

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra statistiky



Bakalářská práce

Statistická analýza vývoje relevantních ukazatelů činnosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a jeho porovnání se sesterskou společností

Vojtěch Varga

© 2022 ČZU v Praze

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Vojtěch Varga

Ekonomika a management

Název práce

Statistická analýza vývoje relevantních ukazatelů činnosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a jeho porovnání se sesterskou společností

Název anglicky

Statistical analysis of the development of relevant indicators of the activities of FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. and the comparison with another subsidiary

Cíle práce

Cílem práce je vyhodnocení vývoje stěžejních ekonomických ukazatelů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., české pobočky německého privátního koncernu FUCHS. K analýze budou využity finanční, controllingové a ekonomické výkazy společnosti. Součástí řešení bude porovnání ekonomických výsledků a tendencí se slovenskou sesterskou distributorskou firmou. V práci budou též provedeny statistické předpovědi některých ukazatelů. Na základě provedených analýz budou formulovány návrhy pro další rozvoj společnosti.

Metodika

Základním zdrojem dat budou výkazy zisku a ztrát a výsledovky společně s interními údaji společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a společnosti FUCHS OIL CORPORATION (SK), spol. s r.o. Data jsou zpracovávána metodami z oblasti finanční analýzy, časových řad a indexní analýzy.

Harmonogram:

Studium odborné literatury a odborných textů: 04/2021-09/2021

Předložení konečné podoby literární rešerše: 10/2021

Výběr a zpracování dat: 08/2021-01/2022

Předložení konečné podoby bakalářské práce: 15.2. 2022

Doporučený rozsah práce

30 – 50 stran

Klíčová slova

podnik, společnost s ručením omezeným, průmyslové oleje a maziva, podniková ekonomika, finanční analýza, časové řady, indexní analýza

Doporučené zdroje informací

HINDLS, Richard, Stanislava HRONOVÁ, Jan SEGER, Jakub FISCHER, Statistika pro ekonomy. Praha: Professional Publishing, 2007. ISBN 978-80-86946-43-6.

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

MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. Úvod do podnikové ekonomiky. 2., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-2034-5.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-2481-2.

SYNEK, Miloslav a kol. Podniková ekonomika. 3. přepracované doplněné vydání, Praha: C. H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-892-4.

TAUŠL PROCHÁZKOVÁ, Petra a Eva JELÍNKOVÁ. Podniková ekonomika – klíčové oblasti. Praha: Grada Publishing, 2018. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0689-9.

VEBER, Jaromír a Jitka SRPOVÁ. Podnikání malé a střední firmy. 3., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4520-6.

Předběžný termín obhajoby

2021/22 LS – PEF

Vedoucí práce

doc. Ing. Marie Prášilová, CSc.

Garantující pracoviště

Katedra statistiky

Elektronicky schváleno dne 6. 9. 2021

prof. Ing. Libuše Svatošová, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 5. 10. 2021

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 15. 03. 2022

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci " Statistická analýza vývoje relevantních ukazatelů činnosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a jeho porovnání se sesterskou společností " jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 15. 03. 2022 _____

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval doc. Ing. Marii Prášilové, CSc. za odborné vedení mé bakalářské práce, za konzultace, ochotu a cenné rady a podněty související s daným tématem. Poděkování také patří vedení společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. za poskytnuté informace a podklady pro tvorbu bakalářské práce.

Statistická analýza vývoje relevantních ukazatelů činnosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a jeho porovnání se sesterskou společností

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá analýzou vybraných ekonomických ukazatelů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020. Tyto vybraní ukazatelé jsou následně srovnány se sesterskou společností FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Obě společnosti se zabývají distributorskou činností pro německý koncern FUCHS PETROLUB SE v oblasti průmyslových olejů a maziv. V teoretické části bakalářské práce jsou vymezeny základní pojmy z oblasti podniku a jeho vymezení a oblasti finanční analýzy. Práce také obsahuje stručnou charakteristiku obou společností a jejich historický význam. Praktická část analyzuje ekonomické zdraví společností v časových řadách, které jsou pak porovnány mezi sebou v jednotlivých ukazatelích a vykázány v grafech. Pomocí statistického programu jsou poté vybraní ukazatelé proloženy třemi základními funkcemi, pro zjištění nevhodnější pro následné zjištění budoucího vývoje v letech 2021 a 2022. Predikce pro rok 2021 je dále porovnána se skutečnou hodnotou tohoto roku. Po analyzování všech vybraných ukazatelů jsou na závěr interpretovány výsledky a navržena doporučení pro zlepšení efektivity a výkonnosti ekonomické situace společností.

Klíčová slova: podnik, průmyslové oleje a maziva, finanční analýza, časové řady, společnost s ručením omezeným

Statistical analysis of the development of relevant indicators of the activities of FUCHS OIL CORPORATION (CZ), LLC and the comparison with another subsidiary

Abstract

The bachelor thesis deals with the analysis of selected economic indicators of the company FUCHS OIL CORPORATION (CZ), LLC in the period 2012 - 2020. These indicators are then compared with the Slovakian branch of FUCHS OIL CORP (SK), LLC. Both companies are engaged in distribution activities for the German concern FUCHS in the field of motor oils and lubricants. The theoretical part of the bachelor thesis defines the basic concepts of the company and its definition as well as the areas of financial analysis. The work also contains a brief description of both companies and their historical significance. The practical part analyzes the economic condition of both companies in the time row, which are then compared with each other in individual indicators and reported in the graphs. Using the statistical program, the selected indicators are then interspersed with three basic functions, to determine the most suitable for the subsequent determination of future developments in 2021 and 2022. The forecast for 2021 is further compared with the actual value of indicators for the same year. At the end of the analysis of all selected indicators, the conclusions are drawn and recommendations are made to improve the efficiency and effectiveness of the economic situation of the companies.

Keywords: Company, industrial oils and lubricants, financial analysis, time series, limited Liability Company

Obsah

1 Úvod.....	12
2 Cíl práce a metodika	13
2.1 Cíl práce	13
2.2 Metodika	13
3 Literární rešerše	19
3.1 Podnik	19
3.1.1 Cíle podniku.....	20
3.1.2 Druhy podniků	20
3.2 Podnikání.....	24
3.3 Právnícká osoba	25
3.4 Společnost s ručením omezeným (s. r. o., spol. s r. o.).....	25
3.5 Finanční analýza.....	26
3.6 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	27
3.6.1 Rozvaha	27
3.6.2 Výkaz zisků a ztrát.....	29
3.6.3 Cash flow	29
3.6.4 Ukazatele finanční analýzy	31
3.7 STEP analýza	33
3.8 SWOT analýza	34
3.9 Porterův model pěti sil	34
3.10 Mimořádná opatření v letech 2020 – 2021	34
3.10.1 Úlevy firmám v době pandemie.....	35
4 Charakteristika společností.....	37
4.1 Historie společnosti FUCHS PETROLUB SE.....	37
4.1.1 Společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.....	37
4.1.2 Společnosti FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o.	39
5 Vlastní práce	41
5.1 Porterova analýza	41
5.1.1 Konkurenti	41
5.1.2 Noví konkurenti	42
5.1.3 Substituční výrobky	42
5.1.4 Dodavatelé	42
5.1.5 Odběratelé/zákazníci.....	42
5.2 SWOT analýza	42
5.3 Step analýza	43

5.4	Horizontální analýza	44
5.4.1	Relativní změna aktiv	44
5.4.2	Relativní změna pasiv	46
5.4.3	Relativní změna položek výkazu zisku a ztráty	48
5.5	Analýza celkových tržeb	49
5.6	Finanční analýza.....	52
5.6.1	Rentabilita.....	53
5.6.2	Aktivita	57
5.6.3	Zadluženost.....	64
5.6.4	Likvidita.....	66
5.7	Analýza produktivity práce	70
5.8	Budoucí vývoj vybraných ukazatelů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.	71
5.8.1	Celková zadluženost	72
5.8.2	Celkové tržby	72
5.8.3	Výsledek hospodaření za účetní období	73
6	Výsledky a hodnocení	75
7	Závěr.....	77
8	Seznam použitých zdrojů	79
9	Přílohy	83

Seznam obrázků

Obrázek 1: Konstrukce čistého pracovního kapitálu	32
Obrázek 2: Rozložení prodejí podle segmentů FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o.....	40
Obrázek 3: Výrobní závody společnosti FUCHS	40
Obrázek 4: Schéma Porterovy analýzy společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.....	41

Seznam tabulek

Tabulka 1: Rozdělení podniků podle velikosti	24
Tabulka 2: Silné stránky a příležitosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.....	42
Tabulka 3: Slabé stránky a ohrožení společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.....	43
Tabulka 4: STEP analýza společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.	43
Tabulka 5: Relativní změna aktiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč).....	44
Tabulka 6: Relativní změna aktiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)	45

Tabulka 7: Relativní změna pasiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč).....	46
Tabulka 8: Relativní změna pasiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)	47
Tabulka 9: Relativní změna položek výkazu zisku a ztráty v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)	48
Tabulka 10: Relativní změna položek výkazu zisku a ztráty v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)	49
Tabulka 11: Analýza ukazatelů rentability společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (v %)	53
Tabulka 12: Vývoj inflace v období 2012 – 2020 (%)	54
Tabulka 13: Analýza ukazatelů rentability společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (%)	54
Tabulka 14: Analýza obrátů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (obrátky za rok).....	57
Tabulka 15: Analýza dob obrátů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (dny)	58
Tabulka 16: Analýza obrátů společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (obrátky za rok).....	59
Tabulka 17: Analýza dob obrátů společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (dny).....	59
Tabulka 18: Zadluženost společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (%)	64
Tabulka 19: Zadluženost společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (%)	65
Tabulka 20: Likvidita společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020	66
Tabulka 21: Likvidita společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020	67
Tabulka 22: Produktivita práce společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč / pracovník).....	70
Tabulka 23: Produktivita práce společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč / pracovník)	70
Tabulka 24: Vybrané funkce celkové zadluženosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 - 2020	72
Tabulka 25: Bodový a intervalový odhad celkové zadluženosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pro roky 2021 a 2022 (%)	72
Tabulka 26: Vybrané funkce celkových tržeb společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 - 2020.....	73
Tabulka 27: Bodový a intervalový odhad celkových tržeb společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pro roky 2021 a 2022 (tis. Kč)	73
Tabulka 28: Vybrané funkce výsledků hospodaření společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 - 2020	73
Tabulka 29: Bodový a intervalový odhad výsledku hospodaření společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pro roky 2021 a 2022 (tis. Kč)	74

Seznam grafů

Graf 1: Struktura tržeb společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (%)	50
Graf 2: Struktura tržeb společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (%)	51
Graf 3: Porovnání celkových tržeb v období 2012 – 2020 (tis. Kč)	52
Graf 4: Porovnání ukazatelů rentability aktiv v období 2012 – 2020 (%)	55
Graf 5: Porovnání ukazatelů rentability tržeb v období 2012 – 2020 (%)	56
Graf 6: Porovnání ukazatelů rentabilit vlastního kapitálu v období 2012 – 2020 (%)	56
Graf 7: Porovnání rychlostí obratu aktiv v období 2012 – 2020 (obrátky za rok)	60
Graf 8: Porovnání rychlostí obratu zásob v období 2012 – 2020 (obrátky za rok)	61
Graf 9: Porovnání dob obratu zásob v období 2012 – 2020 (dny)	62
Graf 10: Porovnání dob splatnosti pohledávek v období 2012 – 2020 (dny)	63
Graf 11: Porovnání dob splatnosti krátkodobých závazků v období 2012 – 2020 (dny)	64
Graf 12: Porovnání celkové zadluženosti v období 2012 – 2020 (%)	65
Graf 13: Porovnání okamžitých likvidit v období 2012 - 2020	68
Graf 14: Porovnání pohotových likvidit v období 2012 - 2020	69
Graf 15: Porovnání běžných likvidit v období 2012 - 2020	69
Graf 16: Porovnání produktivit práce v období 2012 – 2020 (tis. Kč / pracovník)	71

Seznam příloh

Příloha 1: Tržby společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)	83
Příloha 2: Tržby společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)	83
Příloha 3: Ekonomické faktory STEP analýzy společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.	84
Příloha 4: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)	85
Příloha 5: Výkaz zisků a ztrát společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)	86
Příloha 6: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (€)	87
Příloha 7: Výkaz zisků a ztrát společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (€)	88

1 Úvod

Česká republika patří mezi průmyslově vyspělé země. Na tvorbě HDP se průmysl podílí téměř 40%, většina podílu patří zpracovatelskému průmyslu, zejména výrobě osobních vozů. Všechny obory průmyslu se používají ve výrobních závodech nebo do finálních výrobků oleje a maziva. Tyto produkty můžeme rozdělit na procesní kapaliny (používané ve výrobních procesech, nejčastěji chladicí kapaliny) a na provozní kapaliny, jako motorové oleje, nebo chladicí a brzdové kapaliny do finálních výrobků.

Celková spotřeba olejů a maziv v České republice se odhaduje na 110 tis. tun, 68% připadá na průmyslové aplikace, 19% oleje a maziva používané v osobních automobilech a 13% v nákladních automobilech, zemědělské, těžařské a stavební technice.

Hlavní funkce průmyslových maziv je výroba nebo přenos energie, redukce nebo přenos hnací síly, výroba chladu nebo stlačování vzduch, použití v obráběcích strojích nebo v mnoha dalších oblastech výroby. Automotivní maziva zajišťují mazání, proplachování, chlazení nebo čištění jednotlivých součástí, čímž přispívají k významnému zvýšení životnosti.

Mezi společnostmi, které se zabývají výhradně prodejem olejů a maziv, patří FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o., která na zmíněném trhu dosahuje zhruba 5% podílu v dodávkách přes tuto českou pobočku, další část je dodávána přímo výrobními závody do českých závodů v rámci prvonáplní.

