce činí jen ¼ celkového příjmu z pronájmu vozů. Tato ztráta je vyčíslena jen za předpokladu plného obsazení vozů, absence havarovaných vozů, opotřebení vozu, amortizace a další. Jedná se pouze o čisté vyčíslení ztráty za pronájem vozového parku.

Návrat k původním výkonům cestovního ruchu před covidovou krizí bude pomalý a plný nejistoty. Ochota turistů cestovat závisí především na zvládnutí epidemie v jednotlivých zemích a na získání ztracené důvěry ve zdravotní bezpečnost cestování. K eliminaci ztrát zajisté přispěje uvolnění protiepidemiologických opatření v podobě otevření barů, restaurací, divadel, kin a ubytovacích zařízení pro residenty České republiky.

3.2 Finanční analýza

Tato část se zabývá samotnou finanční analýzou společnosti XY s.r.o.. Společnost bude analyzována pomocí metod definovaných v teoretické části práce.

3.2.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

Nejprve je analýza zaměřená na analýzu rozvahy v letech 2018 - 2020. Zvlášť budou v této analýze analyzována nejprve aktiva, což nám předkládá tabulka níže a poté pasiva. Veškerá data vychází z rozvahy společnosti XY s.r.o..

Aktiva

V níže uvedené tabulce 5 se ve sledovaných letech suma aktiv snižovala z částky 23 034 mil. Kč v roce 2018 až na částku 22 018 mil. Kč v roce 2020.

Na této skutečnosti měl zásluhu především stav dlouhodobého majetku, který klesl mezi roky 2019 a 2020 o 11 %, ale mezi roky 2019 a 2018 pouze o 3 %. Oběžná aktiva vzrostla v roce 2020 o 133% oproti roku 2019, v roce 2019 činily aktiva o 103 % více než v roce 2018.

Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv (v Kč)

Ukazatelé (v tis. Kč)	2020	2020/2019	2019	2019/2018	2018
Aktiva celkem	22 018 964	97 %	22 692 526	98 %	23 034 836
Dl. majetek	16 615 294	89 %	18 656 988	97 %	19 128 010
Dl. nehm. majetek	0	0 %	0	0 %	0
Dl. hmotný majetek	16 615 294	89 %	18 656 988	97 %	19 128 010
Dl. finanční majetek	0	0 %	0	0 %	0
Oběžná aktiva	5 403 670	133 %	4 035 538	103 %	3 906 826
Zásoby	1 393 604	77 %	1 802 189	82 %	2 182 354
Dl. pohledávky	0	0 %	0	0 %	0
Kr. pohledávky	2 639 720	2 611%	101 097	40 %	247 287
Finanční majetek	526 254	87 %	598 879	85%	702 391
Ostatní aktiva	844 092	55 %	1 533 373	197%	774 794

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a zpracování vlastní

Absolutně vzrostly krátkodobé pohledávky, které se během sledovaných let snížili z 247 287 Kč až na 2 639 720 Kč v roce 2020. Finanční majetek je ve srovnání roku 2020 oproti roku 2019 na 87 % a ostatní aktiva klesla ve srovnání roku 2020 s rokem 2019 o 45 %.

Grafické znázornění analýzy aktiv a její struktury v porovnání aktiv celkem, dlouhodobého majetku a oběžných aktiv je uvedeno na grafu 3, data jsou čerpána z výše uvedené tabulky 5. Graf se nachází v příloze 6 této práce a poukazuje na patrný pokles dlouhodobého majetku a růst oběžných aktiv.

Níže uvedená tabulka 6 nám znázorňuje vertikální analýzu aktiv, kdy v roce 2018 byl podíl dlouhodobého majetku na celkovém majetku 83 %. Nejvíce 83 % bylo dlouhodobého hmotného majetku. Zbytek majetku tvořil oběžný majetek se svými 17 %, a to ostatní aktiva, krátkodobé pohledávky, zásoby a finanční majetek.

V roce 2019 kdy nabýval dlouhodobý majetek stále 82 % celkového majetku, je zde lehký propad. Byl to důsledek snížení dlouhodobého hmotného majetku o 471 tis. Kč. V roce 2020 tento trend pokračoval a daleko více se prohloubil, tzn. snížení dlouhodobého hmotného majetku na 75%, oběžná aktiva se ovšem dostala až na 24 % podíl z celkového majetku.

Tabulka 4: Vertikální analýza aktiv (v %)

Ukazatelé (v Kč)	2020		2019		2018	
Aktiva celkem	22 018 964	100 %	22 692 526	100%	23 034 836	100%
Dl. majetek	16 615 294	75 %	18 656 988	82%	19 128 010	83 %
Dl. nehm. majetek	0	0 %	0	0 %	0	0 %
Dl. hmotný majetek	16 615 294	75 %	18 656 988	82 %	19 128 010	83 %
Dl. finanční majetek	0	0 %	0	0 %	0	0 %
Oběžná aktiva	5 403 670	24 %	4 035 538	17 %	3 906 826	17 %
Zásoby	1 393 604	25 %	1 802 189	45 %	2 182 354	55 %
Dl. pohledávky	0	0 %	0	0 %	0	0 %
Kr. pohledávky	2 639 720	49 %	101 097	0 %	247 287	6 %
Finanční majetek	526 254	10 %	598 879	15 %	702 391	18 %
Ostatní aktiva	844 092	16 %	1 533 373	38 %	774 794	20 %

Zdroj: Interní data společnosti XY a vlastní zpracování

Tento stav vyplývá především z toho, že podnik ke zvládnutí koronavirové krize začal prodávat dlouhodobý hmotný majetek, aby situaci zvládl a pokryl výdaje potřebné k fungování společnosti.

Grafické vyjádření vertikální analýzy aktiv poskytuje graf 4 uvedený v příloze 7 této práce a znázorňuje jak je v jednotlivých letech viditelný pokles dlouhodobého majetku, a naopak růst oběžných aktiv.

Ve výše uvedeném grafu je v jednotlivých letech graficky znázorněn pokles dlouhodobého majetku, a naopak růst oběžných aktiv.

Pasiva

Níže uvedená tabulka 7 nám vyjadřuje, jak se celková pasiva překvapivě držela ve sledovaných letech na stejných hodnotách. Dokonce v roce 2020 společnost generovala o 276% větší zisk oproti roku 2019 a v roce 2019 oproti roku 2018 dokonce o 700 %. Vlastní kapitál tím tedy stoupl ve srovnání s rokem 2019 o 140% a v roce 2019 oproti roku 2018 o 135%. Základní kapitál zůstal neměnný. Celkově cizí zdroje klesly v roce 2020 o 3%, oproti roku 2019 klesly i ve srovnání roku 2019 s rokem 2018 o 1%.

Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv (v Kč)

Ukazatele (v Kč)	2020	2020/2019	2019	2019/2018	2018
Pasiva celkem	22 199 800	98 %	22 587 659	98 %	22 966 922
Vlastní kapitál	364 300	140 %	259 433	135 %	191 519
Základní kapitál	200 000	0 %	200 000	0 %	200 000
Kapitálové fondy	0	0 %	0	0 %	0
Fondy ze zisku	0	0 %	0	0 %	0
HV minulých let	164 300	276 %	59 433	700 %	- 8 481
Cizí zdroje	21 835 500	97 %	22 328 226	98 %	22 775 403
Daňové závazky	136 402	201 %	67 708	37 %	182 260
Závazky soc. + zdrav.	20 578	109 %	18 835	99 %	18 878
Dl. závazky	0	0%	0	0 %	0
Závazky vůči zam.	40 870	109 %	37 414	100 %	37 329
Kr. závazky	21 393 473	112 %	18 934 646	87 %	21 719 726
Bankovní úvěry	179 306	5%	3 253 043	465 %	699 278

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

Ačkoli měla většina zdrojů nárůst, tento celkový pokles zapříčinily bankovní úvěry, které v roce 2020 klesly o 95 % oproti roku 2019.

Tento pokles ve výše uvedené tabulce byl způsobený obnovou vozového parku, která proběhla v roce 2019 prostřednictvím bankovních úvěrů. Daňové závazky v roce 2020 oproti roku 2019 vzrostly o 201 %, oproti tomu v roce 2019 klesly 63 % ve srovnání s rokem 2018. Závazky soc. + zdrav. a závazky vůči zaměstnancům si držely přibližně své stejné hodnoty. Krátkodobé závazky se v roce 2020 zvýšily o 112 % oproti roku 2019, kde v roce 2019 se naopak snížili ve srovnání s rokem 2018.

Grafické znázornění pasiv, cizích zdrojů a vlastního kapitálu a jejich poměru lze nalézt v příloze á této práce a poukazuje na to, že cizí zdroje tvoří drtivou většinu celkových pasiv a vlastní kapitál tvoří téměř zanedbatelnou část.

V níže uvedené tabulce 8 vlastní kapitál na celkových pasivech má zanedbatelný podíl ve všech sledovaných letech, kdy tvoří 1 % celkového objemu. Cizí zdroje ve sledovaných letech tvořili ve sledovaných letech 98 % z celkových pasiv.

Tabulka 6: Vertikální analýza pasiv

Ukazatele (v Kč)	2020		2019		2018	
Pasiva celkem	22 199 800	100%	22 587 659	100%	22 966 922	100%
Vlastní kapitál	364 300	2%	259 433	1 %	191 519	1 %
Základní kapitál	200 000	0 %	200 000	0 %	200 000	1 %
Kapitálové fondy	0	0%	0	0 %	0	0 %
Fondy ze zisku	0	0%	0	0 %	0	0 %
HV minulých let	164 300	0%	59 433	0 %	- 8 481	0 %
Cizí zdroje	21 835 500	98%	22 328 226	98 %	22 775 403	99 %
Daňové závazky	136 402	0 %	67 708	0 %	182 260	1 %
Závazky soc. + zdrav.	20 578	0 %	18 835	0 %	18 878	0 %
Dl. závazky	0	0 %	0	0 %	0	0 %
Závazky vůči zam.	40 870	0 %	37 414	0 %	37 329	0 %
Kr. závazky	21 393 473	98 %	18 934 646	84 %	21 719 726	95 %
Bankovní úvěry	179 306	1 %	3 253 043	15 %	699 278	3 %
Ostatní pasiva	64 871	0 %	16 580	0 %	117 932	0 %

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

Dominovaly zde krátkodobé závazky, které v roce 2020 činily 98 %, v roce 2019 84 % a v roce 2018 95 %.

Další podstatnou složkou byly bankovní úvěry, které byly v roce 2020 sice 1 %, ale v roce 2019 15 % a v roce 2018 3 %. V grafu 6 je znázorněn poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu ve vertikální rovině, což je uvedeno v příloze 9 této práce.

Společnost, vzhledem k vlastnímu kapitálu, nemá volné prostředky k financování svých zájmů, proto volí řešení krátkodobých bankovních úvěrů a závazků.

3.2.2 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

Vertikální analýza se používá k hodnocení podílu jednotlivých položek nákladů a výnosů vzhledem k celkovým výnosům.

Analýza výnosů

Níže uvedená tabulka 9 vyjadřuje horizontální analýzu výnosů.