Pro každý podnik, který působí na trhu, je nezbytnou součástí analyzovat ekonomické a obchodní výsledky svých podnikatelských aktivit. Souhrn a vyhodnocení těchto činností napomáhají podnikům při dalším rozhodování a rozložení své působnosti. Při finanční analýze podnik zkoumá své varovné signály, na které by měl okamžitě reagovat. Je žádoucí, aby své výsledky podnik nepřetržitě porovnával s ostatními podniky, nejlépe s jeho hlavní konkurencí.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem bakalářské práce je analyzování ekonomických ukazatelů českého a slovenského distributorského odvětví německé společnosti FUCHS OIL CORPORATION, spol. s r.o. v období 2012 – 2020. V bakalářské práci bude provedena finanční analýza pomocí ukazatelů rentability, aktivity, zadluženosti, likvidity, produktivity práce a analýzy tržeb. U jednotlivých ukazatelů bude popsána vývojová tendence v celém zkoumaném období. Na základě vyhodnocení výsledků budou jednotlivé společnosti navzájem porovnány. Dále bude určena předpověď pro celkové tržby, ukazatele zadluženosti a pro výsledek hospodaření společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

2.2 Metodika

Bakalářská práce se skládá z teoretické a praktické části, které na sebe vzájemně navazují. Teoretická část je provedena na základě literární rešerše odborné literatury, která zkoumá danou problematiku.

V praktické části jsou nejdříve popsány SWOT, STEP a Porterova analýza. Následovně jsou analyzovány tržby, ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity. Dále znázorňuje strukturu produktivity práce. Pro obě společnosti jsou tyto ukazatele vypočteny a zasazeny do časové řady od roku 2012 do 2020. Aby mohlo dojít ke srovnání těchto dvou společností, byly účetní závěrky slovenské společnosti přepočteny pomocí průměrného kurzu eura na českou korunu jednotlivých roků dle Českého statistického úřadu.

Časové řady

Časovou řadou se rozumí věcně a prostorově srovnatelná data, která jsou uspořádána v čase ve směru od minulosti k přítomnosti.

Elementární charakteristiky časových řad

Elementární charakteristiky časových řad poskytují první rychlé orientační představy o vývoji a charakteru procesu. V bakalářské práci je využita charakteristika bezrozměrné veličiny tempa růstu:

$$k_t = y_t / y_{t-1}, t=1,2,\dots,n$$

Na predikci vývoje vybraných ukazatelů byl použit program Statistica. V tomto programu nejprve došlo k proložení vybraných časových řad funkcemi:

- Lineární $y' = a + b \cdot t_i$
- Kvadratické $y' = a + b \cdot t_i + c \cdot t_i^2$
- Logaritmické $y' = a + b \cdot \log t_i$

Následně byl vypočten index determinace. Index determinace R^2 udává míru těsnosti závislosti mezi proměnnými a nabývá hodnot $\langle 0; 1 \rangle$. Podle nevyšší hodnoty indexu determinace byla zvolena vhodná funkce a vypočten bodový a intervalový odhad pro rok 2021 a 2022.

$$P(u_{i+k} - \Delta \leq u_{n+k} \leq u_{i+k} + \Delta) = 1 - \alpha$$

Hodnoty predikce pro rok 2021 byly poté porovnány se skutečností tohoto roku.

Finanční analýza

Finanční analýza je nástrojem pro posouzení finančního zdraví podniku. Základem pro analýzu jsou finanční ukazatele, které představují soubor hospodářských procesů. Základním zdrojem pro finanční analýzu jsou v této práci výkazy zisků a ztrát společně s interními údaji společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

- **Analýza tržeb**

Tržby jsou peněžní součástíkou, které subjekt získá prodejem. V práci byly celkové tržby zobrazeny pomocí grafu, který ukazuje poměr tržeb z prodaných výrobků a služeb a tržeb za prodané zboží na celkových tržbách.

- **Rentabilita**

Jde o skupinu ukazatelů, které měří výnosnost kapitálu. Neboli poměří zisk vůči zdrojům, které byly vynaloženy na tvorbu zisku společnosti. Pro ukazatele rentability neexistují žádné doporučené hodnoty, které by podnik měl mít. Každá společnost se samozřejmě snaží dosáhnout co největších ekonomických zisků.

Rentabilita aktiv (ROA)

ROA ukazuje sumu výnosnosti vložených prostředků. Nebere ovšem ohled na původ kapitálu, ze kterého byla daná podnikatelská činnost financována, ani na úroveň zdanění.

Jedná se o poměr zisku, nejčastěji kategorie EBIT, a celkových vložených prostředků. Výsledek udává, kolik haléřů zisku připadá na 1 Kč vloženého kapitálu.

$$ROA = \frac{\text{Výsledek hospodaření po zdanění}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100$$

Rentabilita tržeb (ROS)

ROS udává výnosnost tržeb. Jako v přechodících rentabilitách se zde dává do poměru kategorie zisku, nejčastěji EAT, a tržby. Výsledek je počet haléřů zisku, které podnik vytvoří z 1 Kč tržeb.

$$ROS = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{\text{Tržby}} \times 100$$

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Na rozdíl od ukazatele ROA zjišťuje ROE výnosnost pouze vloženého kapitálu. Hraje zde velkou roli pohled majitele, kterého bude zajímat hlavně rentabilita vlastního kapitálu. Jedná se o poměr zisku, nejčastěji kategorie EAT, a vlastního kapitálu. Výsledkem je počet haléřů zisku, které připadají na 1 Kč vloženého kapitálu.

$$ROE = \frac{\text{Výsledek hospodaření před zdaněním}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100$$

- **Aktivita**

Ukazatele aktivity mají široké spektrum působnosti. Zkoumají využití vybraných majetkových částí společností a také společnost jako takovou. Ukazatel poměruje jednotlivé majetkové části společně s tržbami. Výsledkem je, jak podnik nakládá se svým majetkem, neboli jak disponuje přebytečnými kapacitami a naopak.

Obrat aktiv

Tento parametr hodnotí, zda tržby za sledované období dosáhnou hodnoty jeho celkových aktiv. Pokud má být hospodaření podniku efektivní, měl by tento parametr dosáhnout alespoň hodnoty 1.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby celkem}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Obrat zásob

Obrat zásob hodnotí, kolikrát za rok se hodnota zásob přemění v ostatní formy oběžných aktiv.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby celkem}}{\text{Zásoby}}$$

Doba obratu zásob

Jedná se o dobu, za kterou se zásoby dostanou do fáze spotřeby nebo prodeje.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\frac{\text{Tržby}}{365}}$$

Doba splatnosti pohledávek

Jedná se o období, do kdy společnost obdrží platby za dodané výrobky, zboží a služby od svých dodavatelů.

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\frac{\text{Tržby}}{365}}$$

Doba splatnosti krátkodobých závazků

Jedná se o období, kdy dojde k úhradě závazku za nakoupené výrobky, zboží a služby.

$$\text{Doba splatnosti kr. závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\frac{\text{Tržby}}{365}}$$

- **Zadluženost**

Ukazatele zadluženosti udávají obecně míru zadluženosti podniku. V praxi společnosti využívají jak svých, tak i cizích zdrojů ve zdravém poměru (polovina vlastní zdroje, polovina cizí zdroje), pro vytvoření celkových závěrů o zadluženosti.

Celková zadluženost

Ukazuje, jak vysoká je míra zadluženosti podniku vzhledem k bilanční sumě (celková aktiva či pasiva). Podniková zadluženost by měla být přiměřená a odvíjí se podle situace a podmínek podniku.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

- **Likvidita**

Ukazatele likvidity promítají hladinu, na které je podnik schopný hradit své krátkodobé závazky v předem daných termínech. V praxi nám tento ukazatel udává rychlost a počet uspokojení požadavků věřitelů za daný časový úsek.

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita se udržuje na hladině 0,2-0,5. Jde o nejintenzivnější formu likvidity, která bere v potaz pouze krátkodobý finanční majetek a prostředí peněz.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Pohotová likvidita

Pohotová (rychlá) likvidita se udržuje na hladině 1-1,5. Jde o intenzivnější formu likvidity. Podnik z ukazatelů vyjímá zásoby, které považuje za nejméně likvidní majetek.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Běžná likvidita

Běžná likvidita se udržuje na hladině 1,5-2,5. Čím větší je běžná likvidita, tím je nižší riziko platební neschopnosti.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek} + \text{krát. pohledávky} + \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

- **Produktivita práce**

Produktivita práce představuje sumu vložených zdrojů do podnikání a provozu společnosti a jejich získaný užitek. Počítá se jako poměr hodnot výstupů a hodnot zdrojů. V této práci byla produktivita práce vykázána na jednotku zaměstnance.

$$\textit{Produktivita práce} = \frac{\textit{Přidaná hodnota}}{\textit{Počet pracovníků}}$$

3 Literární rešerše

3.1 Podnik

Podnik lze obecně definovat jako ekonomickou či obchodní organizaci, která spojuje lidi se společným účelem, jímž je produkování výrobků či služeb [9]. „*Podnikem rozumíme jakýkoliv subjekt vykonávající činnost, která spočívá v nabízení zboží či služeb na trhu. Není přitom rozhodující, zda podnik při své činnosti dosahuje zisku, ale že oslovuje zákazníky s nabídkou svých činností. Rovněž tak není rozhodující, jakou právní podobu na sebe podnik bere. Základním cílem subjektů, které označujeme jako podnik, je přežít, uchovat se jako podnik*“ (Dvořáček a Slunčík, 2012, str. 1). V obchodním zákoníku (zákon 513/1991 Sb., obchodních zákoník) je podnik definován jako soubor hmotných, osobních a nehmotných složek podnikání [15].

Podnik je považován za zcela autonomní celek, který má právo rozhodnout o tom, co a za jak velkou cenu vyrábí, komu prodá a odkud bude nakupovat prostředky potřebné ke své činnosti. V praxi může dojít k přímému nebo nepřímému ovlivnění například ze strany státu [21].

Každý podnik je obklopen okolím. Okolí podniku je soubor omezujících podmínek, které ovlivňují jeho celkový provoz, ale také příležitosti pro další rozvoj. Z druhé strany také podnik působí na své okolí a to jak pozitivně, tak i negativně. Na své okolí a k jednání k němu musí brát podnik největší zřetel při jakémkoliv rozhodování [3].

Ve vztahu k podniku je okolí vnější síla, kterou podnik umí řídit pouze zřídka. Okolí podniku lze rozdělit na několik částí, které ovšem vzájemně nejsou izolované, ale působí pouze všechny dohromady, při vzájemném ovlivňování. Mezi nejdůležitější prvky okolí patří:

- geografické okolí (umístění podniku, nákupní a prodejní logistika, vlivy globalizace),
- technologické okolí (technický pokrok v podniku a jeho účinky),
- sociální okolí (sociální zájmy okolí podniku, sociální zájmy zaměstnanců a sociální důsledky činnosti podniku),
- politické a právní okolí (zájmy politických stran – právní normy určující podmínky)
- ekonomické okolí (globální konkurenční prostředí, zásobovací a odbytové trhy, ostatní ekonomické subjekty, finanční ústavy, stát),
- ekologické okolí (ekologizace – omezení a ekonomická zátěž i příležitosti pro rozvoj podniku),

- etické okolí (etika v podnikání),
- kulturně-historické okolí (celková úroveň vzdělanosti a kultury obyvatelstva – určité podmínky ekonomického rozvoje) [3].

3.1.1 Cíle podniku

Cíle podniku jsou z praktického hlediska velmi rozmanité a každý podnik si své cíle určuje sám. Obecně podniky existují, aby vyráběly a tržně realizovaly výrobky, poskytovaly služby a také uspokojovaly potřeby ostatních. Z dlouhodobého pohledu se také snaží maximalizovat hodnoty podniku (hodnotu majetku). Tím se podnik podvědomě snaží předejít konkurenci – usiluje o to, aby ho nově příchozí společnosti neohrozili. Existují ovšem dva dominantní sektory cílů:

- dosahování zisku na základě uspokojování koupěschopné poptávky,
- uspokojovat koupěschopnou poptávku a oprávněné požadavky okolí a tím dosahovat zisk [3].

3.1.2 Druhy podniků

Podniků se nachází v České republice velké množství. Na trh neustále vstupují nové podniky, jiné zanikají. Podniky je možné dělit do několika menších skupin podle různých hledisek. Nejčastěji se podniky člení:

Druhy podniků podle zaměření a způsobu hospodaření

Toto řazení souvisí s hlavním cílem podniku. Dále zda je cesta podniku zisková nebo jsou cíle zaměřeny jiným směrem.

Podniky ziskové

Podniky ziskové hospodaří s hlavním cílem dosáhnout kladného výsledku hospodaření. Snaží se tedy o to, aby podnik vždy dosahoval vyšších výnosů, než jsou vložené náklady. Dalšími cíli ziskových podniků jsou například zvětšování organizace, zvýšení objemu výkonů a zvýšení kvalifikace zaměstnanců.

Neziskové organizace

Cílem neziskových organizací je zlepšování celkové úrovně společnosti, vyšší kvalita uspokojování potřeb lidí s pomocí státu nebo nepodnikatelské sféry. Tyto cíle se často nedají spočítat nebo kvantifikovat. Pro jejich dosažení někdy musí organizace zmenšit své kapacity

a počet zákazníků. U těchto organizací nelze stanovit přímou závislost mezi příjmy a výdaji [20].

Druhy podniků podle vlastnictví majetku

Soukromé organizace

Soukromé organizace jsou zakládány na soukromém vlastnictví majetku, se kterým samostatně hospodaří. Jedná se o soukromé nebo obchodní společnosti a mohou mít různé právní formy.

Družstevní organizace

Družstevní organizace nemají uzavřený počet osob. Větší počet osob je žádoucí, jelikož tyto podniky spojují členy včetně jejich majetku. Majetek všech členů je využíván ke společnému podnikání nebo k jiným činnostem.

Státní organizace

Státní organizace hospodaří se státním majetkem. Podle různých zaměření a vazeb vzhledem ke státnímu rozpočtu se dále rozdělují na:

- Státní podniky, které se zabývají podnikatelskou činností. Tyto podniky hradí ze svých výnosů náklady. Stát neručí za závazky státních podniků a je upraven zákonem č. 77/1997 Sb., o státním podniku [22]. Státních podniků se zachovalo velmi málo, jelikož byla většina z nich v minulých letech změněna na akciové společnosti;
- Rozpočtové organizace jsou zřizovány státem. Poskytují služby zejména v oblasti školství, státní správy a zdravotnictví. Pro svou činnost používají výdaje, které jsou předem naplánované a stát tyto výdaje hradí. Pokud jsou tyto organizace ziskové, odvádějí celý svůj zisk státu. Svoje cíle si utváří podle předem schváleného rozpočtu [23];
- Příspěvkové organizace poskytují své služby v oblasti vzdělávání, výchovy a kultury. Tyto organizace dosahují určitých příjmů, kterými hradí své výdaje. Pokud jim jejich příjmy nestačí, žádají o příspěvek ze státního rozpočtu stát. Když jsou ovšem příjmy větší než výdaje, odvádějí přebytek státu;
- Státní fondy jsou sdružení majetku státu, které mají svůj účel a první subjektivitu [20][13].

Církevní organizace, politické strany, zájmové sdružení

Jsou to neziskové organizace, které mají zvláštní postavení v národním hospodářství. Plní různorodé úkoly v církevní, sportovní a politické oblasti. Hospodaří především s majetkem svých členů nebo získávají příspěvky.

Nadace

Nadace se utvářejí podle nového občanského zákoníku, který zakazuje založit nadaci za účelem podpory politických stran nebo hnutí. Jde o účelové sdružení majetku fyzických a právnických osob. Shromažďují také věcné i peněžité dary od fyzických i právnických osob k podpoře společensky prospěšných činností. Vždy mají právní subjektivitu a hospodaří s prostředky podle nadačního zákona [24][13].

Podniky podle výkonu

Podle výkonu jsou podniky děleny na:

Podniky produkující statky

- těžební podniky, které se zabývají těžbou surovin v širokém měřítku. Získávají statky z nalezišť v přírodě,
- zemědělské podniky zajišťují výrobu zemědělských produktů. Hlavním výrobní činitelem je půda. Také získávají statky z přírody,
- energetické podniky zabezpečují produkci energií, kterou získávají z nalezišť, v přírodě,
- Zpracovatelské podniky vyrábějí výrobní činitele, které jsou dále užívány pro další účely (stroje) a spotřební statky pro obyvatelstvo (oděvy, nábytek) [13].

Podniky poskytující služby

Tyto podniky poskytují služby pro jiné podniky nebo pro obyvatelstvo, pro majetek osob i podniků. Služby se nedají skladovat, ale uspokojují lidské potřeby v průběhu své činnosti. Podniky poskytují služby například při: rozdělování a směně hmotných statků, zajišťování a peněžních prostředků a hospodaření s nimi, údržbě a opravách výrobků, ochraně majetku a osob, péči o zdraví, výchově a vzdělávání [20].

Podniky podle velikosti

Podle velikosti jsou podniky řazeny na drobný, malý, střední a velký podnik podle několika specifíků. Jsou to – počet zaměstnanců (Roční pracovní jednotka), roční obrát a roční bilanční suma (Tabulka 1) [25].

Podniky podle odvětví

V této skupině jsou podniky shromážděny do menších celků dle podobnosti výkonů a podobnosti majetku. Jednotlivé odvětví jsou vymezena klasifikací ekonomických činností stanovenou Českým statistickým úřadem. Jsou jimi například podniky v oblasti zemědělství, výroby energií, zdravotnictví, atd. [13].

Druhy podniků podle produkčních forem

Hromadná výroba

Tyto podniky vyrábí v neustálém tempu. Za dobu svého trvání produkuje pouze jeden druh výrobků (elektrárny, lihovary, pivovary, cihelny).

Vázaná výroba

Podnik kromě svého hlavního výrobku produkuje ještě další sdružené (plynárna kromě plynu vyrábí koks, dehet).

Druhová výroba

Podnik zde vyrábí jeden typ výrobků, ale v různých rozměrech (slévárny vytváří různé odlitky, cihelny vyrábí různé velikosti cihel).

Sériová výroba

Podnik vyrábí ve skupinách výrobků, které současně procházejí výrobním procesem (strojírenské výrobky).

Plynulá výroba

Spočívá v na sebe navazujících pracovních úkonech, které postupně vytváří finální produkt.

Kusová výroba

Podnik vyrábí různé druhy výrobků v malém množství nebo pouze jednotlivě. V praxi jsou to zejména výrobky na zakázku (nábytek, oděvy, těžké strojírenství) [19].

Zvláštní druhy podniků

Zvláštními druhy jsou nazývány podniky založené spojením tuzemského a zahraničního kapitálu. Založit je mohou jak místní, tak i zahraniční právnické a fyzické osoby. Podniky mohou mít různé právní formy [13].

Tabulka 1: Rozdělení podniků podle velikosti

	Počet zaměstnanců	Roční obrat	Bilanční suma
mikro podnik	≤ 10	≤ 2 mil. EUR	≤ 2 mil. EUR
malý podnik	≤ 50	≤ 10 mil. EUR	≤ 10 mil. EUR
střední podnik	51 – 250	10 – 50 mil. EUR	10 – 43 mil. EUR
velký podnik	≥ 250	≥ 50 mil. EUR	≥ 43 mil. EUR

Zdroj: czechinvest.org

3.2 Podnikání

V České republice bylo podnikání upraveno obchodním zákoníkem (zákon č. 531/1991 Sb., Obchodní zákoník). Uvedený zákon definuje podnikání jako soustavnou činnost prováděnou samostatně podnikatelem vlastním jménem a na vlastní odpovědnost za účelem dosažení zisku [5]. V současné době je podnikání vymezeno zákonem č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník [37].

Živnostenské podnikání je upraveno živnostenským zákonem (zákon č. 455/1991 Sb., Zákon o živnostenském podnikání), který upravuje podnikání fyzických osob a vymezuje živnost jako „soustavnou činnost provozovanou samostatně, vlastním jménem, na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení zisku a za podmínek stanovených tímto zákonem“ (Zákon o živnostenském podnikání, 1991, Hlava I).

Podnikat v České republice může fyzická i právnická osoba. Podmínkou pro vlastní podnikání je živnostenské oprávnění a jeho samotný provoz vychází ze živnostenského zákona [14]. Podnikání je charakterizováno několika podstatnými rysy. Základním motivem podnikání je snaha o dosažení zisku, který vzniká jako přebytek výnosů nad náklady. Zisk je produktem uspokojování potřeb zákazníků. Z tohoto důvodu jsou v centru dění každého podnikatele zájmy, požadavky, potřeby a preference zákazníka. Podnikání svými produkty a službami

uspokojuje potřeby zákazníků. Každé podnikání přináší jistá rizika. Snahou podnikatele je analyzovat odvětví trhu a strategicky eliminovat tato rizika ve svůj prospěch. To, co v dané situaci lze posoudit jako další potenciální riziko, záleží na individuálních okolnostech, předmětu podnikání, dynamice okolního světa a i na osobním založení podnikatele [26][5]. V rámci jakéhokoliv podnikání je typické, že na jeho počátku podnikatel vkládá do svého podniku počáteční kapitál. Tento kapitál může být vlastní i vypůjčený a jeho velikost závisí na předmětu a rozsahu podnikání. Bez ohledu na velikost či rozsah má podnikatel snahu o zhodnocení kapitálu, který byl do podnikání vložen [5].

3.3 Právnícká osoba

Právnícká osoba je právní pojem používaný pro označení právních subjektů. V České republice je právnícká osoba vymezena občanským zákoníkem, který říká že „*právnícká osoba je organizovaný útvar, o kterém zákon stanoví, že má právní osobnost, nebo jehož právní osobnost zákon uzná. Právnícká osoba může bez zřetele na předmět své činnosti mít práva a povinnosti, které se slučují s její právní povahou* (Zákon č. 89/2012 Sb. Zákon občanský zákoník, 2012, Hlava II). Každé právnícké osobě náleží právní subjektivita, neboli mít práva a povinnosti a stejně tak způsobilost k právním úkonům již od okamžiku svého vzniku. V čele právnícké osoby se nachází statutární orgán nebo pověření zaměstnanci či členové. Novou právníckou osobu může založit fyzická osoba, stávající právnícká osoba nebo stát a to uzavřením smlouvy nebo zakladatelské listiny. Právnícká osoba vzniká v den zápisu do obchodního rejstříku [12].

3.4 Společnost s ručením omezeným (s. r. o., spol. s r. o.)

Společnost s ručením omezeným je definována zákonem o obchodních korporacích (Zákon č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních společnostech a družstvech) [28]. Ručení této společnosti dosahuje výše vkladu prostředků. Kromě toho má statutární orgán povinnost postupovat při svém jednání tak, aby nezpůsobil společnosti škodu. Pokud toto nedodrží, firma má právo tuto újmu vyžadovat zpět [27]. Každé obchodní společnosti náleží povinný vklad pro založení. U společnosti s ručením omezeným je základní vklad 1 Kč. Podíly vkladů se ve společnosti mohou lišit. Často tyto rozdíly připisují společníkům jinou váhu a jiné pravomoci při společném rozhodování. Na tyto podíly mohou být vydávány kmenové listy, které ovšem společnost nemůže volně prodávat.

Nejvyšším orgánem je valná hromada, která musí být uspořádána alespoň jednou ročně. Podle již zmíněných podílů, má každý společník tolik hlasů, kolik stanovuje uzavřená společenská smlouva, nejčastěji podle vloženého majetku. Statutárním orgánem je jednatel uvedený v obchodním rejstříku. Rozdělení zisku probíhá taktéž podle výše vkladu, pokud není nastavena jinak společenská smlouva [11][27].

3.5 Finanční analýza

Finanční analýzu lze chápat jako komplexní zhodnocení finanční situace podniku, odhalující celou řadu významných finančních ukazatelů za minulé období [29]. Ukazuje například, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv a mnoho dalšího. Hlavním faktorem pro správnou informovanost o finanční situaci podniku je cyklické vyvozování výsledků. Finanční analýza je z hlediska podniku klíčová pro odhad a prognózu budoucího vývoje [2]. Lze ji řadit do kategorie technické analýzy, jelikož pracuje s matematickými a matematicko-statickými postupy, které vyústí do výkladu vypočtených hodnot. Následně je z těchto hodnot vyvozen závěr procesu [29] [4].

Při realizaci finanční analýzy je potřeba brát ohled na následující faktory:

- účelnost – analýza musí odpovídat předem stanovenému cíli. Autor je povinen si uvědomit, k jakému účelu jeho práce slouží. Odpovědi na jednoduché otázky jsou je nutno zodpovědět pomocí jednoduchých prostředků. Interpretace vždy musí být pečlivá s důrazem na možná rizika;
- nákladnost – finanční prostředky, které daná společnost investuje do analýzy, by vždy měly být přiměřené jejich návratnosti. Neboli hloubka a rozsah analýzy musí odpovídat očekávanému ohodnocení rizik spojených s rozhodováním;
- spolehlivost – nelze ji zvýšit větším rozpětím sledovaných podniků. Čím spolehlivější vstupní informace budou pro analýzu poskytnuty, tím přesnější by měly být plynoucí výsledky.

Dále je důležité si uvědomit, pro koho jsou výsledky určeny. Zadavatel analýzy nezkoumá, jakým procesem se daný rozbor prováděl, ale dává zřetel na jeho závěry. Je tedy potřeba výsledky analýzy vždy citlivě zformulovat. Nejčastějším prostředkem pro názornou prezentaci závěru jsou grafy, které umožňují rychlou orientaci i člověku bez bližších znalostí finanční analýzy [2].

3.6 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro dosažení relevantních výsledků finanční analýzy jsou vyžadovány náležité zdroje dat. Základními zdroji jsou především účetní výkazy podniku, které zahrnují rozvahu, výkaz zisků a ztrát, přehled o peněžních tocích (cash flow). Tyto výkazy jsou spolu navzájem propojené. Dalšími daty jsou přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky [30]. Čerpat informace také lze z obsahu výroční zprávy, ze zpráv samotného vrcholového vedení podniku, z oficiálních ekonomických statistik, z burzovního zpravodajství, z komentářů odborného tisku či z nezávislých hodnocení a prognóz [2][34].

3.6.1 Rozvaha

Rozvaha je účetní výkaz, který zachycuje bilanční stav dlouhodobého majetku, oběžných aktiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů k určitému datu. Rozvaha se zpravidla sestavuje k poslednímu dni účetního období. Rozvaha znázorňuje přehled třech oblastí - majetek podniku, zdroje financování a finanční situaci [31].

Majetková struktura – Aktiva

V rámci majetku podniku je zjišťováno, jak je majetek oceněn, zda je oběžný či dlouhodobý, nakolik je opotřeben, jeho optimálnost a jeho složení.

Aktiva v rozvaze:

- A. Pohledávky za upsaný základní kapitál
- B. Stálá aktiva
- C. Oběžná aktiva
- D. Časové rozlišení

Pohledávky za upsaný základní kapitál

Představují stav nesplacených akcií nebo podílových listů jako protipoložku základního kapitálu. Jsou to pohledávky za společníky, akcionáři, členy družstva. Často bývá tato položka nulová.

Stálá aktiva

Skládají se z dlouhodobého hmotného majetku, dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého finančního majetku. Dlouhodobý majetek slouží podniku déle, jak jeden rok, postupem času se opotřebovává. Mezi dlouhodobý hmotný majetek patří stroje,

pozemky, hmotné movité věci a stavby. Dlouhodobý nehmotný majetek obsahuje software, know-how, licence, goodwill a autorská práva.

Oběžná aktiva

Znázorňují krátkodobý majetek, který je v podniku zastoupen v různých formách a je stále v pohybu. Životnost oběžného majetku je kratší než jeden rok. Oběžný majetek představuje zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky.

Časové rozlišení

Zobrazuje zůstatky účtů, časového rozlišení nákladů příštích období (předem placeno), příjmy příštích období (provedená, ale nezaplacená práce) [32][4].