Tabulka 7: Horizontální analýza výnosů

Ukazatele (v Kč)	2020	2020/2019	2019	2019/2018	2018
Výnosy	17 183 947	92%	18 624 382	95%	19 417 163
Prov. výnosy	16 953 112	92%	18 329 771	97%	18 788 420
Tržby za zboží	3 638 259	886%	409 089	25%	1 579 544
Výkony	7 551 681	62%	12 057 526	100%	12 035 080
Tržby z dl. majetku	3 518 732	219%	1 606 198	110%	1 448 004
Ost. prov. výn.	2 244 500	52%	4 256 958	114%	3 725 792
Fin. výnosy	230 775	78%	294 611	46%	628 743
Tržby z CP	0	0%	0	0%	0
Výn. z dl. fin. majetku	0	0%	0	0%	0
Výnosové úroky	0	0%	0	0%	0
Ostatní fin. Výnosy	230 775	78%	294 611	46%	628 743
Mim. výnosy	0	0%	0	0%	0

Zdroj: Interní data společnosti XY

Výnosy ve sledovaných letech postupně klesaly. Mezi roky 2018 a 2019 byl pokles o 5 %. Další propad nastal z roku 2019 na 2020, kdy se výnosy propadly o 8 %. Klesaly především ostatní provozní výnosy, a to z částky 18 329 771 Kč za rok 2019, až na 16 953 112 Kč za rok 2020 a v roce 2019 byl rovněž pokles o 3 % oproti roku 2018.

Následný podíl na propadu měly výkony, které klesly z 12 057 526 Kč za rok 2019 až na 7 551 681 Kč za rok 2020, oproti tomu roce 2019 měli ve srovnání s rokem 2018 stejnou hodnotu v %. Dominantní nárůst měly výhradně tržby za prodej zboží a to o 886 % v roce 2020 oproti roku 2019, ve srovnání roku 2019 s rokem 2018 měli naopak rapidní pokles a tržby za zboží v roce 2019 byly o 75 % nižší. I tržby z dlouhodobého majetku nebyly zanedbatelné, kdy ve srovnání s rokem 2019 měly v roce 2020 nárůst o 219 %. Ostatní provozní výnosy klesaly z částky 4 256 958 Kč za rok 2019 na 2 244 500 Kč za rok 2020, což představuje snížení o 48 %. Ve sledovaných letech byl stav mimořádných výnosů nulový.

Na grafu 7 v příloze 10 je graficky vyjádřen vyjadřuje poměr výnosů, provozních výnosů a finančních výnosů, který ukazuje, jaký podíl vyjadřují provozní výnosy v poměru k finančním výnosům a oproti výnosům celkovým.

V tabulce 10 níže výnosy tvořily výhradně výnosy provozní. V roce 2020 a 2019 to bylo dokonce 98 % celkových výnosů.

Tabulka 8: Vertikální analýza výnosů

Ukazatele (v Kč)	2020		2019		2018	
Výnosy	17 183 947	100%	18 624 382	100%	19 417 163	100%
Prov. výnosy	16 953 112	98%	18 329 771	98%	18 788 420	96%
Tržby za zboží	3 638 259	21%	409 089	2%	1 579 544	8%
Výkony	7 551 681	43%	12 057 526	64%	12 035 080	62%
Tržby z dl. majetku	3 518 732	20%	1 606 198	8%	1 448 004	7%
Ost. prov. výn.	2 244 500	13%	4 256 958	22%	3 725 792	19%
Fin. výnosy	230 775	1%	294 611	1%	628 743	3%
Tržby z CP	0	0%	0	0%	0	0%
Výn. z dl. fin. majetku	0	0%	0	0%	0	0%
Výnosové úroky	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní fin. Výnosy	230 775	1%	294 611	1%	628 743	3%
Mim. výnosy	0	0%	0	0%	0	0%

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

Největší podíl v roce 2020 měly výkony 43 %, následovány tržbami za zboží 21 %.

V roce 2019 se hodnoty lišily především v tržbách za prodej zboží, které v té době tvořily 2 % celkových výnosů, a výkony, které tvořily 64 % z celkových výnosů. Rok 2018 měl velmi podobnou strukturu provozních výnosů, nicméně i přesto podíl na celkových výnosech byl 96 %. Zbytek tvořily finanční výnosy.

V grafu 8, který je v příloze 11 je znázorněn poměr provozních výnosů a finančních výnosů. Celkové výnosy se skládají z dominující složky provozních výnosů a zanedbatelnou složkou finančních výnosů.

Analýza nákladů

V níže uvedené tabulce 11 se celkové náklady v průběhu sledovaných let držely přibližně ve stejné rovině.

Tabulka 9: Horizontální analýza nákladů

Ukazatele (v Kč)	2020	2020/2019	2019	2019/2018	2018
Náklady	17 363 317	93 %	18 519 514	95 %	19 349 248
Prov. Náklady	17 259 038	93 %	18 457 069	95 %	19 275 741
Nákl. Prodej zboží	8 498 206	163 %	5 184 590	95 %	5 433 707
Výk. spotřeba	1 290 682	80 %	1 600 885	90 %	1 767 386
Osobní náklady	701 790	95 %	734 836	116 %	628 367
Daně a poplatky	198 440	622 %	31 878	14 %	221 404
Odpisy dl. maj.	4 498 536	131 %	3 418 949	77 %	4 405 342
Zúst. cena dl. maj.	27	0 %	5 247 938	162 %	3 220 685
ZS rezerv	0	0 %	0	0 %	0
Ostat. Prov. Nakl.	2 071 357	92 %	2 237 993	62 %	3 598 850
Fin. Náklady	104 279	166 %	62 445	84 %	73 507
Nákl. Úroky	0	0 %	1 476	88 %	1 673
Ostatní fin. Nákl.	104 279	171 %	60 969	84 %	71 834
Mim. náklady	0	0 %	0	0 %	0

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

Avšak největší nárůst v roce 2020, ve srovnání s rokem 2019, měly náklady na prodej zboží, které se zvýšily o 1238 %. Výkonová spotřeba je nejdůležitější složkou provozních nákladů a ta poklesla o 20 %, kdy v roce 2019 činila 1 600 885 Kč ve srovnání s rokem 2020, kde činila 1 290 682 Kč.

Bylo to zapříčiněno tím, že se už nevyrábí tolik zboží a služeb, a proto také zmizela většina nákladů s nimi spojených. Osobní náklady poklesly v roce 2020 oproti roku 2019 o 35 %. Daně a poplatky měly lehký nárůst o 9 % oproti roku 2019. Odpisy dlouhodobého majetku se zvýšily o 131 %.

Finanční náklady měly v roce 2020 nárůst o 166 % oproti roku 2019 v částce 41 834 Kč. Ovšem u zůstatkové ceny dlouhodobého majetku v roce 2020, ve srovnání s rokem 2019, došlo téměř k nulovým nákladům, kdy náklady v roce 2020 činily pouze 1 312 Kč, ale za to v roce 2019 neuvěřitelných 5 247 938 Kč, a to i ve srovnání s rokem 2018 činily nárůst o 162 %. Ostatní finanční náklady ve sledovaném období měly v roce 2020 nárůst o 171 % vůči roku 2019, oproti tomu v roce 2019 měli pokles o 16 % ve srovnání s rokem 2018.

Na grafu 9, který je v příloze 12 je graficky vyjádřeno porovnání provozních a finančních nákladů z hlediska horizontální analýzy. Provozní náklady jsou mnohonásobně vyšší než finanční náklady, které díky své velikosti nejsou v porovnání ani zcela viditelné.

Struktura nákladů byla ve vzájemné symbióze s jejich vývojem. V roce 2018 byl podíl provozních nákladů 99 % k celkovým nákladům, zatímco finančních 0 %. V letech 2019 a 2020 byl podíl provozních nákladů rovněž 99 % a finančních nákladů 0 %. Kdybychom sečetli procenta provozních a finančních nákladů došli bychom k závěru, že i když si firma nestála moc dobře, tak náklady nepřevýšily celkové výnosy.

Níže uvedená tabulka 12 přehledně znázorňuje jednotlivé poměry nákladů.

Tabulka 10: Vertikální analýza nákladů

Ukazatele (v Kč)	2020		2019		2018	
Náklady	17 363 317	100%	18 519 514	100%	19 349 248	100%
Prov. Náklady	17 259 038	99 %	18 457 069	99 %	19 275 741	99 %
Nákl. Prodej zboží	8 498 206	49%	5 184 590	28 %	5 433 707	28 %
Výk. spotřeba	1 290 682	7 %	1 600 885	9 %	1 767 386	9 %
Osobní náklady	701 790	4 %	734 836	4 %	628 367	3 %
Daně a poplatky	198 440	1 %	31 878	0 %	221 404	1 %
Odpisy dl. maj.	4 498 536	26 %	3 418 949	18 %	4 405 342	22 %
Zůst. cena dl. maj.	27	0 %	5 247 938	28 %	3 220 685	16 %
ZS rezerv	0	0 %	0	0 %	0	0 %
Ostat. Prov. Nakl.	2 071 357	12%	2 237 993	12 %	3 598 850	18 %
Fin. Náklady	104 279	0 %	62 445	0 %	73 507	0 %
Nákl. Úroky	0	0 %	1 476	0 %	1 673	0 %
Ostatní fin. Nákl.	104 279	0 %	60 969	0 %	71 834	0 %
Mim. náklady	0	0 %	0	0 %	0	0 %

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

Provozní náklady mají sestupnou tendenci, ačkoli tvoří stále 99 % veškerých nákladů. Celkové náklady mají rovněž klesající tendenci oproti tomu finanční náklady vzrostly. Grafické vyjádření u vertikální analýzy nákladů jsou uvedeny v grafu 10 v příloze 13 této práce. Jak tomu bylo i u horizontální analýzy nákladů, provozní náklady jsou mnohonásobně vyšší než finanční náklady, které díky své velikosti nejsou v porovnání ani zcela viditelné.

Hospodářský výsledek

Hospodářský výsledek vypočítáme tak, že od celkových výnosů odečteme celkové náklady.

Následující tabulka 13 popisuje horizontální analýzu hospodářského výsledku.

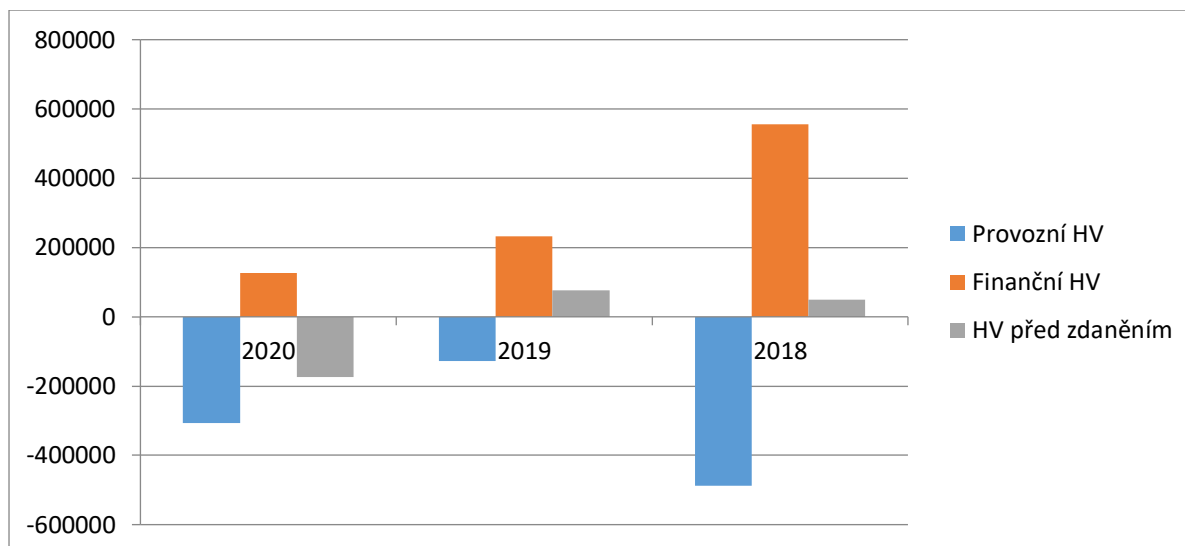
Tabulka 11: Horizontální analýza hospodářského výsledku

Ukazatele (v Kč)	2020	2020/2019	2019	2019/2018	2018
Provozní HV	- 305 926	- 240 %	- 127 298	- 26 %	- 487 321
Finanční HV	126 046	54 %	232 166	41 %	555 236
Mimořádný HV	0	0 %	0	0 %	0
HV před zdaněním	- 179 370	- 171 %	104 868	154 %	67 915
Čistý zisk	- 173 210	- 228 %	75 796	152 %	49 674

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

Hospodářský výsledek byl ve sledovaných letech kladný, vyjma roku 2020, kde výsledek byl záporný. V roce 2018 byla společnost na vzestupu. Tento vzestup se postupně začal lámat v roce 2020, především z důvodu příchozí pandemie začátkem roku. Provozní hospodářský výsledek byl v celém sledovaném období záporný.