Finanční struktura podniku – pasiva

Zdroje financování představují peněžní zdroje, za které byl majetek pořízen. Zároveň primární roli hraje výše vlastních a cizích zdrojů financování a jejich strukturu.

Finanční situace podniku zobrazuje informace, jakého zisku podnik dosáhl, jak jej rozdělil, či zprostředkovaná informace, zda je podnik schopen dostát svým závazkům [4].

Pasiva v rozvaze:

- A. Vlastní kapitál
- B. Cizí zdroje
- C. Časové rozlišení

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál se skládá z ážia a kapitálových fondů, fondů ze zisku a také vytvořeným výsledkem hospodaření minulých let. Základní kapitál je také jednou z položek vlastního kapitálu, která vzniká především při založení společnosti.

Cizí zdroje

Cizími zdroji jsou krátkodobé i dlouhodobé závazky (půjčky) a rezervy. Rezervy jsou tvořeny na vrub nákladů podniku (snižuje se se vykazovaný zisk), představují částku, kterou podnik bude muset vydat na náklady oprav. Dlouhodobé závazky jsou závazky delší než jeden rok, jimiž jsou úvěry, emitované dluhopisy, dlouhodobé směnky a dlouhodobé zálohy od odběratelů [32]. Krátkodobé závazky představují závazky kratší než jeden rok, patří sem závazky vůči zaměstnavatelům, závazky vůči dodavatelům, závazky vůči institucím sociálního a zdravotního zabezpečení [31].

Časové rozlišení

Zobrazuje zůstatky výdajů příštích období (nájemné placené dozadu) a dále zůstatky výnosů příštích období (předem přijaté nájemné, předplatné časopisu, leasing, školné) [4].

3.6.2 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisku a ztráty je účetní písemný přehled, ve kterém je zahrnutý přehled o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření za určité období. V praxi se tento výkaz sestavuje pravidelně v ročních či kratších intervalech.

Při finanční analýze podniku je zde sledována struktura výkazu a jeho dynamika. Výsledek analýzy udává jak jednotlivé položky výkazu zisku a ztráty ovlivňují nebo jsou ovlivňovány výsledkem hospodaření. Informace z tohoto dokladu jsou významným podkladem pro hodnocení firemní ziskovosti [4].

Struktura výkazu zisků a ztrát se skládá z několika stupňů výsledku hospodaření. Jednotlivé stupně se od sebe liší druhem nákladů a výnosů, které vstupují do této struktury. Výsledek hospodaření členíme na provozní, finančních operací, běžné činnosti, za účetní období a před zdaněním. Za nejdůležitější při finanční analýze se považuje výsledek hospodaření z provozní činnosti, kde se odráží schopnost firmy a zda je schopná vytvářet kladný výsledek hospodaření neboli zisk [33]. Jelikož se výkaz zisků a ztrát vztahuje vždy k určitému časovém intervalu, jeho veličiny jsou založeny na kumulativní bázi, tudíž jejich změny nemusí být rovnoměrné a výsledek se nemusí opírat o skutečné peněžní toky [4].

3.6.3 Cash flow

Cash flow neboli peněžní tok, představuje výkaz sledující pohyb peněžních prostředků podniku za dané období – má tedy tokový charakter. V praxi lze cash flow chápat jako rozdíl sumy peněžních prostředků (bankovní účet + pokladna + příjmy daného období) a výdajů za dané období [8]. Podnik by měl cash flow sledovat proto, aby zjistil, z jakého důvodu se ve firemním účetnictví nachází méně nebo více peněz, než kolik podnik vydělal v podobě výsledku hospodaření. Vypovídá o celkovém finančním zdraví podniku a bývá stěžejním kritériem při zažádání o firemní úvěr [6].

Cash flow lze vylepšit několika faktory:

- zvýšení tržeb,
- snížení nákladů,
- vyjednání delší splatnosti dodavatelských faktur,
- vyjednání kratší splatnosti vystavených faktur,
- provozní úvěr/kontokorent,
- postoupení pohledávek [8].

Cash flow se sestavuje ve třech oblastech:

- 1) Provozní činnost: Jedná se o běžné položky vycházející z běžného provozu podniku. Jsou to zejména zálohy, nákup zásob, vznik nové pohledávky nebo závazku z obchodních vztahů. Dále jsou zde zahrnuty vedle účetního výsledku hospodaření před zdaněním i další nepeněžní operace (zejména odpisy dlouhodobého majetku), změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu, přijaté a placené úroky, daň z příjmů a další činnosti podniku;
- 2) Investiční činnost: Souvisí s investiční činností podniku. Je vymezena jako pořízení dlouhodobého majetku a jeho vyřazení prodejem. Dále investiční činnosti zahrnuje poskytování úvěrů, půjček a výpomocí, pokud tyto činnosti nespádají svým obsahem do činnosti provozní (půjčky a úvěry spřízněným osobám);
- 3) Finanční činnost: Položky, které souvisí činností podniku vedoucí ke změnám ve výši a složení vlastního kapitálu – například úvěrová politika, navýšení základního kapitálu, vyplacení podílu ze zisku [3].

Cash flow lze sestavit pomocí dvou modelových typů, a to přímou a nepřímou metodou.

Přímá metoda

Přímá metoda je pro sestavení jednodušší než metoda nepřímá. Není ovšem příliš výhodná pro střední nebo velký podnik. Hodí se především pro malý podnik nebo pro živnostníka. Přímá metoda zahrnuje peněžní příjmy a výdaje a jejich vzájemný rozdíl.

Nepřímá metoda

Nepřímá metoda je založena na korekci zisku o nesoulad mezi příjmy a výnosy a výdaji a náklady. Aby bylo možné získat z čistého zisku informaci o cash flow je potřeba:

- přičíst všechny příjmy, které v daném účetním období zároveň nebyly výnosy;

- odečíst všechny výnosy, které se v daném účetním období nestaly příjmy;
- odečíst všechny výdaje, které nebyly v daném účetním období náklady;
- přičíst všechny náklady, které nebyly v daném účetním období výdaji.

Dále je podle nepřímé metody vytvořen výkaz cash flow, který bývá v účetnictví součástí účetní závěrky. V praxi má podnik pravomoc se rozhodnout, jaký postup aplikuje pro sestavení cash flow [6].

3.6.4 Ukazatele finanční analýzy

Ve finanční analýze se rozlišují metody vyjádření pomocí různých ukazatelů. Tyto ukazatele slouží jako podklad pro východiska finanční analýzy daného podniku. Rozlišují se na tři základní skupiny [2].

Absolutní ukazatele finanční analýzy

Absolutní ukazatele se používají především k analýze vývojových trendů (**horizontální analýza**) a k procentnímu rozboru komponent (**vertikální analýza**) [34].

Horizontální analýza

Horizontální analýza udává srovnání vývoje v časových řadách. Obecně se zabývá porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Vypočítává se jako absolutní výše změn a její procentní vyjádření k výchozímu roku [2].

Vertikální analýza

Vertikální analýza slouží k vyjádření jednotlivých položek výkazů jako procentní podíly těchto komponentů. V praxi tato analýza spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu k jediné zvolené základně položené jako 100 %. Pro rozbor rozvahy je základnou obvykle výše aktiv (pasiv) a pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkových výnosů nebo nákladů [2].

Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a kontrole finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Nejvýznamnějším ukazatelem této skupiny je **čistý pracovní kapitál** (označovaný ČPK) neboli provozní kapitál. ČPK je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji (viz. Obrázek 1). Tento ukazatel má výrazný vliv na platební schopnost podniku [2][4].

Obrázek 1: Konstrukce čistého pracovního kapitálu



Zdroj: KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, REMEŠ, ŠTEKER, 2014

Poměrové ukazatele finanční analýzy

Finanční analýza lze, mimo jiných, zkoumat na základě metody poměrových ukazatelů. Tato metoda je založena na principu poměrování vybraných veličin proti sobě – jednotlivé absolutní hodnoty se dávají do poměrů. Tato metoda se řadí mezi standardní oblast finanční analýzy [6]. Poměrové ukazatele jsou nejpoužívanějším rozborovým postupem v účetních výkazech z hlediska využitelnosti. Jejich zdrojem jsou záznamy z účetních výkazů.

Tyto ukazatele se člení ze dvou základních hledisek, a to z hlediska výkazů, ze kterých je primárně čerpáno a z hlediska zaměření poměrových ukazatelů.

Členění poměrových ukazatelů z hlediska výkazů, ze kterých je primárně čerpáno, se dále rozděluje:

- **Ukazatelé struktury majetku a kapitálu** se zabývají vzájemným vztahem rozvahových položek, které vypovídají o vázanosti finančních zdrojů v jednotlivých položkách majetku. Z tohoto důvodu se nejčastěji vztahují k ukazatelům likvidity.
- **Ukazatelé tvorby výsledku hospodaření** jsou tvořeny z výkazu zisku a ztráty, ve kterém jsou zahrnuty náklady a výnosy, ovlivňující velikost účetního zisku. Dále je zde uvedena struktura výsledku hospodaření podle oblasti, kde byl tento výsledek vytvořen.
- **Ukazatelé na bázi peněžních toků** jsou velmi často spojeny s analýzou úvěrové způsobilosti. Z těchto ukazatelů vychází pohyb finančních prostředků.

Členění poměrových ukazatelů z hlediska zaměření poměrových ukazatelů se dále člení na ukazatele likvidity, ukazatele rentability, ukazatele zadluženosti, ukazatele aktivity, ukazatele tržní hodnoty a ukazatele cash flow [4].

3.7 STEP analýza

Metoda STEP analýzy spočívá v hodnocení vlivu pouze vnějších faktorů ve čtyřech na sebe navazujících segmentech [35].

S – společenské faktory

Společenské faktory zahrnují způsob života lidí včetně jejich životních hodnot. Jsou jimi demografická křivka, průměrná délka života, hustota obyvatelstva, rodinné faktory, migrace obyvatelstva, dopravní obslužnost, úroveň vzdělávání a vzdělanosti, životní styl v regionu, zájem o celoživotní vzdělání a jeho nabídka, sekularizace, masmédia, struktura školství v regionu, uplatnění absolventů apod.

T – technické faktory

Technické faktory souvisejí s vývojem výrobních prostředků, materiálů, know-how a nových technologií v regionu, s vývojem a výzkumem a které mají dopad na školu.

E – ekonomické faktory

Ekonomické faktory souvisejí s vývojem ekonomických procesů. Zahrnují toky peněz, zboží, služeb, informací a energií. Obsahují také problémy nezaměstnanosti, otázky trhu práce, platových podmínek, konkurence, podílů trhu, inflace apod.

P – politicko-právní faktory

Jedná se o faktory, které souvisí s výkonem politické moci, a to od úrovně státu až po samosprávu v obci. Hlavním východiskem je legislativa a právní nařízení.

Při analýze na následném hodnocení jednotlivých faktorů je potřeba vycházet z faktu, že některé z nich působí na celonárodní úrovni, není je tedy možno ovlivnit individuálně. Před zahájením každé STEP analýzy je klíčové definovat rozsah analýzy a dané prostředí. Důležité je také rozlišovat vlivy, které by mohly ovlivnit analyzovaný subjekt přímo a které subjekt ovlivňují nepřímě. V poslední řadě je nutné analyzovat očekávané vlivy nebo faktory, u kterých je zřejmé doznívání vlivu [17][35].

3.8 SWOT analýza

SWOT analýza je nástrojem, který podnik využívá k zjištění jeho situace a zabývá se zkoumáním jeho silných a slabých stránek, příležitostmi a hrozbami [17].

SWOT analýza je především využívána v marketingu a je součástí dlouhodobého plánování podniku, kde slouží také pro nalezení možných strategií pro řešení problémů. Rozbor a hodnocení aspektů analýzy SWOT vystupuje ze zkoumání vnitřního a vnějšího prostředí podniku [36]. Ve vnitřním prostředí hraje roli logistika a metodika podniku, a dále pak vztahy v podniku. Tyto vztahy jsou hodnoceny vlastním hodnotícím systémem za účelem zjistit silné a slabé stránky. Vnějšími prostředím podniku se rozumí okolí podniku, které podnik nemá pod kontrolou, tak jako vnitřní prostředí. Jedná se o změny úrokových sazeb, změny v legislativě nebo o fáze hospodářského cyklu. Ve vnějším prostředí jsou hodnoceny příležitosti a hrozby podniku. Vnější faktory jsou sice hůře kontrolovatelné, ale není nereálné je identifikovat. Jako nejčastější vnější analýzu podniku využívají analýzu konkurence nebo analýzu ekonomických a demografických faktorů [16].

3.9 Porterův model pěti sil

Porterův model pěti sil je jednou ze základních analýz konkurence v prostředí společnosti a jejího strategického řízení. Porterův model vznikl jako reakce na SWOT analýzu, kterou profesor a zakladatel Michael Eugene Porter označil jako příliš obecnou. V dnešní době se však používají analýzy obě. Hlavním účelem Porterovy analýzy je odvodit sílu konkurence a tím i ziskovost konkrétního sektoru na trhu. Stav konkurence závisí na působení pěti základních sil. Hodnotí sílu konkurence, hrozbu vstupu nové konkurence na trh, smluvní sílu odběratelů, smluvní sílu dodavatelů a možnosti náhrady výrobku analyzované firmy [18].

3.10 Mimořádná opatření v letech 2020 – 2021

Dne 12. března 2020 došlo k usnesení vlády České republiky o vyhlášení nouzového stavu pro území České republiky z důvodu ohrožení zdraví v souvislosti s prokázáním výskytu koronaviru. Rozhodnutí nabývá účinnosti daným dnem v 14.00 hodin a jeho platnost končí po uplynutí 30 dnů od nabytí jeho účinnosti. Vláda mimo jiné zakazuje maloobchodní prodej a prodej služeb v provozovnách, s výjimkou prodejen zabývajících se prodejem potravin, spotřební elektroniky, pohonných hmot, paliv, hygienického zboží, lékárny, krmivem pro malé domácí zvířata, brýlí, novin a časopisů, tabákových výrobků. Dále povoluje služby

prádelen a čistíren a prodej přes internet. Současně s tímto nařízením došlo k usnesení vlády o dočasném znovuzavedení ochrany vnitřních hranic České republiky a o znovu přijetí krizového stavu. Tato přijetí blokovala a omezovala ve značné míře export a import společností [38].

Dne 18. ledna 2021 došlo k usnesení vlády o přijetí dalšího krizového opatření v plném rozsahu jako v předchozím roce [39]. S přibývajícimi základy stát poskytl kompenzace podnikatelům v různých odvětvích.

Dne 22. 11. 2021 došlo ke schválení obnovení programu COVID – 2021 vládou. O podporu smějí zažádat firmy, kterým v tzv. rozhodném období poklesl obrat nejméně o 30 %. V rámci kompenzace bude firmám proplaceno 300 Kč krát počet zaměstnanců krát počet dní, za které podnikatel o podporu požádá. Za zaměstnance budou považováni rovněž tzv. spolupracující osoby podle zákona o daních z příjmů (v případě žadatelů – fyzických osob) a jednatele se smlouvou o výkonu této funkce.

Dne 10. 12. 2021 zveřejnilo MPO avízo s podrobnostmi k chystané výzvě. Cílem výzvy je poskytnutí finanční podpory na zajištění likvidity podnikatelům, kterým v důsledku pandemie nemoci COVID-19. Tyto výzvy mají účel vytvořit okruh podnikatelů, kteří jsou nejvíce zasaženi pandemií nemoci COVID – 19. V rámci kompenzací se stát snaží, aby daní podnikatelé neukončili svou činnost.

3.10.1 Úlevy firmám v době pandemie

Antivirus A – nucené omezení provozu a karantény

Antivirus A se vztahuje na případy, kdy je zaměstnancům nařízena karanténa nebo izolace z důvodu onemocnění COVID-19. Maximální částka podpory je stanovena na 80 % uznatelných nákladů (náhrada mzdy vyplacená zaměstnanci + odpovídající výše zákonných odvodů), maximálně však 39 000 Kč na zaměstnance a měsíc. Pro zaměstnance to znamená, že je na překážkách a dostává náhradu mzdy ve výši 60 % průměrného výdělku [40].

Antivirus B

Antivirus B uleví firmám, které nemůžou fungovat naplno, protože mají významný počet zaměstnanců na ošetřovném nebo v karanténě, mají omezené vstupy nezbytné k jejich činnosti (například z důvodu pandemie chybí nějaká součástka, ze které firma vyrábí svůj produkt), nebo je z důvodu pandemie omezená poptávka po službách či produktech firmy.

Účel/podmínky pro čerpání:

- zaměstnavatel striktně dodržuje zákoník práce,
- zaměstnanec nesmí být ve výpovědní lhůtě a nesmí mu být dána výpověď,
- týká se firem v podnikové sféře, zaměstnanci musí být v pracovním poměru a musí se účastnit nemocenského a důchodového pojištění,
- zaměstnavatel musí vyplatit náhradu mzdy a odvést odvody [40].

Výše příspěvku z režimu B je 60 % vyplacené náhrady mzdy, včetně pojistného, maximálně 29 000 Kč měsíčně na zaměstnance.

Pro zaměstnance to znamená, že je na překážkách na straně zaměstnavatele a dostává náhradu mzdy:

- 100 % průměrného výdělku pokud jsou překážky v práci na straně zaměstnavatele kvůli tomu, že firmě z důvodu nařízení karantény či péče o dítě chybí významná část zaměstnanců (30 % a více) a tudíž musí omezit provoz (pro zaměstnance v karanténě platí režim A);
- 80 % průměrného výdělku při omezení dostupnosti vstupů (surovin, výrobků, služeb) nezbytných k činnosti;
- 60 % průměrného výdělku při omezení poptávky po službách, výrobcích a jiných produktech firmy.

COVID – Nepokryté náklady

Dne 22. 11. 2021 schválila vláda obnovení programu COVID - Nepokryté náklady. Předpokladem pro kompenzace státu z tohoto programu bude pokles tržeb alespoň o 30 % oproti stejnému období roku 2019. Dále podnikatel musí být v dané době ve ztrátě. Podpora bude činit 40 % nepokrytých nákladů s limitem 20 milionů korun na žadatele [40].

4 Charakteristika společností

4.1 Historie společnosti FUCHS PETROLUB SE

Historie společnosti FUCHS PETROLUB SE sahá až do roku 1931, kdy byla společnost založena Rudolfem Fuchsem. FUCHS se tehdy specializoval na dovoz a distribuci motorového oleje pod značkou Penna Pura. O pět let později byla v Mnichově založena první samostatná výrobní laboratoř. Značný vliv na expanzi měla druhá světová válka, kdy se prodeje společnosti dostaly na úplné minimum. Po roce 1948 se oleje poprvé začaly využívat na německých závodních okruzích. V průběhu následujících 4 let firma poprvé přijala více než 200 zaměstnanců.

První mohutný růst společnosti přišel v roce 1968, kdy FUCHS expandoval do Francie a Španělska. V roce 2000 už byl FUCHS PETROLUB AG největší nezávislý dodavatel maziv. Celkově patří koncernu FUCHS 9. místo na světě v produkci průmyslových olejů a maziv. Celosvětové tržby činí 2,6 miliard EUR (2020) a společnost má téměř 6 000 zaměstnanců. Největší rozkvět firmy proběhl v roce 2016, kdy společnost zahájila investiční celosvětový program ve výši 300 mil. EUR.

Koncern disponuje 33 výrobními závody po celém světě (Obrázek 3). K výrobním závodům se přidávají obchodní pobočky, což obnáší 62 zemí s vlastním zastoupením.

Produktový program společnosti FUCHS se skládá z více než 10 000 produktů a souvisejících služeb. Koncern FUCHS dodává své výrobky více než 100 000 zákazníkům z následujících oborů: automobilový průmysl včetně subdodavatelů, OEM (prvonařplně), hutnický průmysl, zpracování kovů, letectví, výroba elektrické energie, strojírenství, stavebnictví a přeprava, ale také výroba oceli, litiny, neželezných kovů a cementu, výroby skla a mnoho dalších. Mimo již zmíněné obory se postupem času začala společnost FUCHS specializovat na obory potravinářství, lesnictví a zemědělství.

Kromě klasického nákupu a prodeje finálních výrobků, provozuje společnost tzv. CPM projekty (Chemical Process Management), kdy přímo ve výrobních závodech pečuje o provozní kapalinu v systému 24/7.

4.1.1 Společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. byla založena v roce 1991 jako 100% dceřiná společnost německého koncernu FUCHS PETROLUB AG.

Organizační struktura

Společnost zaměstnává 31 zaměstnanců, třetinu zaměstnanců tvoří obchodní tým, pětinu pracovníci CPM projektů a zbytek tvoří logistika/zákaznický servis. Obchodní tým je podle zaměření rozdělen na Automotivní a Průmyslové zákazníky. Společnost disponuje dvěma pobočkami, centrální sklad je v Říčanech a menší pobočka je v Ostravě.

Nákup zboží

Výrobky z portfolia FUCHS nakupuje od evropských sesterských společností, zejména Německa, Polska, Anglie, Francie a Itálie. Česká pobočka nakupuje zhruba 2,5 tisíce položek.

Prodej zboží

Distribuce probíhá z velké části přímo zákazníkům, část jde přes distribuční síť. V posledních letech roste díky globalizaci i podíl zákazníků koncernových, řízených na mezinárodní úrovni. Základní členění segmentů, kam FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. prodává, ukazuje Obrázek 2. Široké portfolio výrobků umožňuje dodávky do všech průmyslových aplikací i do subjektů zaměřených na zemědělství, lesnictví nebo stavebnictví. Z průmyslových aplikací jde zejména o výrobce aut a jejich komponent, dále o hornictví a další nadzemní těžbu, výrobu plastů, skla nebo o potravinářský průmysl. Ve vybraných výrobních společnostech poskytuje společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. i kompletní servis kapalin. Pro podporu prodeje nabízí i činnost vlastního mobilního technického servisu.

Nové trendy

V roce 2019 se FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. aktivně zapojil do globální strategie FUCHS2025, v rámci jednotlivých kroků vydefinovala další vhodné prodejní segmenty (zejména mimo výrobu osobních automobilů). Zaměřil se na projekty digitalizace, robotizace, automatizace, E-commerce a E-mobility, které patří mezi současné megatrendy ve světových ekonomikách. Společnost aktivně podporuje politiku otevřené komunikace a zpětné vazby.

4.1.2 Společnosti FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o.

Společnost FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. byla založena v roce 1992 pod názvem FUCHS-PETROCHEMA se sídlem v Dubové. V roce 2005 přešla společnost pod FUCHS PETROLUB AG a přejmenovala se na FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. a stala se 100% dceřinou společností.

Organizační struktura

Společnost zaměstnává 13 zaměstnanců, 40% zaměstnanců tvoří obchodní tým, zbytek tvoří logistika/zákaznický servis. Obchodní tým je podle zaměření rozdělen na Automotivní a Průmyslové zákazníky. Společnost disponuje dvěma pobočkami, hlavní pobočka se skladem je ve Stúpavě u Bratislavy, část administrativního týmu je v Brezne.

Nákup zboží

Výrobky z portfolia FUCHS nakupuje od evropských sesterských společností, zejména z Německa, Polska, Anglie, Francie a Itálie. Slovenská pobočka nakupuje zhruba 1,2 tisíce položek.

Prodej zboží

I na Slovensku část zboží odchází přímo na zákazníky, část přes distributory. Také zde v posledních letech roste díky globalizaci i podíl zákazníků koncernových, řízených na mezinárodní úrovni.

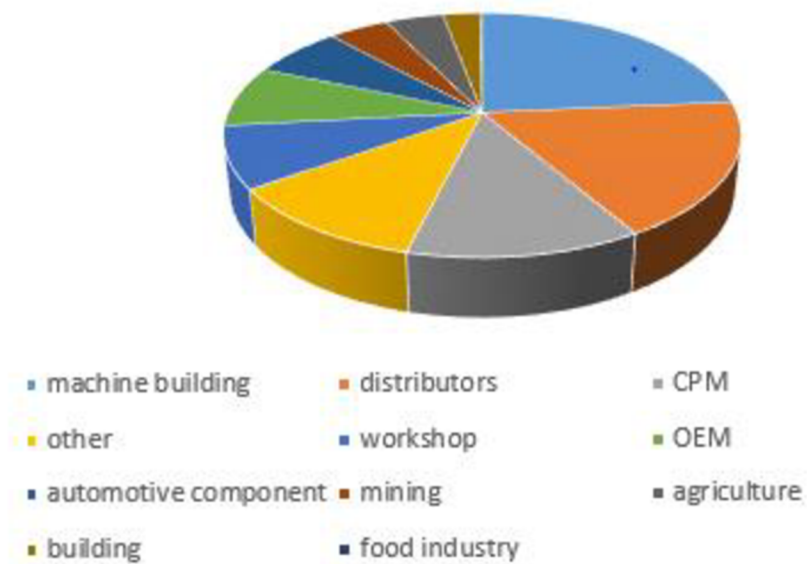
Slovenská ekonomika je založená na průmyslové výrobě, FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. tudíž dodává do mnoha průmyslových závodů, velká část je spojená s výrobou osobních automobilů. Jde jak o přímé dodávky, tak o dodávky subdodavatelů, výrobců komponent. Významné jsou dodávky do železáren a dalšího těžkého průmyslu, dále pak do zemědělství, lesnictví, dřevozpracujícího průmyslu nebo stavebnictví. Mezi zákazníky patří i výrobci plastů, nebo potravin.

Nové trendy

V roce 2019 se i FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. aktivně taktéž zapojila do globální strategie FUCHS2025, v rámci jednotlivých kroků vydefinovala další vhodné prodejní segmenty (zejména mimo výrobu osobních automobilů). Zaměřila se na projekty digitalizace, robotizace, automatizace, E-commerce a E-mobility, které patří mezi současné

megatrendy ve světových ekonomikách. Společnost aktivně podporuje politiku otevřené komunikace a zpětné vazby.

Obrázek 2: Rozložení prodejů podle segmentů FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o.



Zdroj: <https://www.fuchs.com/cz/cs/>

Obrázek 3: Výrobní závody společnosti FUCHS



Zdroj: <https://www.fuchs.com/cz/cs/>

5 Vlastní práce

5.1 Porterova analýza

Obrázek 4: Schéma Porterovy analýzy společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.



Zdroj: Vlastní zpracování

5.1.1 Konkurenti

- Silná konkurence jak tuzemská, tak zahraniční (zejména evropské značky);
- Rostoucí úroveň nabídky konkurence (kvalita, aplikace, logistika);
- Orientace konkurenčních firem na dvoustupňový produktový systém (prémiová značka + ekonomické produkty);
- Konkurenti vlastníci čerpací stanici využívají tohoto synergického efektu;
- Tuzemští výrobci využívají dlouhodobé podvědomí o jejich produktech;
- Volný pohyb zboží v rámci EU umožňuje dovoz levných výrobků především z východní a jižní části EU.

5.1.2 Noví konkurenti

- Stále se objevují noví konkurenti a noví distributoři;
- Noví lokální distributoři dováží velkoobjemové množství a levně přelévají do menších balení.

5.1.3 Substituční výrobky

- Na trhu se objevují nové výrobky na bázi kombinace oleje a emulze;
- Z důvodu regulací EU vznikají nové modifikace výrobků se zdravím vhodnějším složením.

5.1.4 Dodavatelé

- Výrobky jsou dodávány pouze ze sesterských společností.

5.1.5 Odběratelé/zákazníci

- Tlak na snižování cen/ úspory z nákladů;
- Tlak na kvalitu a služby – zákazník očekává funkční výrobek s přidanou hodnotou;
- Produkty FUCHS tvoří u zákazníka podstatnou část nakupovaného materiálu – neochota stávající výrobky měnit.