Graf 1: Horizontální analýza hospodářského výsledku



Zdroj: vlastní zpracování

Horizontální analýzu v grafickém provedení představuje graf 11 výše. Graf vyjadřuje trend hospodářského výsledku před zdaněním provozního hospodářského výsledku a provozního výsledku.

V letech 2018 a 2019 sice hospodářský výsledek klesl, ale stále byl záporný. V roce 2020 prudce klesl, a to o 240 % ve srovnání s rokem 2019. Finanční hospodářský výsledek nejprve postupně rostl a poté prudce klesal, až se v roce 2020 dostal téměř na polovinu roku předchozího. Vyobrazeno v tabulce 14.

Tabulka 12: Vertikální analýza hospodářského výsledku

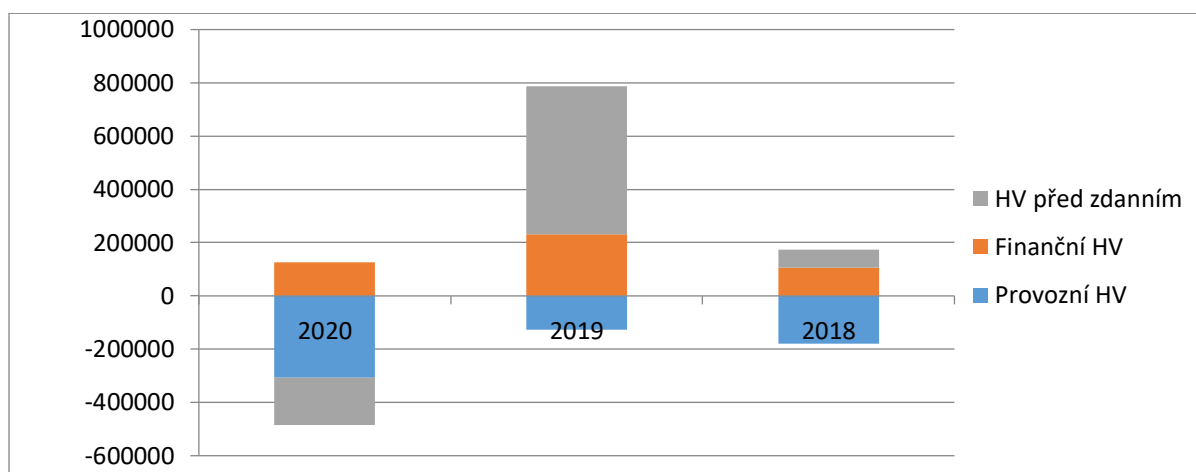
Ukazatele (v Kč)	2020		2019		2018	
Provozní HV	- 305 926	- 1,78 %	- 127 298	- 0,68%	- 487 321	- 2,50%
Finanční HV	126 046	0,73 %	232 298	1,24 %	555 236	2,85 %
Mimořádný HV	0	0 %	0	0 %	0	0 %
HV před zdaněním	- 179 370	- 1,04 %	104 868	0,56 %	67 915	0,34 %
Čistý zisk	- 173 210	- 1,00 %	75 796	0,40 %	49 674	0,25 %

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o.

Mimořádný výsledek netvořil žádnou část celku, proto nepovažuji za nutné ho zmiňovat.

Následující graf 12 popisuje vertikální analýzu hospodářského výsledku.

Graf 2: Struktura hospodářského výsledku



Zdroj: vlastní zpracování

Finanční hospodářský výsledek postupně rostl, oproti tomu provozní hospodářský výsledek se rapidně propadl.

Bilanční pravidla

Obvykle jsou uváděna čtyři pravidla, a sice zlaté poměrové pravidlo, zlaté pravidlo vyrovnaní rizika, zlaté pari pravidlo, zlaté bilanční pravidlo financování.

Zlaté poměrové pravidlo

Tabulka 15 znázorňuje zlaté poměrové pravidlo, podle kterého by velikost cizího kapitálu neměla převyšovat velikost vlastního kapitálu, popřípadě by se měl rovnat.

Tabulka 13: Zlaté poměrové pravidlo

Poměrové pravidlo	2020/2019	2019/2018
Růst tržeb	92 %	101 %
Růst investic	-171 %	154 %
Plnění	nesplněno	splněno

Zdroj: Interní data společnosti XY a vlastní zpracování

V letech 2019 a 2018 investice a tržby rostly. Pravidlo tak bylo splněno pouze v těchto letech.

Pravidlo vyrovnaní rizika

Pravidlo vyrovnaní rizika vychází z toho, že velikost cizího kapitálu by neměla převyšovat velikost vlastního kapitálu, maximálně by se měli rovnat. Vychází tedy pouze ze skladby kapitálu.

Tabulka 14: Pravidlo vyrovnaní rizika

Vyrovnaní rizika	2020	2019	2018
Vlastní zdroje	364 300	259 433	191 519
Cizí zdroje	21 835 500	22 328 226	22 775 403
Převaha vlastních zdrojů (v Kč)	- 21 471 200	- 22 068 793	- 22 583 884
Převaha vlastních zdrojů (v %)	1,66 %	1,16 %	-0,84 %

Zdroj: Interní data společnosti XY a vlastní zpracování

V celém sledovaném období převyšovaly jednoznačně cizí zdroje. Jak z tabulky vyplývá, v celém sledovaném období převyšovaly cizí zdroje až astronomicky. Bylo to způsobeno především extrémním navýšením závazků v důsledku nákupu nových vozů, které byly financovány formou leasingu. Toto pravidlo společnost nesplnila.

Zlaté pari pravidlo

Zlaté pari pravidlo vychází z vymezení vztahu dlouhodobých aktiv a vlastního kapitálu.

Níže uvedená tabulka 17 znázorňuje, že dlouhodobá aktiva se vlastnímu kapitálu rovnají jen výjimečně, poněvadž ke svému financování využívá společnost cizí zdroje.

Tabulka 15: Zlaté pari pravidlo

Zlaté pari pravidlo	2020	2019	2018
Stálá aktiva	16 615 294	18 656 988	19 128 010
Vlastní kapitál	364 300	259 433	191 519
Převaha vlastních zdrojů (v Kč)	-15 886 694	-18 397 555	-18 936 491
Převaha vlastních zdrojů (v %)	-4560%	-7191%	-9987%

Zdroj: Interní data společnosti XY a vlastní zpracování

Zlaté pari pravidlo souvisí s bilančním pravidlem financování, a pokud není splněno pari bilanční pravidlo, nebude splněno ani bilanční pravidlo financování. Pravidlo nebylo splněno v žádných ze sledovaných let. Stálá aktiva s vlastním kapitálem byly diametrálně rozdílné.

Zlaté bilanční pravidlo financování

Toto pravidlo říká, že je nezbytné sladění časového horizontu trvání majetkových částí s časovým horizontem zdrojů, ze kterých je financován. Dá se říci že jde o to, aby investiční majetek byl financován vlastním kapitálem. Tabulka 18 znázorňuje zlaté pravidlo financování u společnosti XY s.r.o.

Tabulka 16: Zlaté bilanční pravidlo financování

Zlaté pari pravidlo	2020	2019	2018
Dlouhodobý majetek	16 615 294	18 656 988	19 128 010
Dlouhodobé zdroje	543 606	3 512 476	890 797
Převaha zdrojů (v Kč)	- 16 071 688	- 15 144 512	- 18 237 213
Převaha zdrojů (v %)	-3056 %	-531 %	216 %

Zdroj: Interní data společnosti XY s.r.o. a vlastní zpracování

I u tohoto pravidla je znatelné, že je potvrzeno výše uvedené tvrzení, že pokud není splněno zlaté pari pravidlo, nemůže být splněno ani bilanční pravidlo financování.

3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je jedním z nejčastěji využívaných nástrojů finanční analýzy podniku. Metoda finanční analýzy vychází z údajů v základních účetních výkazech a využívá pouze veřejně dostupné informace. Aby byly analyzovány vzájemné vazby a souvislosti mezi ukazateli, je potřeba jednotlivé položky účetních výkazů uvést do vzájemných poměrů. Mezi základní ukazatele patří:

- ukazatelé rentability;
- ukazatelé likvidity;
- ukazatelé aktivity;
- ukazatelé zadluženosti.

3.3.1 Ukazatelé rentability

Ukazatel rentability lze definovat z celkového zisku k výši podnikatelských zdrojů. Tabulka 19 předkládá výsledek jednotlivých ukazatelů rentability společnosti XY s.r.o.

Tabulka 17: Ukazatelé rentability

Ukazatelé rentability	2020	2019	2018
Rentabilita aktiv (ROA)	- 0,78 %	0,33 %	0,21 %
Produkční síla aktiv	- 0,81 %	0,46 %	0,29 %
Rentabilita tržeb (ROS)	- 1,00 %	0,40 %	0,25 %
Rentabilita VK (ROE)	- 47,54 %	29,21 %	25,93 %

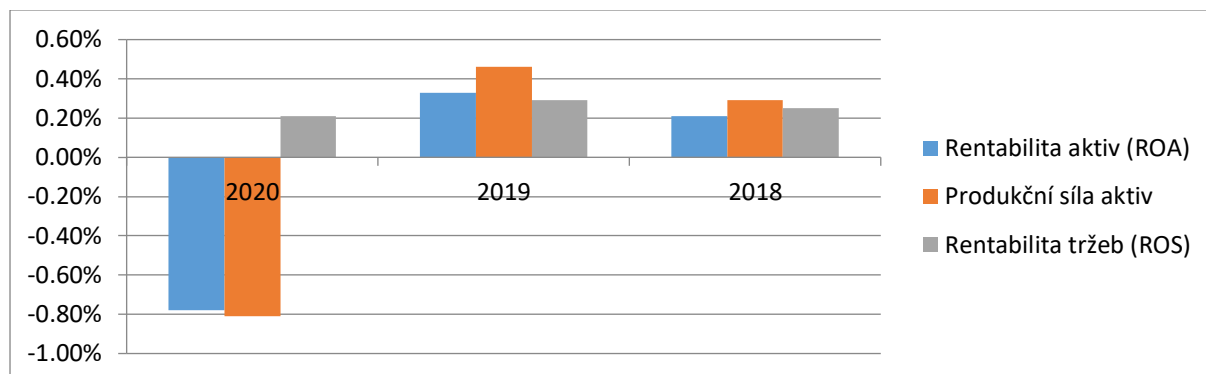
Zdroj: Interní data společnosti XY

ROA bylo nejvyšší v roce 2019. 1 koruna aktiv vydělala 0,33 % čistého zisku. Hlavní podíl na rentabilitě aktiv činila velikost čistého zisku. V roce 2020 se podnik dostal do ztráty, proto je výsledek záporný. Pro produkční sílu aktiv se používá pro výpočet EBIT (zisk před úroky a zdaněním). EBIT umožňuje posouzení bez ohledu na kapitálovou strukturu a zdanění. V roce 2019 stoupla oproti roku 2018 o 0,46 %., což bylo způsobeno zvýšeným ziskem a snížením celkových aktiv. Naopak propad v roce 2020 je způsobený ztrátou. Rentabilita tržeb měla stejný vývoj jako dva předešlé ukazatele. V posledním roce byl propad ještě větší - 1 %. Bylo to způsobeno poklesem výnosů a ztrátou. Rentabilita vlastního kapitálu byla opět nejvyšší v roce 2019, kdy dosáhla hodnoty 29,21 %.