5.2 SWOT analýza

Tabulka 2: Silné stránky a příležitosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Silné stránky	Příležitosti
<ul style="list-style-type: none">• stabilita FOCZ (dlouhodobé působení na trhu ČR)• široké portfolio výrobků (vč. množství balení)• vysoká kvalita výrobků / originální výroba• široká zákaznická základna• vyškolení, nezávislí a spolehliví pracovníci• dobré reference• optimální kapacita skladů	<ul style="list-style-type: none">• Goodwill• do pandemie růst HDP• široký aplikační potenciál výrobků FUCHS• modernizace výrobních zařízení a finálních výrobků• expanze – digitalizace a robotizace• požadavky úspory nákladů a přidané hodnoty

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 3: Slabé stránky a ohrožení společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Slabé stránky	Ohrožení
<ul style="list-style-type: none"> • nedostupnost všech výrobků (vyšší moc – výpadky surovin a aditiv) • dlouhé dodací lhůty z některých závodů • přehlcení logistiky – dlouhá zpětná vazba zákazníkům u specialit • nedostatečná reklama zejména na sociálních sítích 	<ul style="list-style-type: none"> • mnoho konkurentů, někteří s výrazně nižšími cenami a srovnatelnou kvalitou • riziko nefunkčnosti při zvolení špatné aplikace • požadavek na testování – delší doba rozhodování o nákupu • požadavky zákazníků na zpracování komplexní nabídky nejen kapalin • nedostatek kvalitních pracovníků na trhu práce

Zdroj: Vlastní zpracování

5.3 Step analýza

Tabulka 4: STEP analýza společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

<p style="text-align: center;">Společenské faktory</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stabilní globální kultura; • Kvalifikovaní a zkušení zaměstnanci; • Zvyšující se životní úroveň v ČR. 	<p style="text-align: center;">Technické faktory</p> <ul style="list-style-type: none"> • Technický a technologický vývoj v ČR (digitalizace, robotizace); • Investice do výrobních závodů pro udržení konkurenceschopnosti, • Zvyšování technických parametrů finálních výrobků; • Přebírání nových aplikací od mateřské společnosti (silný výzkum a vývoj); • IT vývoj, webové aplikace, sociální sítě.
<p style="text-align: center;">Ekonomické faktory</p> <ul style="list-style-type: none"> • Před pandemií pozitivní vývoj HDP; • Před pandemií nízká inflace; • Nízká nezaměstnanost; • Zvyšující se průměrné mzdy; • Dostupnost zboží ze sesterských společností; • Před pandemií stabilní kurz CZK/EUR (Příloha 3). 	<p style="text-align: center;">Politicko-právní faktory</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ve sledovaném úseku stabilní politická situace; • Obchodní činnosti jsou řízeny zejména Obchodním zákoníkem a Živnostenským zákonem; • Fungující soudnictví a standardní aplikace zákona o úpadku; • Státní investiční podpora zejména do průmyslového sektoru.

Zdroj: Vlastní zpracování, <https://www.czso.cz/>

5.4 Horizontální analýza

Horizontální analýza udává změny jednotlivých položek účetní závěrky ve sledovaném období a prvním směrodatným údajem o celkovém stavu firmy. V této práci je použito relativní vyjádření vybraných položek z aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty v období 2012 – 2020, kde rok 2012, je rokem výchozím.

5.4.1 Relativní změna aktiv

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 5: Relativní změna aktiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Aktiva celkem	97182	16,97	1,79	8,54	11,17	14,90	-4,61	-10,24	-8,46
Stálá aktiva	31837	7,33	-5,88	1,30	4,45	1,17	-69,40	37,09	-9,82
Dlouhodobý hmotný majetek	31568	-4,50	-3,69	4,35	7,56	3,75	-68,84	36,65	-9,77
Pozemky	5600	0,00	18,50	0,00	5,15	0,24	-85,19	-9,27	0,00
Stavby	16344	-3,58	-2,37	1,22	6,29	-3,89	-86,85	233,37	-10,44
Hmotné movité věci	8413	-10,71	-11,29	19,07	7,98	4,58	-17,99	-12,15	-10,07
Oběžná aktiva	64268	23,47	5,07	11,12	13,64	19,68	13,09	-13,73	-8,30
Zásoby	19647	29,29	7,41	30,22	13,82	14,89	-2,34	3,58	-11,52
Výrobky a zboží	19576	28,82	7,49	30,23	14,56	14,89	-2,34	3,58	-11,52
Pohledávky	31433	17,34	23,63	8,19	5,46	25,77	22,46	-27,54	-11,08
Krátkodobé pohledávky	31433	17,34	23,63	6,64	5,06	24,91	23,39	-28,02	-11,89
Peněžní prostředky	13188	29,44	-38,51	-25,81	64,70	10,08	20,43	5,13	9,18
Pokladna	149	14,09	-32,35	4,35	-0,83	26,89	-7,95	-5,04	-34,09
Účty	13039	29,61	-38,57	-26,14	65,72	9,92	20,74	5,22	9,50

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Struktura aktiv společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. nevykazuje žádné významné výkyvy hodnot. Jedinou větší změnou byl pro firmu prodej svého původního areálu v roce 2018, dále pak FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. využíval nájem skladu. V roce 2019 je patrné navýšení položky „Stavby“, jde o zhodnocení pronajatého majetku na náklady firmy FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (nutné úpravy skladu související s charakterem výrobků a protipožárním řešením uspořádání skladování). Výše dalších ukazatelů koresponduje s vývojem prodejních výsledků FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. (Tabulka 5).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 6: Relativní změna aktiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Aktiva celkem	55 154	12,09	-1,80	11,96	25,12	3,27	9,75	-16,54	1,67
Stálá aktiva	1 185	249,84	6,22	-29,36	-19,19	-18,74	11,31	8,12	-18,06
Dlouhodobý hmotný majetek	1 185	4,12	56,97	-33,32	-2,73	15,61	56,10	8,24	-18,01
Pozemky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stavby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hmotné movité věci	1 185	4,12	56,97	-33,32	-2,73	15,61	56,10	8,24	-19,11
Oběžná aktiva	53 936	6,89	-2,95	15,46	27,25	4,10	9,73	-17,10	2,36
Zásoby	14 594	1,53	14,09	17,95	-10,34	24,29	6,79	-12,55	-7,46
Materiál	43	848,99	259,17	41,66	-32,28	-70,03	-98,36	722,10	60,02
Výrobky a zboží	14 551	-0,96	7,21	15,67	-7,78	32,24	8,82	-12,75	-7,64
Pohledávky	39 276	-10,03	8,04	15,46	45,76	-4,57	-2,57	-11,88	-12,34
Krátkodobé pohledávky	39 039	-9,94	8,11	15,30	45,68	-4,47	-2,60	-11,82	-12,38
Peněžní prostředky	67	11154,37	-88,37	-32,75	-86,16	2413,67	411,29	-57,35	222,17
Pokladna	17	178,01	6,65	-29,71	131,35	-60,50	-35,05	198,15	-88,50
Účty	50	14844,51	-88,96	-32,93	-99,94	619100,93	418,38	-57,86	226,55

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. nedisponuje vlastním skladem, využívá nájemní prostor jak pro sklad, tak pro kancelářské prostory. Převážná část aktiv jsou tedy Oběžná aktiva, která jsou závislá na obchodních aktivitách v jednotlivých letech (Tabulka 6). U zásob vývoj odpovídá vyššímu obrátu v letech 2017-2018, kdy došlo k nutnosti navýšení skladových zásob pro zajištění plynulých dodávek rozvíjejících se obchodů. V následujícím období s poklesem tržeb poklesla i hodnota skladových zásob. U pohledávek hodnoty rostly až do roku 2016, splatnost pohledávek byla extrémních 112 dnů, poté FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. zoptimalizovala politiku řízení pohledávek a výše pohledávek meziročně klesala.

Související ukazatel hodnoty peněžních prostředků vykazuje tudíž stejný vývoj, od roku 2017 došlo k postupnému zvyšování hodnot, společnost má více vlastních finančních zdrojů.

5.4.2 Relativní změna pasiv

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 7: Relativní změna pasiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	97182	16,97	1,79	8,54	11,17	14,90	-4,61	-10,24	-8,46
Vlastní kapitál	71482	14,42	2,20	10,01	4,41	16,91	-6,31	-2,95	-9,76
Základní kapitál	1500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondy ze zisku	150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledek hospodaření minulých let	47862	20,83	0,00	0,00	0,00	28,59	-22,26	0,00	0,00
Výsledek hospodaření běžného účetního období	21970	1,54	8,07	34,70	12,49	-0,82	26,15	-6,79	-23,37
Cizí zdroje	25470	25,17	0,74	4,73	29,66	10,49	-0,67	-26,24	-4,73
Závazky	23928	27,04	1,02	-11,87	24,27	9,54	-6,08	-10,22	-6,83
Krátkodobé závazky	23727	28,04	0,43	-11,29	24,27	9,54	-6,08	-10,22	-6,83

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

V časové řadě nedošlo k výrazným výkyvům nad rámec vývoje prodejních výsledků FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. Jako pozitivní lze hodnotit rok 2020, kdy i přes výrazný pokles české ekonomiky nejsou výsledky příliš negativní (Tabulka 7). Hlavním důvodem bylo zavedení důsledného řízení nákladů ihned počátkem pandemie COVID 19. FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. provedla analýzy jednotlivých účtů a zaměřila se pouze na nezbytné náklady. Těmito úsporami společnost kompenzovala pokles tržeb/marže/výsledku hospodaření. Současně společnost kontinuálně reagovala na zvyšování nákupních cen a zvyšování prodejních cen projednávala se zákazníky formou on-line schůzek.

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 8: Relativní změna pasiv v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	55 153	12,09	-1,80	11,96	25,12	3,27	9,75	-16,54	1,67
Vlastní kapitál	33 780	21,24	5,85	0,32	25,46	19,75	19,96	-15,15	0,22
Základní kapitál	5 007	3,31	6,00	-0,91	-0,92	-2,60	-2,61	0,00	3,12
Fondy ze zisku	1 050	3,31	6,00	-0,91	-0,92	-2,60	-2,61	0,00	3,12
Výsledek hospodaření minulých let	19 857	40,98	6,00	-0,91	22,07	28,50	23,13	-20,90	3,12
Výsledek hospodaření běžného účetního období	7 365	-16,00	5,01	7,29	66,70	6,28	20,65	0,00	-9,84
Cizí zdroje	15 600	33,37	-16,90	41,14	24,66	-26,26	-19,91	-22,69	8,31
Závazky	21 373	-2,38	-16,82	41,04	24,53	-26,24	-19,92	-22,60	8,59
Krátkodobé závazky	14 445	37,18	-18,56	43,32	24,28	-26,35	-20,72	-24,85	11,22

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Celkový vývoj pasiv vykázal větší pozitivní výkyv v roce 2016, kdy došlo vlivem vzestupu slovenské ekonomiky zejména díky rostoucí výrobě osobních automobilů a jejich komponent k 20% nárůstu tržeb FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Ve výsledku hospodaření to znamenalo meziroční 67% nárůst hodnoty. Poté výsledky hospodaření rostly společně s růstem tržeb až do roku 2020, kdy i přes pandemii COVID 19 byl dosažen meziroční pokles 9,84% (Tabulka 8).

Kolísavý trend ukazuje vývoj cizích zdrojů FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Vývoj souvisí s rozdílnou dobou splatnosti krátkodobých závazků, v časové řadě se hodnoty pohybují mezi 20 – 50 dny. Cílem společnosti je ustálení hodnot na úrovni 30 dní.

5.4.3 Relativní změna položek výkazu zisku a ztráty

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 9: Relativní změna položek výkazu zisku a ztráty v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	21884	1,65	0,72	23,90	-0,99	-4,37	-12,47	-14,81	-33,57
Tržby za prodej zboží	220954	-0,02	15,22	20,74	8,70	12,17	-3,39	-9,36	-9,63
Výkonová spotřeba	39370	-2,76	2,75	10,41	4,68	10,17	-10,56	8,11	-27,66
Náklady vynaložené za prodej zboží	140662	-0,70	23,19	21,14	7,91	15,50	-4,97	-10,40	-9,63
Spotřeba materiálu a energie	17995	-5,17	-6,42	-2,47	-6,50	5,91	-10,32	16,51	-30,26
Služby	21375	-0,72	10,13	19,22	10,93	12,17	-10,66	4,37	-26,36
Osobní náklady	28363	0,10	0,35	6,08	6,84	4,08	-14,78	2,27	0,11
Provozní výsledek hospodaření	28957	2,59	6,21	31,63	13,28	0,81	23,06	-10,95	-20,27
Výsledek hospodaření před zdaněním	27577	1,58	7,36	34,41	14,20	-0,28	25,96	-11,53	-20,89
Výsledek hospodaření po zdanění	21970	1,54	8,07	34,70	12,49	-0,82	26,15	-6,79	-23,37

Zdroj: Vlastní výpočty, výkaz zisku a ztrát FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Ve všech kategoriích dochází k mírným výkyvům do plusu i mínusu, nicméně z globálního hlediska je zřejmé, že má FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. svoje aktivity plně pod kontrolou. Zřetelné je to v roce 2020, kdy při poklesu tržeb společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. šetřila v nákladech a eliminovala tak propad v provozním výsledku hospodaření (Tabulka 9).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 10: Relativní změna položek výkazu zisku a ztráty v období 2012 - 2020 společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (v %, pro výchozí rok v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	919	1,33	-0,25	-9,55	6,69	-7,96	12,79	-10,86	-55,79
Tržby za prodej zboží	177 117	-1,65	-3,61	2,37	19,37	13,46	1,85	-6,83	-9,81
Výkonová spotřeba	13 570	1,83	-4,20	-1,27	5,05	18,01	-12,59	-19,14	-12,72
Náklady vynaložené za prodej zboží	140 662	-1,84	-5,04	1,79	19,91	15,18	2,50	-7,58	-11,62
Spotřeba materiálu a energie	2 316	-8,92	-7,68	-23,15	44,22	7,06	-21,13	-22,00	-20,09
Služby	11 255	4,04	-3,57	2,50	-0,01	20,05	-11,17	-18,72	-11,67
Osobní náklady	11 029	12,59	-2,58	6,44	13,87	9,80	-10,46	8,90	14,72
Provozní výsledek hospodaření	9 300	-10,63	3,50	5,10	64,08	5,99	21,28	0,01	-10,79
Výsledek hospodaření před zdaněním	9 105	-10,19	3,21	6,92	65,88	5,07	20,70	-0,36	-9,94
Výsledek hospodaření po zdanění	7 365	-16,00	5,01	7,29	66,70	6,28	20,65	0,00	-9,84

Zdroj: Vlastní výpočty, výkaz zisku a ztrát FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

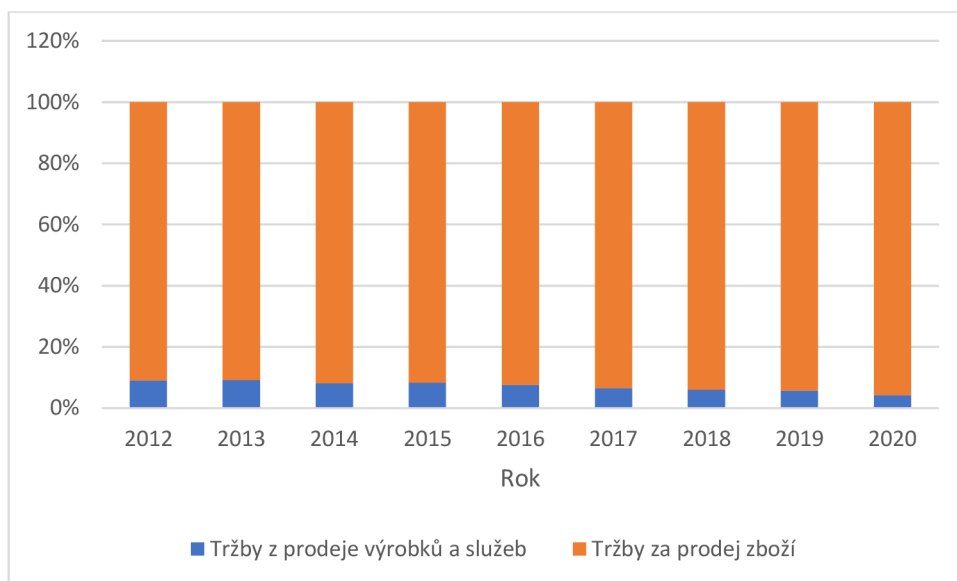
Ve sledovaném období (Tabulka 10) nedošlo k významným změnám. Také FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. si důsledně hlídá vývoj jednotlivých ukazatelů, v roce 2019 při poklesu tržeb za zboží pobočka optimalizovala své náklady a hospodářský výsledek nepoklesl. K poklesu došlo až v pandemickém roce 2020, ale i zde je procento poklesu tržeb totožné s poklesem hospodářského výsledku.

5.5 Analýza celkových tržeb

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Analýza tržeb vykazuje celkový vývoj tržeb v čase. Tato analýza se dále rozděluje na tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb a tržby z prodeje zboží (Příloha 1). Celkové tržby jsou součástí následujících finančních ukazatelů firmy.

Graf 1: Struktura tržeb společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (%)



Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., vlastní zpracování

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. je charakterem svých výrobků silně vázána na výrobu osobní aut nejen v ČR, ale i v dalších státech EU. Jde jednak o přímé dodávky do finální montáže vozů, ale i o dodávky subdodavatelům, výrobcům jednotlivých komponent – podvozků, karosérií, brzdných systémů, pístů, veškerých pohonů vnitřních vybavení a dalších. Vývoj tržeb koresponduje se vzestupem automobilového průmyslu po ekonomické krizi 2008-2009. Vrcholem byl rok 2017, kdy se ve Škoda Auto, a.s. vyrobilo téměř 1,5 mil. kusů osobních aut. Od roku 2018 docházelo k mírnému poklesu průmyslového segmentu, výrobci měli problémy s úbytkem pracovní síly. Docházelo k velkým tlakům na úspory nákladů, což mnozí dodavatelé nemohli z ekonomického hlediska akceptovat. I FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. řízeně nepokračovala ve spolupráci s některými zákazníky, u kterých by negenerovala žádný zisk. Extrémní pokles nastal v roce 2020, kdy z důvodu COVID 19 část roku výrobní závody nevyrobily.

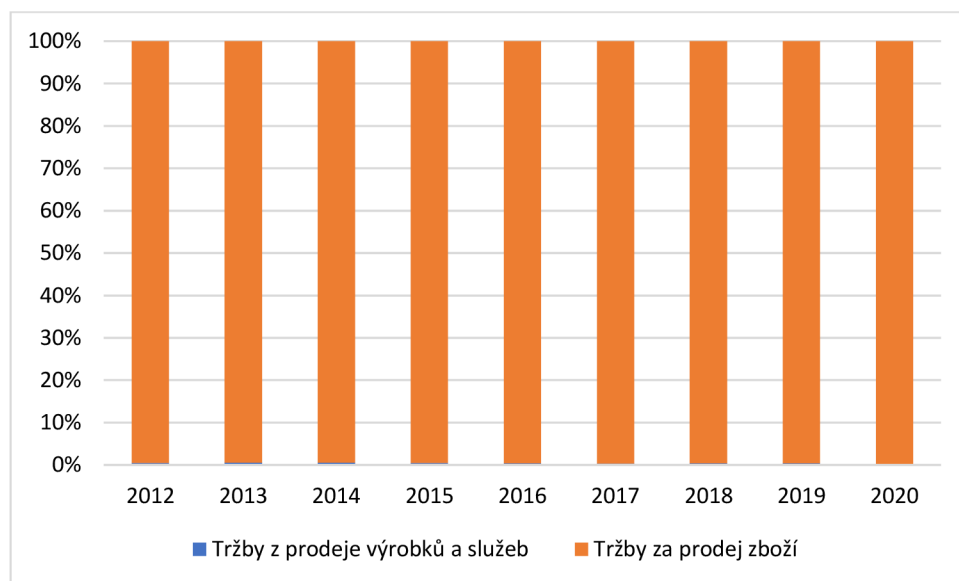
Část tržeb tvoří prodej služeb, zde jde o služby spojené s projekty CPM, kdy společnost poskytuje péči o kapaliny přímo ve výrobních závodech v režimu 24/7 (Graf 1).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Ekonomika Slovenska je podobně zaměřená jako česká ekonomika. I zde vidíme vysokou závislost na výrobě osobních aut a jejich komponent. Vývoj tržeb ve sledovaném období je obdobný, k vrcholu došlo v roce 2018, poté začaly tržby mírně klesat, významněji pak v roce 2020 v důvodu COVID 19 (Příloha 2). Společnost FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. se

zaměřuje i na další segmenty, jako je stavebnictví, zemědělství, potravinářství, výroba skla nebo servis osobních i nákladních aut. Z hlediska aplikací má silnou pozici i ve slévárnách a kovárnách, z nových obchodů zahajuje aktivity v oblasti robotiky. Slovenská pobočka dosahuje v relativním vyjádření pouze zanedbatelné množství tržeb z prodeje výrobků a služeb, a to pod 1% v celém sledovaném období - nerealizují přímé projekty CPM (Graf 2).

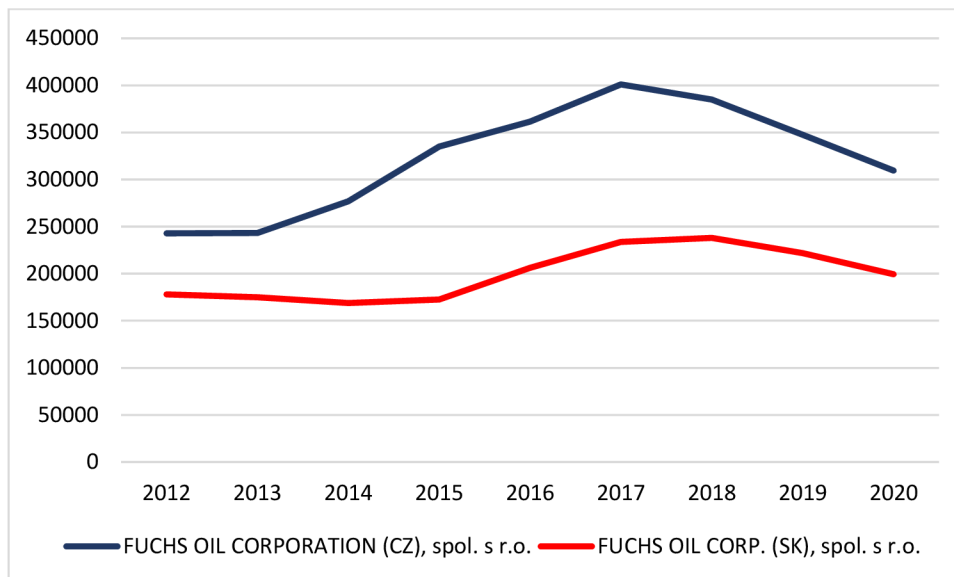
Graf 2: Struktura tržeb společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. (%)



Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Porovnání společností z hlediska celkových tržeb

Graf 3: Porovnání celkových tržeb v období 2012 – 2020 (tis. Kč)



Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

V celkovém srovnání těchto dvou dceřiných společností německého koncernu FUCHS vykazují obě firmy podobnou tendenci (Graf 3). Celkové tržby slovenské společnosti jsou v celém sledovaném období pod hranicí české, ale úměrné velikosti každé země, potenciál Slovenska je na 2/3 České republiky. Znatelný růst v tržbách zaznamenala FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. od roku 2013. Naopak slovenská pobočka až o dva roky později od roku 2015, kdy byl první větší ekonomický růst po krizi 2008-2009. V tomto období došlo k otevírání nových výrobních kapacit zaměřených na automobilový průmysl podporovaný vládními investičními politikami. Na Slovenku se na růstu výrazně podílel vzestup výroby v automobilce Volkswagen SK. Na svém maximu byly obě pobočky v roce 2017 - 2018. Od tohoto roku poté celkové tržby obou společností lineárně klesají.

5.6 Finanční analýza

Finanční analýza je jeden ze základních prostředků pro určení finančního zdraví podniku a hodnocení jeho celkové situace. Jako zdroje informací pro finanční analýzu byly použity rozvaha a výkazy zisků a ztrát, které mi byly poskytnuty od vedení obou společností FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Hlavními ukazateli finanční analýzy jsou ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

5.6.1 Rentabilita

Ukazatelé rentability přibližují efektivitu podnikání a ukazují, v procentuálním vyjádření, schopnost podniku dosahovat zisku a zhodnocovat svůj kapitál. V práci byly použity tři základní ukazatelé rentability – rentabilita celkového kapitálu (ROA), rentabilita tržeb (ROS) a rentabilita vlastního kapitálu (ROE).

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 11: Analýza ukazatelů rentability společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (v %)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ROA	22,61	19,62	20,84	25,86	26,16	22,58	29,87	31,01	25,96
ROS	11,92	12,22	11,39	12,39	13,01	11,83	15,16	14,95	13,39
ROE	38,58	34,25	35,98	43,96	48,08	41,01	55,14	50,27	44,07

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Ukazatel rentability celkového kapitálu (ROA) ukazuje sumu výnosnosti vložených prostředků neboli schopnost přeměnit výrobky na hotové peníze. Je jedním z nejdůležitějších ukazatelů rentability. FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. vykazuje za sledované období nelineární tendenci. Navzdory svým výkyvům ROA zaznamenává z celkového hlediska mírný nárůst o 3,35% v roce 2020 oproti roku 2012. Svého maxima dosahuje česká pobočka v roce 2019, a to 31,01%. V následujícím roce došlo k poklesu ROA přibližně o 5%. Jde o největší výkyv hodnoty ve zkoumaném období, kdy došlo vlivem COVID-19 k poklesu tržeb. FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. zareagovala i výraznými úsporami nákladů včetně investic, proto i při poklesu ukazatele bylo dosaženo vysoce pozitivního výsledku.

Nejnižších hodnot, v porovnání s ostatními rentabilitami, dosahují hodnoty rentability tržeb. Hodnoty jsou ale relativně stabilní s růstovým trendem, největší hodnota byla dosažena v letech 2017 – 2018, kdy se ROS zvýšila o 3,33% a dosáhla tak svého maxima. Šlo o roky s historicky nejvyššími tržbami a ziskem společnosti kopírující vývoj české ekonomiky. Od tohoto roku vykazuje klesající tendenci až do roku 2020 (COVID-19), ale i zde nejde o dramatický pokles.

Nejvyšších hodnot dosahuje FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. u rentability vlastního kapitálu. Přestože tento ukazatel vykazuje kolísavou tendenci, nepřekročí ani v jednom ze zkoumaných roků spodní hranici 30%. Společnost v daném období vyplácela 100% zisk mateřské společnosti, vývoj ukazatele tedy koresponduje s vývojem ostatních

ukazatelů rentability. Nejvyšší hodnoty dosahovala rentabilita vlastního kapitálu 55,14% v roce 2018. I přes nepříznivou situaci v roce 2020 dosáhla rentability vlastního kapitálu 44,07%, na 1 Kč investovaného kapitálu připadá 44,07% zisku, což je stále nadprůměrný výsledek (Tabulka 11).

Pro hodnocení finančního zdraví podniku jsou ukazatelé rentability též porovnávány s inflací daného roku (Tabulka 12). Pokud jsou hodnoty jednotlivých ukazatelů pod hranicí inflace, znamená to, že firma negeneruje potřebný zisk v dostatečném množství pro dlouhodobou činnost.

Tabulka 12: Vývoj inflace v období 2012 – 2020 (%)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Inflace	3,3	1,4	0,4	0,3	0,7	2,5	2,1	2,8	3,2

Zdroj: czso.cz

V porovnání s inflací si společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. drží všechny své ukazatele rentability vysoko nad její hranicí. To svědčí o tom, že podnik je schopen generovat vyšší zisk než je hranice inflace - řízením prodejních cen v návaznosti na nákupní ceny a zároveň řízením nákladových položek generuje dostatečný zisk.