Tento ukazatel se zvedl oproti roku 2018 díky většímu zisku, i přesto že se zvýšil vlastní kapitál. Rok 2020 má propad ve všech hodnotách, dokonce u ukazatele rentability vlastního kapitálu byl propad téměř 50 %.

Grafické znázornění je vyjádřené u níže uvedeného grafu 13.

Graf 3: Ukazatelé rentability

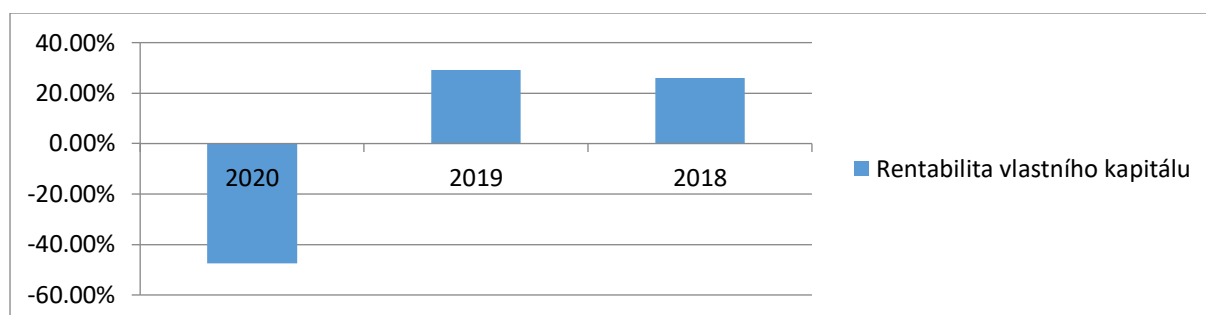


Zdroj: vlastní zpracování

Rok 2020 je velkým propadem ukazatelů rentability a ve výše uvedeném grafu 13 je zřetelný vývoj za jednotlivá léta.

Níže uvedený graf 14 znázorňuje ukazatel rentability Vlastního kapitálu neboli ROE.

Graf 4: Ukazatel rentability ROE



Zdroj: Interní data společnosti XY

I u tohoto ukazatele je evidentní propad rentability v roce 2020.

Rozklad ROE závisí na rentabilitě tržeb, obratu aktiv a finanční páce. Rozklad ROE je detailně provedený v níže uvedené tabulce 20.

Tabulka 18: Rozklad ROE

ROZKLAD ROE								
ROE	=	Čistý zisk	=	Čistý zisk	*	Tržby	*	Aktiva
		Vlastní kapitál		Tržby		Aktiva		Vlastní kapitál
2020	=	- 47,54	=	- 1,00	=	0,78	=	60,44
2019	=	29,21	=	0,40	=	0,82	=	87,46
2018	=	25,93	=	0,25	=	0,84	=	120,27

Zdroj: Vlastní zpracování

Nedá se říct, že by ukazatel ROE měl nějaký trend. Jedině o finanční stránce lze říci, že měla trend klesající. Důvodem bylo převážně snižování dlouhodobého majetku. Nejvíce byl ukazatel ROE ovlivněn ztrátou v roce 2020.

3.3.2 Ukazatel likvidity

Ukazatel likvidity je významným poměrovým ukazatelem, kterým lze analyzovat zdraví firmy. V níže uvedené tabulce 21 jsou uvedené výsledky ukazatelů jednotlivých likvidit.

Tabulka 19: Ukazatel likvidity

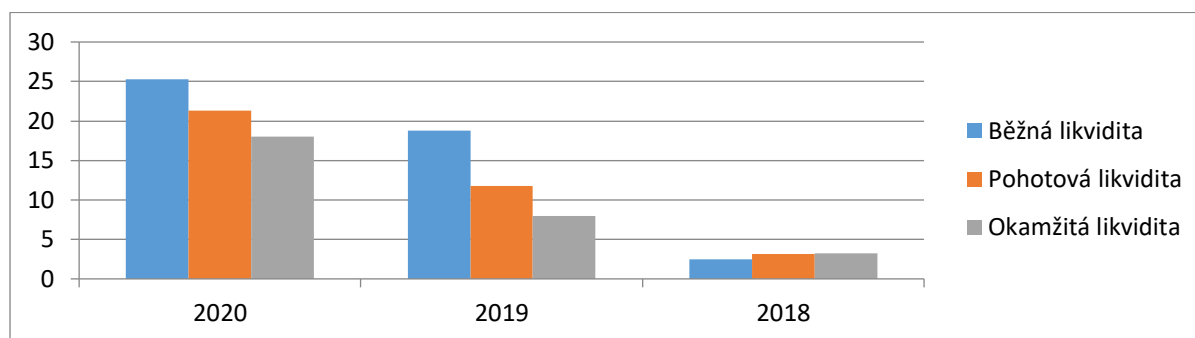
Ukazatelé likvidity	2020	2019	2018
Běžná likvidita	25,25	21,31	17,98
Pohotová likvidita	18,74	11,79	7,93
Okamžitá likvidita	2,45	3,16	3,23

Zdroj: Vlastní zpracování

Běžná likvidita se ve sledovaných letech postupně snižovala. Běžná likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1,6 – 2,5, což podnik rapidně převyšuje. Je to konzervativnější postup, poněvadž podnik drží prostředky v likvidních prostředcích, které nepřinášejí takový výnos, než jaký by mohla poskytovat. V tomto smyslu mluvíme o všech sledovaných letech. Pohotová likvidita je v podstatě totožná.

Grafické znázornění výsledků ukazatelů likvidity poskytuje graf 15.

Graf 5: Ukazatel likvidity



Zdroj: vlastní zpracování

Pro okamžitou likviditu je doporučena hodnota 0,2. I zde se ovšem společnost drží ve sledovaných letech zdrženlivějšího přístupu.

3.3.3 Ukazatel aktivity

Tato skupina hodnotících ukazatelů měří úspěšnost využití aktiv managementem společnosti. Jednotlivé výsledné hodnoty společnosti poskytuje tabulka 22.

Tabulka 20: Ukazatelé aktivity

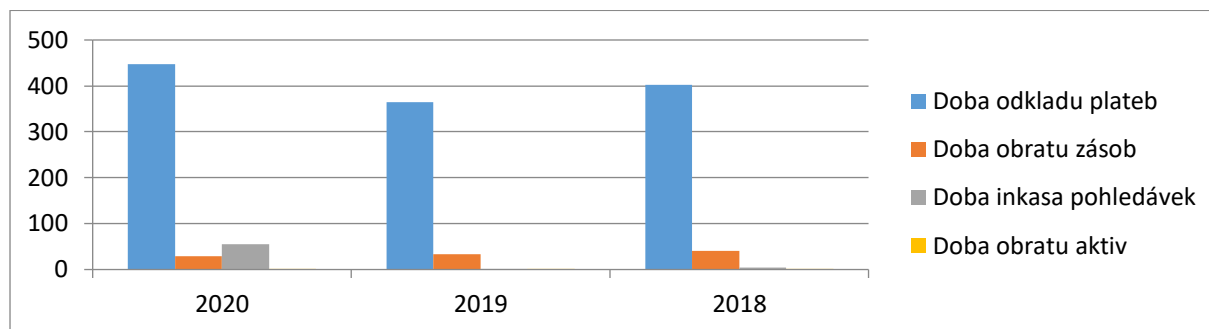
Ukazatelé aktivity	2020	2019	2018
Obrat aktiv	0,780	0,820	0,842
Doba obratu zásob (dny)	29	34	40
Doba inkasa pohl. (dny)	55	2	5
Doba odkladu plateb (dny)	448	365	402

Zdroj: Vlastní zpracování

Obrat aktiv je velice důležitý ukazatel, poněvadž ovlivňuje rentabilitu vloženého kapitálu. Tento ukazatel postupně klesal od roku 2018 díky tomu, že se snížila aktiva, a to o 1 015 872 Kč ve srovnání roku 2020 s rokem 2018. Tržby se také snížily, a to o 2 233 216 Kč. V roce 2020 již podnik měl tržby nižší. Tomu také odpovídá výsledek obratu aktiv.

Doba obratu zásob je ovlivněna specifičností odvětví. Podnik totiž nedrží téměř žádné zásoby, a proto je tento ukazatel málo relevantní. Ukazatel doby inkasa pohledávek nám v roce 2020 vzrostl až na 55, což bylo způsobeno velkým zvýšením pohledávek. V předchozím roce 2019 se držel na hodnotě 2. Nebylo to tím, že by se zvedly pohledávky, ale o hodně klesly tržby za zboží. Ukazatel doby odkladu plateb by měl být z teoretického hlediska co nejvyšší. Proto bychom kladně hodnotili všechna sledovaná léta, primárně rok 2020. Ostatní roky byly z tohoto hlediska o něco málo nižší, ale stále splňovaly hodnoty ukazatele.

Graf 6: Ukazatel Aktivity



Zdroj: Vlastní zpracování

Grafické znázornění výsledků jednotlivých ukazatelů aktivity představuje výše uvedený graf 16.

3.3.4 Ukazatel zadluženosti

Zadluženost je klíčovým kritériem dlouhodobějšího zajištění likvidity. Čím větší je zadluženost, tím větší je riziko, že závazky nebudou splaceny včas. Výsledky jednotlivých ukazatelů zadluženosti jsou v níže uvedené tabulce 23.

Tabulka 21: Ukazatelé zadluženosti

Ukazatel zadluženosti	2020	2019	2018
Celková zadluženost %	99	98	98
Finanční páka	60,44	87,46	120,27
Úrokové krytí	0	5135,23	2969,15

Zdroj: Vlastní zpracování

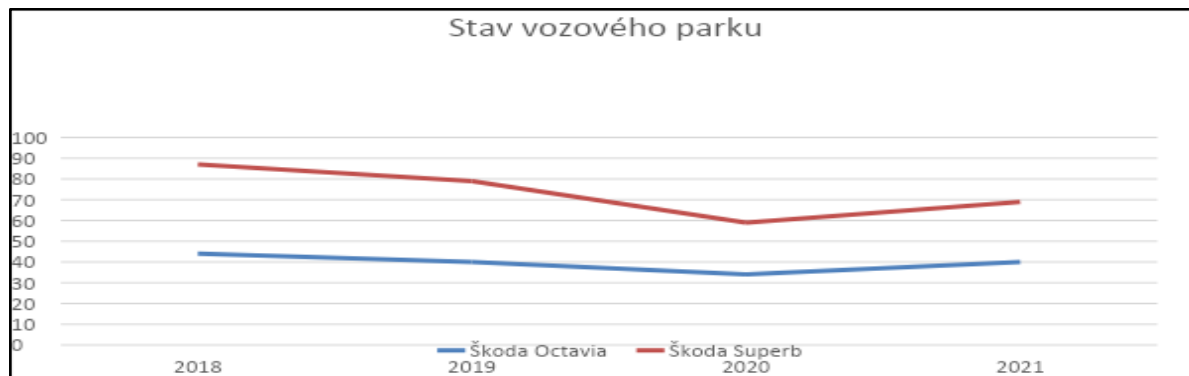
Celková zadluženost během sledovaných let byla téměř na 100 %, v roce 2019 se stále držela na 98 %, ale v roce 2020 stoupla ještě o jedno procento. Riziko z hlediska financí bylo v těchto letech veliké. Nad hodnotou 1 by se měla držet pozitivní finanční páka, což bylo podnikem ve sledovaném období dodrženo. Působila tím pádem i pozitivně na vrcholový ukazatel rentability vlastního kapitálu. Úrokové krytí bylo v letech 2018 na 40 % a v roce 2019 na 71 %. Bylo to způsobeno především nízkými nákladovými úroky a větším EBIT. V roce 2020 nebyly žádné nákladové úroky.

3.4 Trendová křivka

Trendová křivka představuje vývoj do budoucnosti, resp. ukazuje, jakým směrem se bude dále sledovaná hodnota vyvíjet. Jelikož závisí funkce a prosperita společnosti XY s.r.o. mimo jiné na objemu vozového parku, je to jeden z důležitých výhledů do budoucnosti.

Grafické znázornění tendence vývoje je vyjádřeno v níže uvedeném grafu 17.

Graf 7: Stav vozového parku (v ks)



Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedeného grafu je patrné, že objem vozového parku postupně klesá do roku 2020, kde je zlom nejvyšší. Klesání je i ve srovnání s rokem 2018, kdy objem vozů činil Škoda Octavia v počtu 44 vozů a Škoda Superb v počtu 43 vozů z důvodu toho, že došlo k obnově vozového parku, tudíž některé starší vozy byly prodány a nové opět pořízeny. Tato obměna způsobila v roce 2019 změnu vozového parku na počet 40 vozů Škoda Octavia a 39 vozů Škoda Superb. Následně společnost k zajištění svých závazků byla nucena některé vozy prodat, tudíž na konci roku 2020 se z celkového počtu 79 vozů, roku 2019 dostala na celkový počet 59 vozů.

Společnost je ovšem vázána ve spolupráci se společností Škoda Auto a.s., odběrem 10 nových vozů ročně. V případě porušení podmínek bude společnosti doučtována sleva za pořízené vozy. Tímto se trendová křivka začíná lámat směrem vzhůru, za předpokladu, že v roce 2021 bude dodržena smlouva se společností Škoda Auto a.s. a nové vozy budou pořízeny. Mělo by dojít k pořízení 6 nových modelů Škoda Octavia a 4 modelů Škoda Superb.

3.5 Vyhodnocení analýz a alternativní doporučení vozového parku

Na základě provedené finanční analýzy společnosti XY s.r.o. je možné přistoupit k souhrnnému hodnocení vývoje v letech 2018–2020. Analýza byla provedena v porovnání s roky 2019 a 2018 z důvodu nastínění aktuální situace společnosti a následného trendu.

3.5.1 Hodnocení vývoje majetkové struktury

Během sledovaného období dochází k poklesu aktiv o 4,5 % v roce 2020. Největší podíl na této skutečnosti měl pokles dlouhodobého majetku v roce 2020 z důvodu prodeje vozů. Vozy byly prodány na základě udržení platební morálky společnosti a nutného zajištění pro provoz. Zatímco rozbor oběžných aktiv odhalil že rovnoměrně neklesaly všechny položky oběžných aktiv a naopak oběžná že aktiva vzrostla o 133 % ve srovnání s rokem 2019. To bylo způsobeno hlavně krátkodobými pohledávkami, které vzrostly o 2611 % oproti roku 2019 což zapříčinily pohledávky za prodeje vozů a špatná platební morálka klientů.

Pozitivní je neexistence dlouhodobých pohledávek a značí to tím dobře nastavený systém prodeje.

Se změnami aktiv paralelně dochází i ke změnám u pasiv. Po celé sledované období docházelo ke konstantnímu růstu vlastního kapitálu. Toto je zapříčiněno postupným zvyšováním výsledků hospodaření z minulých let a nerozděleným ziskem. V roce 2020 došlo k poklesu cizích zdrojů sice o nepatrné 3 %, ale největší položkou zde byla úhrada bankovních úvěrů, které byly pořízeny z důvodu financování nových vozů a obměně vozového parku. Pokles byl ve srovnání s rokem 2019 o 95 %. Dlouhodobé závazky nejsou žádné, což je pro firmu přínosné. Z analýzy pasiv je zřetelné, že společnost drží trend držení nízkého vlastního kapitálu a dorovnávání cizími zdroji. Jedná se o špatně nastavený trend z pohledu zadlužení společnosti a rizikovosti podnikání. Ačkoli vlastní kapitál postupně roste, nedochází zde k nahrazování cizího kapitálu zvláště dominujícím způsobem. Z pohledu posuzování finanční situace podniku majiteli se již nemusí úplně jednat o zhoršující se stav, neboť finanční páka je ve vyšších hodnotách, jelikož finanční páka je založena na faktu, že cizí kapitál je levnější než kapitál vlastní.

3.5.2 Hodnocení vývoje tržeb

Vzhledem k tomu, že společnost prodává náhradní díly na vozy a své služby, jsou tyto dominantní položkou v příjmech. Tržby za zboží, resp. náhradní díly zaznamenaly v roce 2020 markantní nárůst, a to o 886 % kdy byl tento nárůst způsoben tím, že společnost se nesoustředila pouze na opravu svých vozů, které měli ve vlastnictví, ale začali poskytovat servisní služby na vozy i zákazníkům z veřejnosti. Společnost XY s.r.o. tedy rozšířila služby společnosti o servisní práce i pro veřejnost. Díky tomu byl nárůst tak markantní. Bohužel s prodejem vozů na konci období roku 2020 došlo i ke snížení příjmu z pronájmu vozů, což bylo ihned patrné v další položce, kterou jsou výkony. Ty zaznamenaly pokles o 38 % ve srovnání s předešlými lety. Další dominující položkou byly tržby z dlouhodobého majetku a ty značily již zmíněné prodeje. Generovaly zvýšení o 219 % oproti roku 2019. Ačkoli výnosy klesly v celkové hodnotě o 8 % ve srovnání s rokem 2019, tak celkové ponížení v položce výkonů z velké části dorovnaly tržby za zboží a tržby z dlouhodobého majetku.

V rámci tohoto rozboru je ovšem patrné, že je to jen krátkozraké řešení a ačkoli snížení tržeb ve výsledku nebylo tak dramatické jak se očekávalo, následující léta budou snížení tržeb prohlubovat, dokud se opět vozový park nezaplní na optimální počet aut, což je pro společnost minimálně 80 vozů. Na celkových nákladech se v největší míře podílejí náklady na prodej zboží, jež převýšily rok 2019 o 163 %. Tento nárůst byl způsoben nákupem náhradních dílů, jak bylo výše uvedeno, pro potřeby autoservisu. Výkonová spotřeba klesla o 20 % oproti roku 2019, což bylo hlavním důvodem snížení pronájmu za místo v areálu z důvodu pomoci majitele objektu při pandemii.

Osobní náklady si víceméně ve sledovaných letech držely přibližně stejnou hodnotu. Daně a poplatky se zvýšily oproti roku 2019 o 622 %, což bylo způsobeno vyššími daňovými povinnostmi z důvodu prodeje vozů.

Pozitivní zprávou je, že tempo poklesu výkonové spotřeby nepředběhlo tempo poklesu výkonů. Jde tzv. o přidanou hodnotu, která má vzestupnou tendenci.

3.5.3 Hodnocení bilančních pravidel, rentability a produktivity

U bilančních pravidel bylo provedeno zlaté bilanční pravidlo, které ukázalo, že velikost cizího kapitálu byla mnohonásobně vyšší než velikost kapitálu vlastního, což by podle tohoto pravidla být nemělo. V letech 2018 a 2019 bylo poměrové pravidlo splněno z hlediska růstu tržeb a investic. V letech 2019 a 2020 pravidlo splněno nebylo, jelikož tržby i investice klesaly.

Pravidlo vyrovnání rizika opět vychází z toho, že velikost cizího kapitálu by neměla převyšovat velikost vlastního kapitálu. V celém sledovaném období však jednoznačně převyšovaly cizí zdroje. Bylo to především způsobeno financování prostřednictvím krátkodobých úvěrů. Pravidlo společnost v žádném ze sledovaných let nesplnila.

Zlaté pari pravidlo vychází ze vztahu mezi dlouhodobými aktivy a mezi vlastními kapitály. Vlastnímu kapitálu se rovnají dlouhodobá aktiva jen výjimečně, protože ke svému financování používají cizí zdroje i jiné společnosti. S bilančním pravidle financování souvisí i zlaté pari pravidlo. Pravidlo nebylo splněno v žádných ze sledovaných let. Stálá aktiva s vlastním kapitálem byla diametrálně rozdílná a s tím souvisí i bilanční pravidlo financování, jak bylo uvedeno výše. Rovněž nebylo splněno.

Sledované ukazatele rentability (ROA, ROS, ROE) vykazují nejvyšší hodnoty v roce 2019. Následně v roce 2020 klesly do záporných hodnot. Propad je způsoben skutečností, že výpočet ukazatelů vychází z podílu zisku aktiv či pasiv. V podílu hraje vysokou roli růst pasiv, aktiv a hospodářského výsledku ve sledovaném období. Dochází ke slabému poklesu ukazatele rentability vloženého kapitálu, ačkoli nesplňoval doporučenou hodnotu, hodnota se více prohloubila. Rentabilita vlastního kapitálu přináší v roce 2018 společnosti 0,20 % výnos, v roce 2019 0,28 % kde došlo k nepatrnému zvýšení, ale v roce 2020 propad až na -0,98 %. Rentabilita celkově vložených aktiv a rentabilita tržeb se pohybují mimo hranici doporučených hodnot. Negativní je, že rentabilita vlastního kapitálu nepřevyšuje rentabilitu celkových aktiv, což dokazuje záporné působení finanční páky, z čehož vyplývá, že společnost nevyužívá cizí zdroje efektivně.

Ukazatel likvidity by měl dosahovat optimálně hodnot 1,6 – 2,5, což podnik v žádných ze sledovaných let nedosahuje. Jedná se o běžnou likviditu, pohotovou likviditu a okamžitou likviditu. U okamžité likvidity je doporučená hodnota 0,2 což opět znamená, že společnost hodnoty nesplňuje. V rámci tohoto ukazatele je zřejmé, že společnost likvidní z velké části není.

Ukazatel zadluženosti ukazuje, že společnost je ve všech sledovaných letech zadlužená na 98 -99 % a balancuje tak nad hlubokou propastí. Pokud by se společnost dostala do záporných hodnot, nebyla by schopna splácet své dluhy a byla by zřejmě odsouzena k likvidaci či exekuci. Ukazatel úrokového krytí v roce 2019 a 2018 dosahuje vysokých hodnot nad doporučenými hodnotami, což je způsobeno především nízkou hodnotou nákladových úroků.

Hodnocení aktivity neboli ukazatele obratu celkových aktiv, se po celé sledované období nacházejí pod doporučenými hodnotami 1,6 – 3. Ukazatel obratu zásob, jenž má po sledované období klesající tendenci, nedosahuje hodnot průměru, který je 4,5 - 6. Společnost má tedy přebytké nelikvidní zásoby. Rovněž doba obratu zásob, která po celé sledované období klesá, značně převyšuje průměr v USA, který je 5,9 %.

Nejnižší doba obratu zásob tedy byla dosažena v roce 2020, a to 29 dní. Tento stav nelze považovat za dobrý, poněvadž vysoký stav zásob zvyšuje vázání peněžních prostředků. Je tedy nezbytně nutné sledovat dobu obratu zásob a snižovat prostřednictvím nižších zásob a nikoli jen zvyšujícími tržbami. Velmi pozitivně lze hodnotit klesající dobu obratu pohledávek především v roce 2018, kdy dosáhla hodnoty 5 a v roce 2019, kdy dokonce byla 2 dny. Ovšem v roce 2020 došlo ke skokovému zhoršení a hodnota již byla 55 dní. Hodnota obratu odkladu plateb má rostoucí trend v roce 2020 oproti roku 2019. Doba odkladu plateb v roce 2020 dosahovala 448 dní a v roce 2019 dosahovala 365 dní. Je dodrženo pravidlo, že doba obratu odkladu plateb by měla být delší než doba obratu pohledávek.

3.5.4 Doporučení a alternativní využití vozového parku

Z výše uvedených analýz je patrné, že společnost si za poslední rok nestojí moc dobře, ostatně to ale vzhledem k celkové situaci není nic mimo očekávání. Společnost zprvu při první vlně pandemie trápila obsazenost vozů. Řešila to snížením nájemného a postupně se vozy pronajaly dalším řidičům, případně těm původním. Ostatní vozy, jak již bylo zmíněno, z důvodu zajištění závazků byly prodány.

Náklady jsou ovšem z velké části konstantní, proto je nezbytné obnovení vozového parku nákupem nových vozů, případně ojetých, aby generovaly nastávající příjmy a firma tak mohla zajistit své závazky. Obavy jsou ze strany společnosti v obsazenosti vozů, ale snížení nájemného je jen dočasné řešení, v dlouhodobém horizontu je to pro společnost nerentabilní a z hlediska péče o vozy a náklady v podobě nezbytného taxi pojištění se již nevyplatí vozy pronajímat.

Řešení a doporučení by mělo spočívat v alternativním využití vozového parku se společností damejidló.cz s.r.o.. Vozy, které by aktuálně byly neobsazené, by se zaregistrovaly jako vozy k dispozici pro řidiče damejidló.cz s.r.o.. Administrativa zde není náročná, je pouze potřeba jednorázové rozšíření živnosti, resp. založení koncese pro nákladní autodopravu do 3,5t. Pro získání koncese není třeba žádná speciální zkouška. Živnost je možné vyřídít na kterémkoliv živnostenském úřadu za poplatek 1 000 Kč, řidič je povinen vlastnit platný potravinářský průkaz, jelikož jeho hlavní náplní bude rozvoz jídla a samozřejmě řidičský průkaz skupiny B. Pro rozvoz je důležitý vlastní chytrý mobilní telefon, což společnost zajišťovat nebude, a v tomto případě se bude jednat o využití vlastního mobilního telefonu řidiče. Po podpisu smlouvy za příplatek 285 Kč kurýr společnosti damejidló.cz s.r.o. obdrží uniformu ve smyslu trička, mikiny nebo bundy. Nezbytnou součástí vybavení kurýra je termo taška případně termo batoh, který bude zapůjčen od společnosti damejidló.cz s.r.o. a bude umístěn v aktuálně využívaném voze. U společnosti damejidló.cz s.r.o. si kurýr plánuje směny do tzv. zón. Aby totiž mohl kurýr zahájit svou směnu, musí ho GPS zachytit uvnitř jím zvolené zóny.

Rozdělení zón z důvodu přetíženosti již řeší samotný dispečink společnosti damejidló.cz s.r.o., téměř 75 % rozvozových vzdáleností mezi restaurací a zákazníkem je menší než 3 km, a to je lukrativní i pro společnost XY s.r.o., jelikož nebude docházet k velkým nájezdům kilometrů a následného opotřebení v podobě amortizace. Společnost XY s.r.o. musí jen dodržovat podmínky, které společnost damejidló.cz s.r.o. má, a to, že vozy musí být v dobrém technickém stavu, ideálně ne starší 10 let, jednobarevné bez známek poškození a celoplošné reklamy jiné společnosti. Toto využití je prospěšné nejen pro řidiče, kteří v podstatě přijdou a ihned mohou vyrazit rozvážet jídlo bez zbytečné administrativy a vyřizování koncese na úřadě, ale především pro společnost, kde nebude docházet k prodávám v pronajímání vozů. Primární náplň firmy by samozřejmě byl dlouhodobý pronájem vozů taxi, ale v případě neobsazenosti vozu by vůz jezdil rozvážet jídlo.

4 Závěr

Hlavním cílem bakalářské práce bylo provedení finanční analýzy společnosti a vliv celosvětové pandemie na výsledek hospodaření a stanovit návrhy a doporučení na alternativní využití vozového parku při neobsazenosti vozů.

Bakalářská práce byla rozdělena na část teoreticko-metodologickou a část praktickou. Teoretická část bakalářské práce byla zaměřena na právní náležitosti provozování autopůjčovny, jejich druhy a význam. Byly upřesněny rozdíly taxi půjčovny oproti standardní autopůjčovně a specifikovány body, co autopůjčovna taxi nabízí a na jaký specifický okruh zákazníků je cílena. Další metodologická část byla zaměřena na finanční analýzu. Kdo je jejím uživatelem a jaké zdroje informací jsou potřebné k jejímu provedení. Prostor byl věnován ukazatelům finanční analýzy např. absolutním či poměrovým, které byly využity v praktické části.

Praktická část bakalářské práce byla zaměřena na aplikaci získaných informací z teoretické části. Na úvod byla charakterizovaná společnost XY s.r.o. a její předmět činnosti. Následovalo provedení samotné finanční analýzy, ke které byly využity účetní výkazy z let 2018-2020, kdy byl rok 2020 počátkem celosvětové pandemie COVID-19. Tato léta byla vybrána záměrně z důvodu nastínění doby “předcovidové” a doby “covidové”. Je obecně známo, že situace zasáhla celosvětově všechny sektory, ale z důvodu zainteresovanosti v této oblasti, byla provedena finanční analýza společnosti, u které příjem z cestovního ruchu, společenského života apod. tvoří dominující složku. Velkým problémem společnosti při první vlně bylo hromadné vrácení vozů a následné stání vozů, které negenerovaly žádný zisk a společnost se dostávala do finanční pasti, která se začala projevovat ve finanční analýze především ve formě úbytku dlouhodobého majetku.

Finanční analýza byla provedena pomocí elementárních metod finanční analýzy, tj. absolutních a poměrových ukazatelů. V závěru bakalářské práce byly shrnuty výsledky provedené analýzy a byla vyjádřena doporučení, která by mohla zlepšit finanční situaci společnosti. Finanční analýza je poměrně důležitou součástí finančního řízení podniku, ale i ona má své slabé stránky, které mohou ovlivnit vypovídající schopnost počítaných výsledků. Jde především o účtování v historických cenách, které nebere v potaz změny tržní ceny majetku a tím může dojít ke zkreslování hospodářského výsledku. Dalším faktorem, jenž ovlivňuje vykázané výsledky, je vliv inflace na jednotlivé výkazy v účetnictví, omezené možnosti při porovnání dosažených výsledku apod.

Na základě provedené finanční analýzy lze říci, že společnost XY s.r.o. se řadí mezi malé průměrné podniky, které z velké části využívají cizí kapitál pro fungování společnosti a následných investic. V dlouhodobém horizontu tento směr není správný, jelikož se společnost při výpadku příjmu může dostat do velmi vážných až existenčních problémů.

Díky situaci celosvětové pandemie byly doporučeny takové postupy, aby se neopakovala situace s masivním vrácením vozů a následná ztráta příjmu. Toto doporučení se nevztahuje pouze na aktuální situaci pandemie Covid-19, ale i na mimořádné situace, které mohou nastat do budoucna. Z důvodu vysoké záuřevovanosti společnosti je to jedním ze základních záchytných bodů k tomu, aby nedošlo k neschopnosti splácet a tak za následek zánik společnosti.

Literatura

Odborné knihy a časopisy

ČIŽINSKÁ, R., MARINIČ P. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

JANIŠOVÁ, D., KŘIVÁNEK M. *Velká kniha o řízení firmy: [praktické postupy pro úspěšný rozvoj]*. Praha: Grada, 2013. 400 s. ISBN 978-80-247-4337-0.

KARÁSEK, P. *Léčení firem v krizi: krizové řízení z pohledu manažera, který vedl záchranu značky Tatra*. Praha: Grada, 2017. 192 s. ISBN 978-80-271-0681-3.

KISLINGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckova edice ekonomie. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ D. Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. 240 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

POPEŠKO, B., PAPADAKI Š.. *Moderní metody řízení nákladů: jak dosáhnout efektivního vynakládání nákladů a jejich snížení*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2016. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-5773-5.

REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. Partners. 760 s. ISBN 978-80-247-3671-6.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. 160 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. Praha: Grada, 2008. Expert (Grada) 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

STAŇKOVÁ, A. *Podnikáme úspěšně s malou firmou*. V Praze: C.H. Beck, 2007. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-926-9.

VÁVROVÁ, E. *Finanční řízení komerčních pojišťoven*. Praha: Grada, 2014. Expert (Grada). 192 s. ISBN 978-80-247-4662-3.

VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2020. 480 s. Finance (Grada). ISBN 978-80-271-1701-7.

Internetové zdroje

Český statistický úřad [online]. [cit. 2021-4-29]. Dostupné z WWW: https://www.czso.cz/csu/czso/cru_cr

Živnostenské podnikání [online]. [cit. 2021-4-29]. Dostupné z WWW: <https://www.mpo.cz/cz/podnikani/zivnostenske-podnikani/pravni-predpisy/zivnostensky-zakon--166698/>

Zákon

Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání §2 ve znění pozdějších předpisů

Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání §6 Všeobecné podmínky provozování živnosti ve znění pozdějších předpisů

Například § 60, 60a, 70 trestního zákona

Zákon č. 269/1994 Sb., o Rejstříku trestů, ve znění pozdějších předpisů.

Zákon č. 269/1994 Sb., o Rejstříku trestů §11a odst. 1 v platném znění

Zákon č. 89/2019 Sb. Občanský zákoník

Paragraf § 6 – Živnostenský zákon <http://zakonik.net/zivnostensky-zakon/vseobecne-podminky-provozovani-zivnosti.html> z 14.10.2020

Příloha č. 4 nařízení vlády č. 278/2008 Sb., kterým se stanoví obsahové náplně jednotlivých živností, v platném znění

Seznam příloh

Příloha 1 Nájemní smlouva přední strana	I
Příloha 2 Základní struktura aktiv	II
Příloha 3 Základní struktura pasiv.....	III
Příloha 4 Vývoj návštěvnosti	IV
Příloha 5 Týdenní nájemné u jednotlivých modelů vozů.....	IV
Příloha 6 Horizontální analýza aktiv (v Kč).....	V
Příloha 7 Vertikální analýza aktiv (v %).....	V
Příloha 8 Horizontální analýza pasiv (v Kč)	VI
Příloha 9 Vertikální analýza pasiv (v Kč)	VI
Příloha 10 Horizontální analýza výnosů	VII
Příloha 11 Vertikální analýza výnosů	VII
Příloha 12 Horizontální analýza nákladů	VIII
Příloha 13 Vertikální analýza nákladů (v %)	VIII

Přílohy

Příloha 1 Nájemní smlouva přední strana

Amesys

Smlouva o nájmu dopravního prostředku číslo:
[předávací protokol] uzavřena dle ust. § 2321 a nasl. zákona c. 89/2012 Sb., občanského zákoníku

Pronajímatel

Nájemce

Řidič

Jméno	Občanský průkaz
Řidičský průkaz	Email
Rodné číslo	Telefon

Předmět nájmu

Tov. značka	Obchodní označení		
VIN	SPZ		
Vybavení	dálniční známka a zelená karta		
Taxametr			
Sazba bez DPH	Sazba s DPH	Záloha	Spoluúčast

Číslo účtu: _____

Smluvní strany se dohodly, že touto smlouvou je možno ústně prodloužit a to řádnou a včasnou úhradou nájemného. Smlouva se prodlužuje vždy o tolik dnů, na kolik byla uzavřena.

Předání nájemci

Místo	
Stav tachometru	
Stav nádrže	

Nedílnou součástí této smlouvy jsou i Všeobecné podmínky smlouvy o nájmu dopravního prostředku na druhé straně této smlouvy. Podpisem této smlouvy nájemce potvrzuje, že byl seznámen s jejím obsahem a zavazuje se je dodržovat. Tato smlouva se vyhotovuje ve 2 stejnopisech, z nichž každý má právní sílu originálu a každá ze smluvních stran obdrží jeden stejnopis. Smluvní strany prohlašují, že si smlouvu včetně všeobecných podmínek přečetly, s jejím obsahem souhlasí, což stvrzují svými podpisy. Zároveň prohlašují, že smlouva nebyla uzavřena pod nátlakem, za nevýhodných podmínek či z donucení.

Souhlasím se zpracováním mých osobních údajů v souladu se zákonem 101/2000 Sb. a se zasláním obchodních sdělení v souladu se zákonem 480/2004 Sb. V Praze dne: 27.4.2021

Pronajímatel
Převzal voz a převzal nájemce

Nájemce
Převzal voz a předal zálohu

Příloha 2 Základní struktura aktiv

Tabulka 22 Základní struktura aktiv

Označení	Aktiva	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM				
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek				
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva				
C.I.	Zásoby				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky				
C.III.	Krátkodobé pohledávky				
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek				
D.	Časové rozlišení				

Zdroj: Marek Vochozka et al. (2020, s. 35)

Příloha 3 Základní struktura pasiv

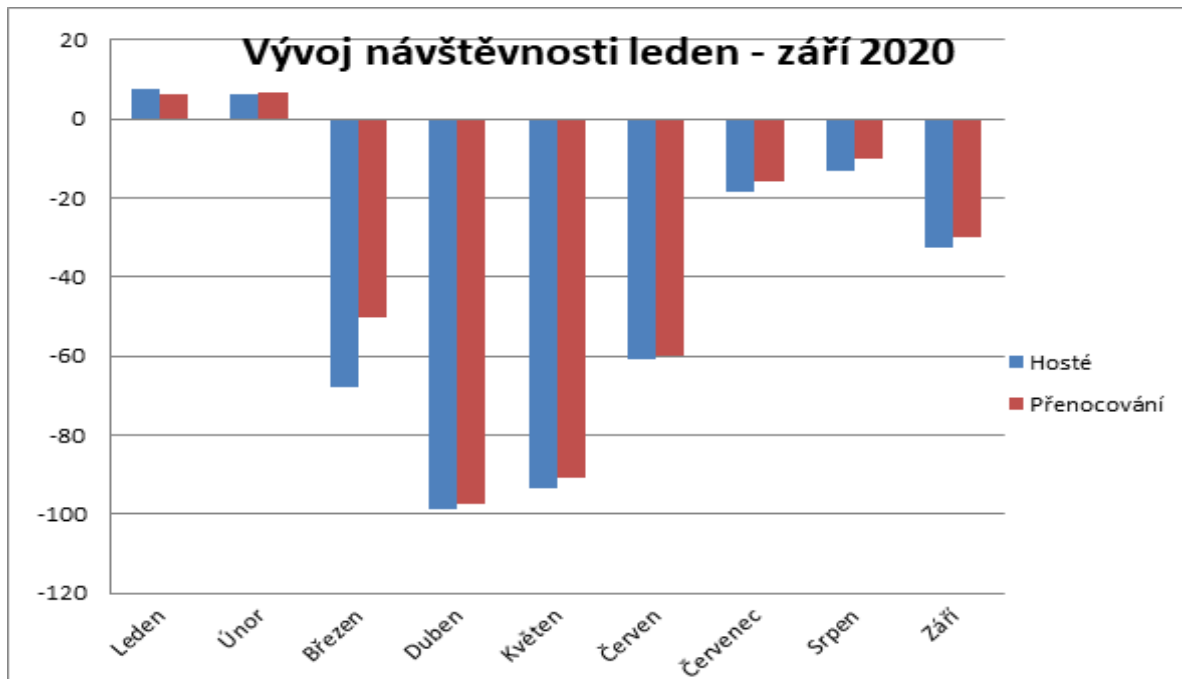
Tabulka 23 Základní struktura pasiv

Označení	Pasiva	Stav běžného účetního období	Stav v minulém účetním období
	PASIVA CELKEM		
A.	Vlastní kapitál		
A.I.	Základní kapitál		
A.II.	Kapitálové fondy		
A.III.	Rezervní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření min. let		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného období		
B.	Cizí zdroje		
B.I.	Rezervy		
B.II.	Dlouhodobé závazky		
B.III.	Krátkodobé závazky		
B.IV.	Bankovní úvěry		
C.	Časové rozlišení		

Zdroj: Vochozka et al. (2020, s. 36)

Příloha 4 Vývoj návštěvnosti

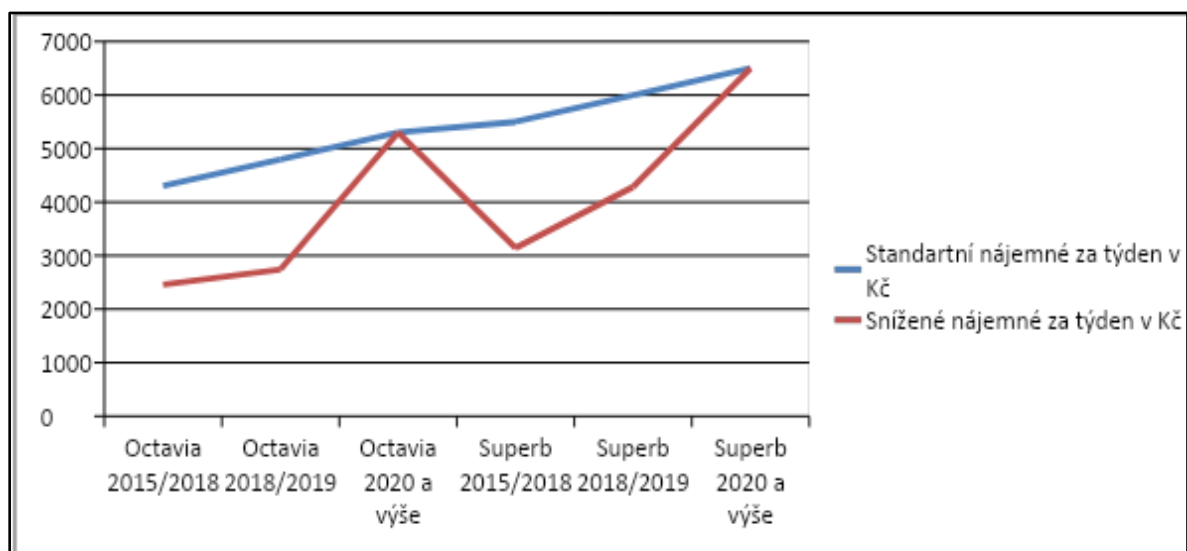
Graf 8 Vývoj návštěvnosti



Zdroj: ČSÚ a vlastní zpracování

Příloha 5 Týdenní nájemné u jednotlivých modelů vozů

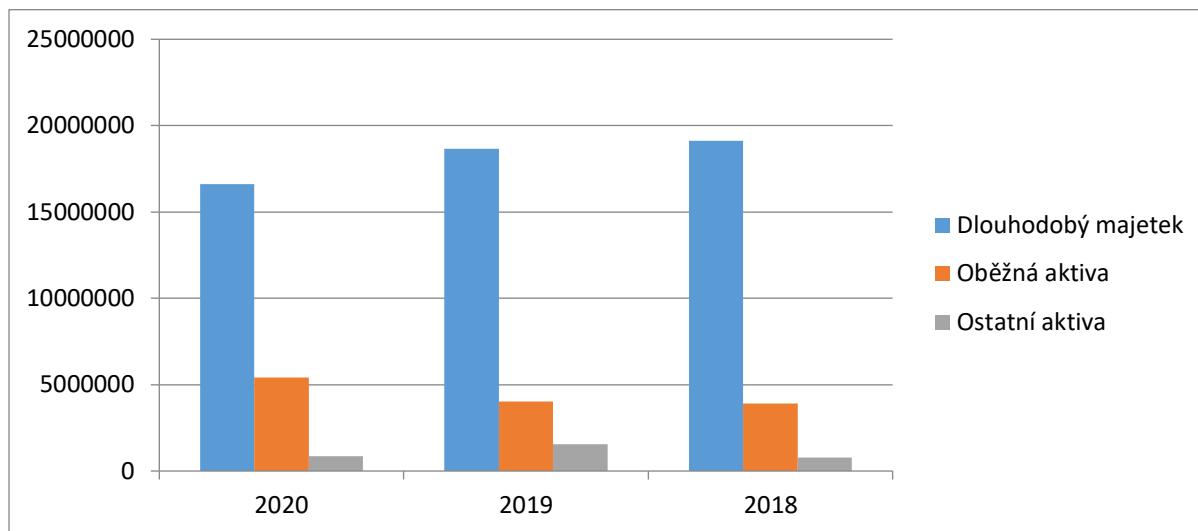
Graf 9 Týdenní nájemné u jednotlivých modelů vozů



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 6 Horizontální analýza aktiv (v Kč)

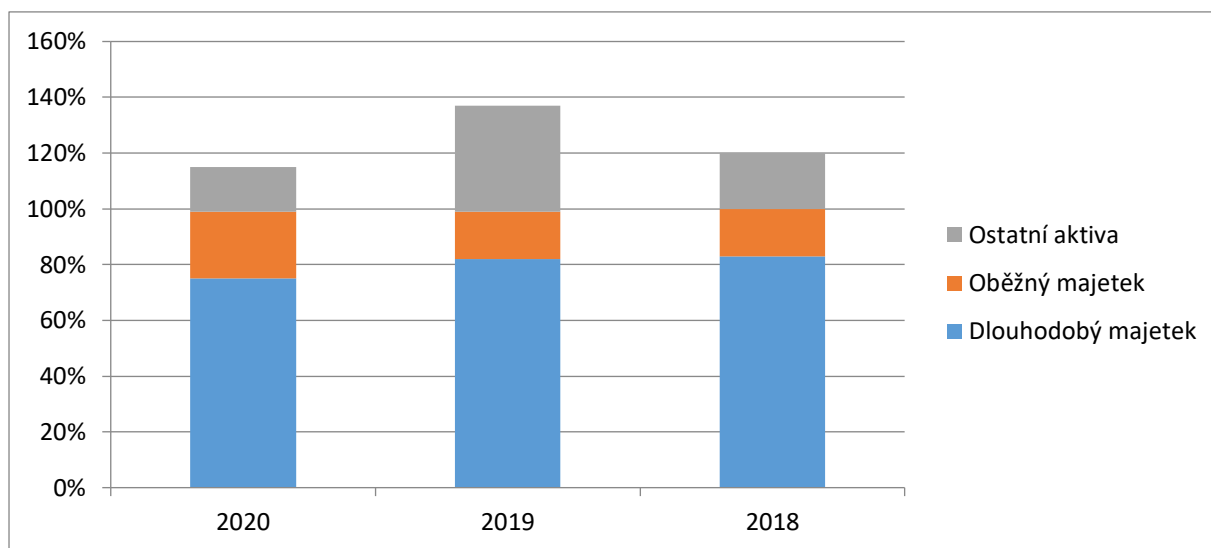
Graf 10 Horizontální analýza aktiv (v Kč)



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 7 Vertikální analýza aktiv (v %)

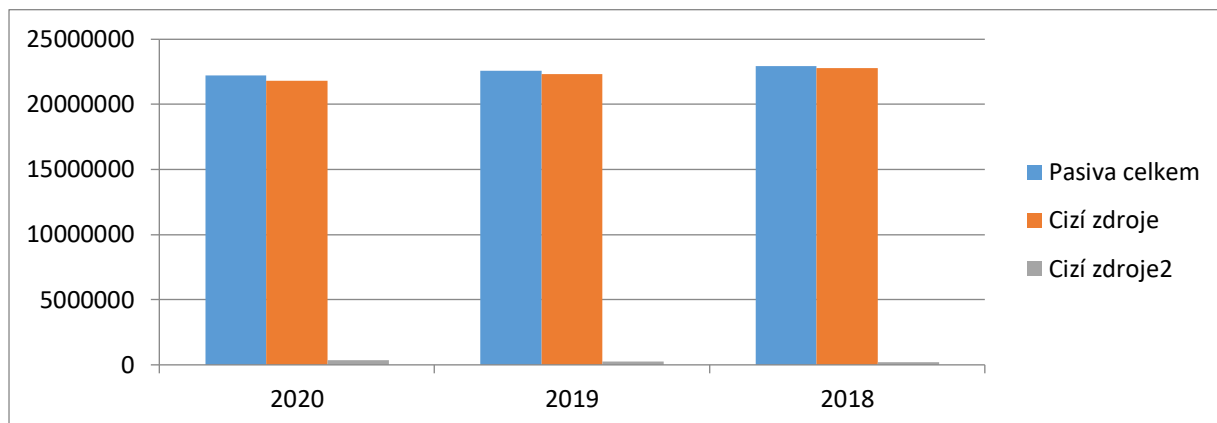
Graf 11: Vertikální analýza aktiv (v %)



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 8 Horizontální analýza pasiv (v Kč)

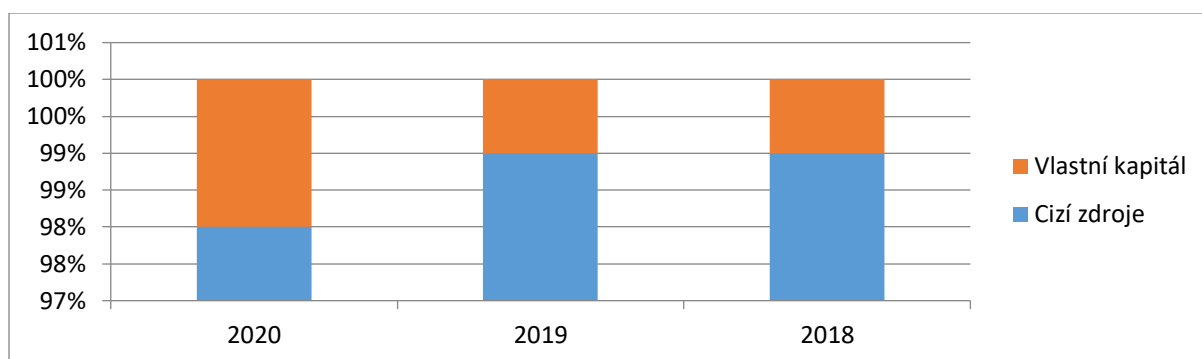
Graf 12: Horizontální analýza pasiv (v Kč)



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 9 Vertikální analýza pasiv (v Kč)

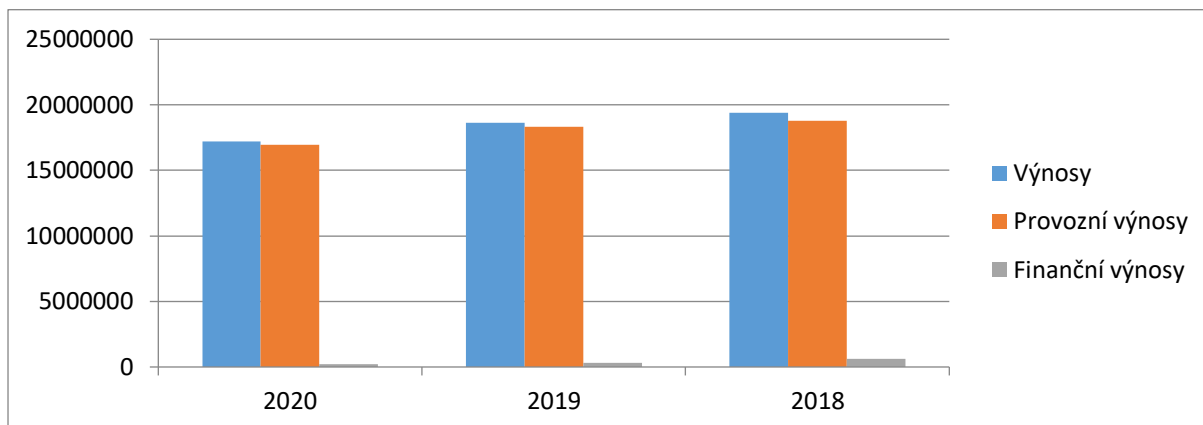
Graf 13: Vertikální analýza pasiv (v Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování

Příloha 10 Horizontální analýza výnosů

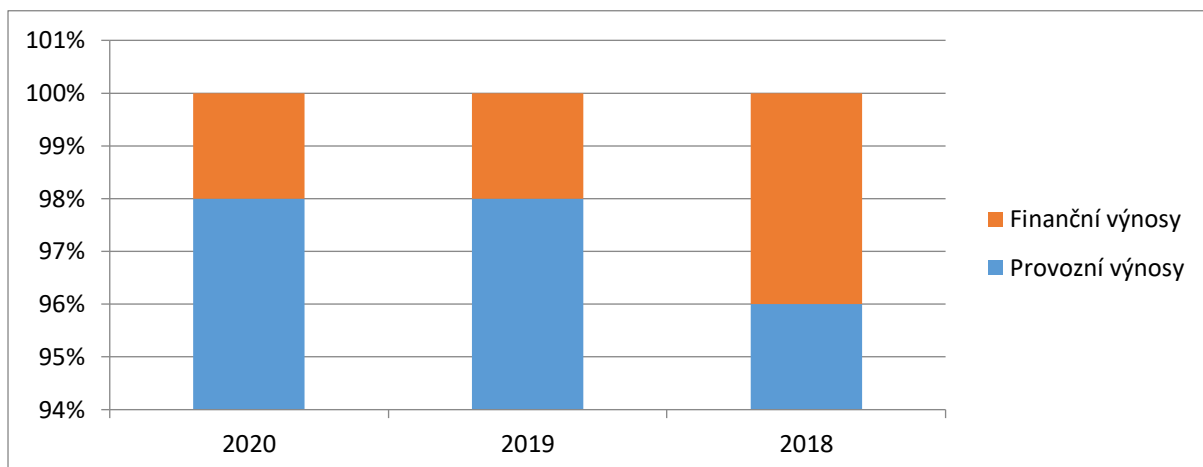
Graf 14: Horizontální analýza výnosů



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 11 Vertikální analýza výnosů

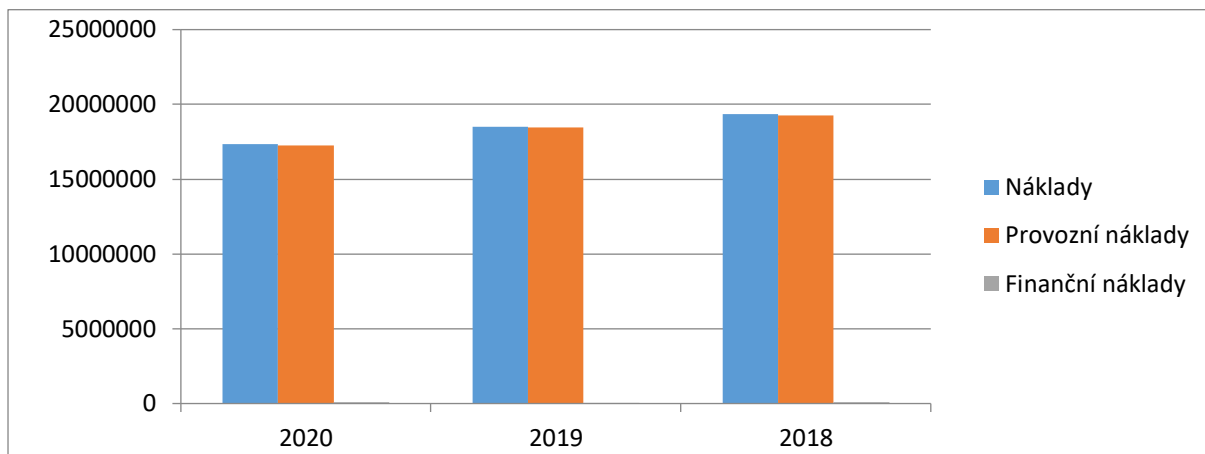
Graf 15: Vertikální analýza výnosů



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 12 Horizontální analýza nákladů

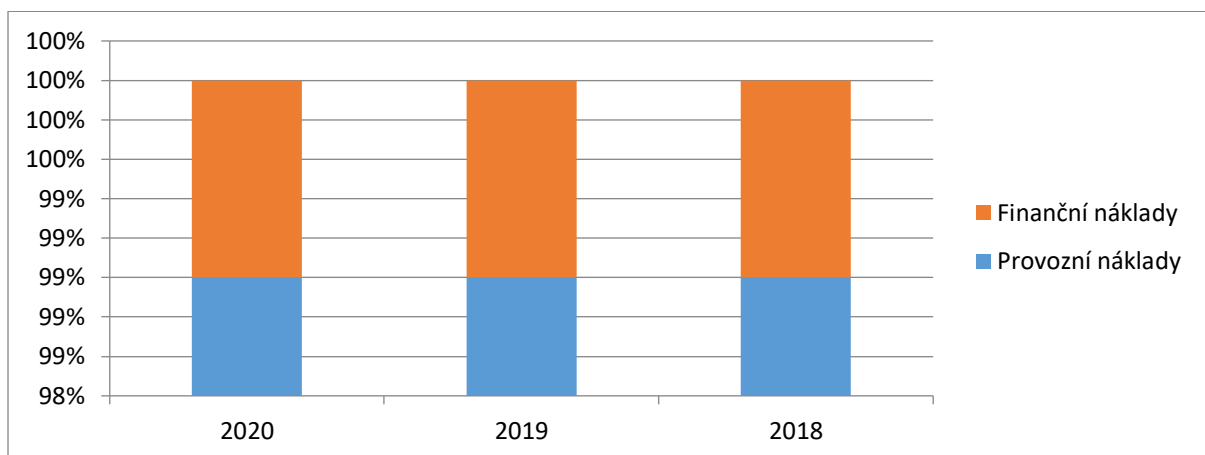
Graf 16: Horizontální analýza nákladů



Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 13 Vertikální analýza nákladů (v %)

Graf 17: Vertikální analýza nákladů (v %)



Zdroj: vlastní zpracování