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 13: Analýza ukazatelů rentability společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (%)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ROA	13,35	10,00	10,70	10,25	13,66	14,06	15,46	18,52	16,42
ROS	5,22	4,75	5,09	5,23	7,20	6,73	8,01	8,60	8,52
ROE	26,95	19,96	19,47	20,75	27,43	24,07	24,22	28,44	25,55

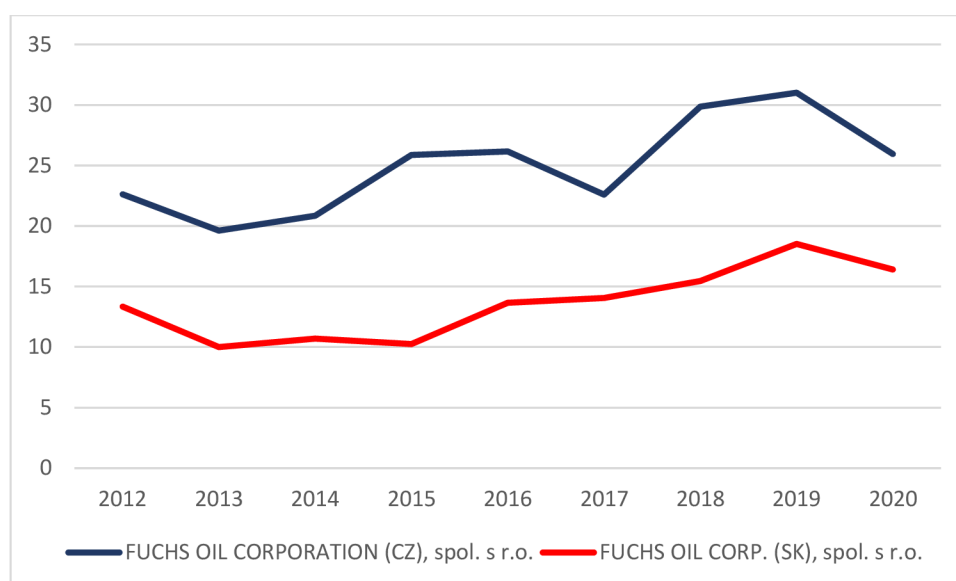
Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Společnost FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. vykazuje nižší hodnoty rentability aktiv. Ukazatel vykazuje mírný nárůst v časové řadě, maxima dosahuje ROA v roce 2019, kdy na 1 Kč vloženého kapitálu připadlo 18,52% zisku. I přes nízké hodnoty se hodnoty výrazně nevychylují a ukazují stabilní vývoj poměrů zisku a vložených aktiv. Rentabilita tržeb dosahuje nižších hodnot než zbylé dva ukazatelé, jelikož společnosti dosahuje vysokých tržeb oproti provoznímu výsledku hospodaření. Svého maxima dosahuje ROS taktéž v roce 2019, stejně jako ostatní ukazatelé rentability, souvisí s historicky nejvyššími tržbami

společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Pro rentabilitu vlastního kapitálu platí, že dosahuje, vzhledem k nižším hodnotám právě vlastního kapitálu společnosti, nejvyšších hodnot z již zmíněných ukazatelů rentability. Nejnižších hodnot nabývá tento ukazatel v roce 2014, a to 19,47%. Ve sledovaném období ukazuje ROE velmi kolísavou a nepravidelnou tendenci, od roku 2016 ale dosahuje vyšších hodnot, v roce 2020 na 1 Kč vloženého kapitálu připadá 25,55% zisku (Tabulka 13).

Porovnání společností z hlediska ukazatelů rentability

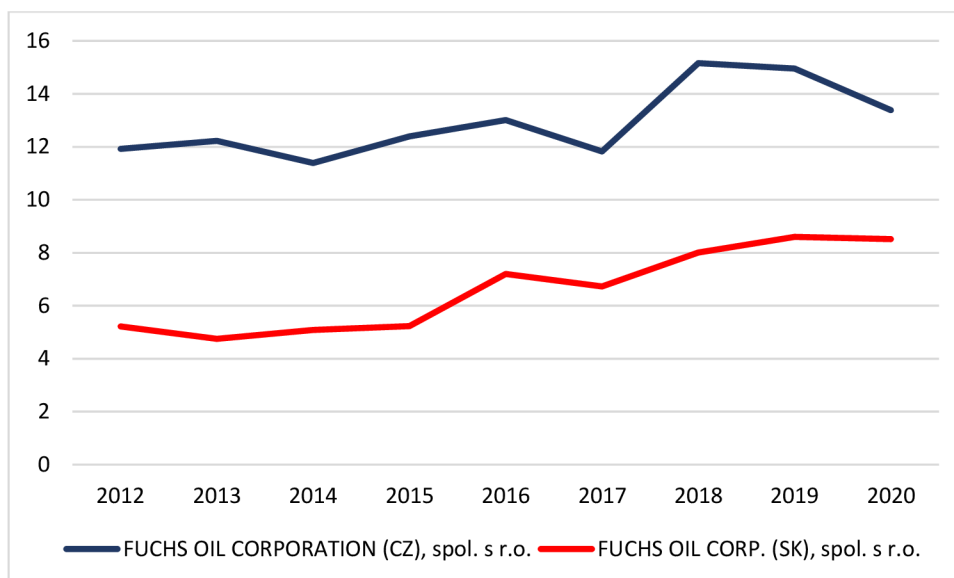
Graf 4: Porovnání ukazatelů rentability aktiv v období 2012 – 2020 (%)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Je patrné (Graf 4), že vyšší rentability vloženého kapitálu ROA dosahuje FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. Při bližší analýze vidíme, že společnost má přibližně o 50% vyšší aktiva a dosahuje více jak dvojnásobný čistý zisk. I tak ale obě pobočky dosahují kladných hodnot a svoje aktiva zhodnocují. S výjimkou roku 2020 (COVID-19) dosahují ukazatele vzrůstající trend.

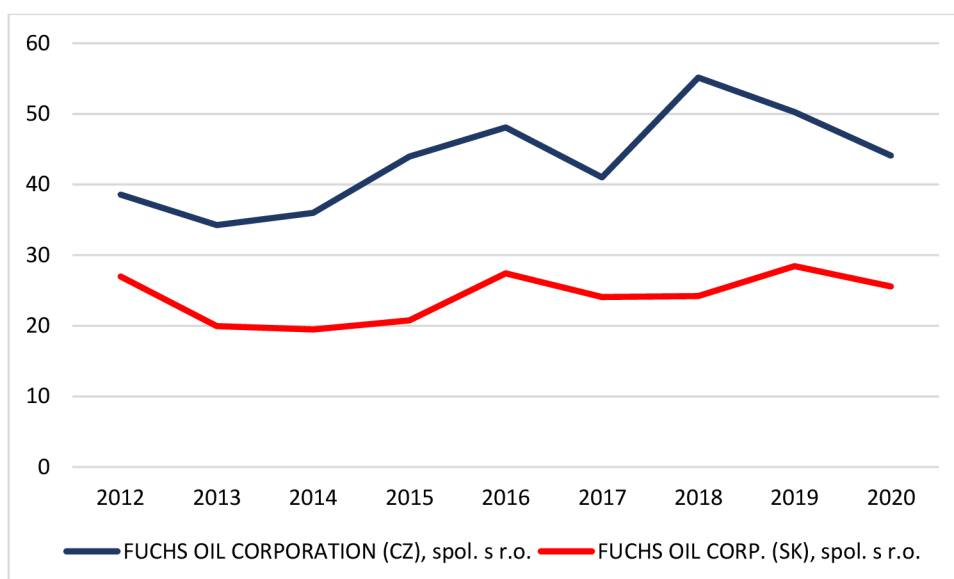
Graf 5: Porovnání ukazatelů rentability tržeb v období 2012 – 2020 (%)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Rentabilita tržeb ROS ukazuje lepší výsledky pro FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., pobočka je schopna vyššího zhodnocení svých tržeb (Graf 5). Obě pobočky vykazují mírně stoupající trend, velice pozitivní pro FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. je hodnota z roku 2020 (COVID 19), kdy ukazatel ROS dosáhl téměř totožné hodnoty jako v roce předcházejícím. Ztráty z tržeb z důvodu pandemie byly regulovány úsporami v nákladech.

Graf 6: Porovnání ukazatelů rentabilit vlastního kapitálu v období 2012 – 2020 (%)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

I poslední ukazatel rentability (ROE) vykazuje lepší hodnoty pro společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. (Graf 6), kdy dochází k vyššímu zhodnocení vlastního kapitálu. Vývoj ukazatele v letech 2012 – 2020 má podobný tvar a vývoj. Nejlepší hodnoty FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. byly dosaženy v roce 2018, dosaženo bylo nejvyššího provozního zisku v historii FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. U společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. byl ukazatel nejvyšší v roce 2019, na 1 Kč vloženého vlastního kapitálu připadlo 28,44 % zisku. Pokles ukazatele u obou společností byl zaznamenán v roce 2020 (COVID 19).

5.6.2 Aktivita

Ukazatele aktivity informují o tom, jak efektivně společnost hospodaří se svými aktivy a udávají dobu, za kterou jsou v aktivech vázány finanční prostředky.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Pro tuto práci bylo vypočítáno pět vybraných ukazatelů aktivity – obrat aktiv, obrat zásob, doba obratu zásob, doba splatnosti pohledávek, doba splatnosti krátkodobých závazků, kde obrat je vždy vyjádřen v tabulce za rok a doba obratu ve dnech. Ve snaze podniků je, aby maximalizovaly hodnoty obrátů a minimalizovaly doby obrátů jednotlivých ukazatelů.

Tabulka 14: Analýza obrátů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (obrátky za rok)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rychlost obratu aktiv	2,50	2,14	2,39	2,67	2,59	2,50	2,52	2,53	2,46
Rychlost obratu zásob	12,36	9,57	10,15	9,43	8,94	8,63	8,49	7,40	7,44

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Určená minimální hodnota pro ukazatele rychlostí obrátů je jedna, jelikož by se aktiva měly ve firmě alespoň jednou obrátit. V zájmu společnosti je, aby se pod minimální úroveň ukazatele nikdy nedostal. Společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v celém sledovaném období hodnotu převyšuje.

Ukazatel rychlosti obratu aktiv nabývá v celém sledovaném období hodnot neodchýlených od jejich průměru, který činí 2,48. Obrat celkových aktiv FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. je tedy v průměru 2,48 dne.

Oproti tomu ukazatel rychlosti obratu zásob přináší rozdílné hodnoty. Maxima tento ukazatel nabýval v roce 2012. Od tohoto roku rychlost obratu zásob, až na malé výjimky, mírně klesá. V průběhu sledovaného období došlo k více než zdvojnásobení hodnoty skladových zásob a to zejména z důvodu požadavků zákazníků držet minimální skladové zásoby a zajistit dodávky just in time. Zároveň musí FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. u určitých výrobků odebírat minimální přepravní množství, případně výrobní dávku. Každopádně minimální doporučenou hodnotu jedna FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. výrazně překračuje (Tabulka 14).

Tabulka 15: Analýza dob obrátů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (dny)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu zásob	29,13	37,61	35,47	38,17	40,27	41,71	42,43	48,66	48,36
Doba splatnosti pohledávek	46,60	54,61	59,27	53,00	51,80	58,74	74,92	60,11	60,03
Doba splatnosti kr. závazků	35,17	44,98	39,66	29,08	33,49	33,08	32,35	32,17	33,66

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

I ukazatel obratu zásob vykazuje postupné zvyšování, což potvrzuje teorii výše. FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v současné době udržuje zásoby na zhruba 1,5 měsíce. Ukazatel je závislý i na množství zákazníků a dodávaných výrobců. Jelikož se společnost snaží rozložit rizika mimo segment výroby aut, tak rozšíření portfolia zákazníků a výrobců přináší i zvýšení nutnosti minimálních zásob a následně doby obratu zásob. V roce 2019 se doba obratu zásob zvýšila o 6 dní, důvodem byl COVID 19, kdy došlo k neznámé situaci a pozbytí platnosti veškerých zákaznických výhledů. FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. musela držet skladové zásoby i při zastavování výroby a nejasných prognózách. Doba splatnosti pohledávek ukazuje dvouměsíční splatnost pohledávek. Ukazatel je závislý na globálních obchodech koncernu FUCHS, kdy je většinou vyžadována minimálně 60 denní splatnost a všechny obchodní společnosti se musí přizpůsobit.

Naopak u doby splatnosti krátkodobých závazků vykazuje společnost v posledních letech stabilní vývoj, jelikož většina závazků jsou závazky za dodávky zboží z koncernu, kde je standardní doba splatnosti 30 dní. Společnost hraří všechny svoje závazky ve lhůtě splatnosti (Tabulka 15).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 16: Analýza obrátů společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (obrátky za rok)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rychlost obratu aktiv	3,23	2,83	2,78	2,54	2,42	2,66	2,47	2,76	2,44
Rychlost obratu zásob	12,20	11,82	9,99	8,66	11,53	10,51	10,03	10,69	10,39

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Ukazatelé rychlosti obratu společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. nevykazují ve sledovaném období velké výkyvy. Stejně jako v případě české pobočky, ani slovenská nikdy nepřekročí u ukazatele rychlosti obratu minimální doporučenou hodnotu jedna. Obrat celkových aktiv společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. je v průměru 2,68 dní. I v roce 2020 (COVID-19) se firma výrazně neodchýlila od hodnoty roku předchozího. Oproti obratu aktiv se obrat zásob drží v celém sledovaném období okolo hodnoty 10 kromě roku 2015, kdy se hodnota dostala až jeho minimum 8,66 (Tabulka 16). Hodnota se významně neodchýlila ani v roce 2020 (COVID-19). Při poklesu tržeb dovedla slovenská společnost optimalizovat svoje skladové zásoby.

Tabulka 17: Analýza dob obrátů společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (dny)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu zásob	29,51	30,46	36,05	41,56	31,23	34,24	35,89	33,69	34,63
Doba splatnosti pohledávek	79,42	72,63	81,39	91,86	112,23	94,48	90,35	85,46	83,22
Doba splatnosti kr. závazků	29,21	40,73	34,41	48,20	50,21	32,62	25,38	20,48	25,30

Zdroj: Vlastní výpočty, rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

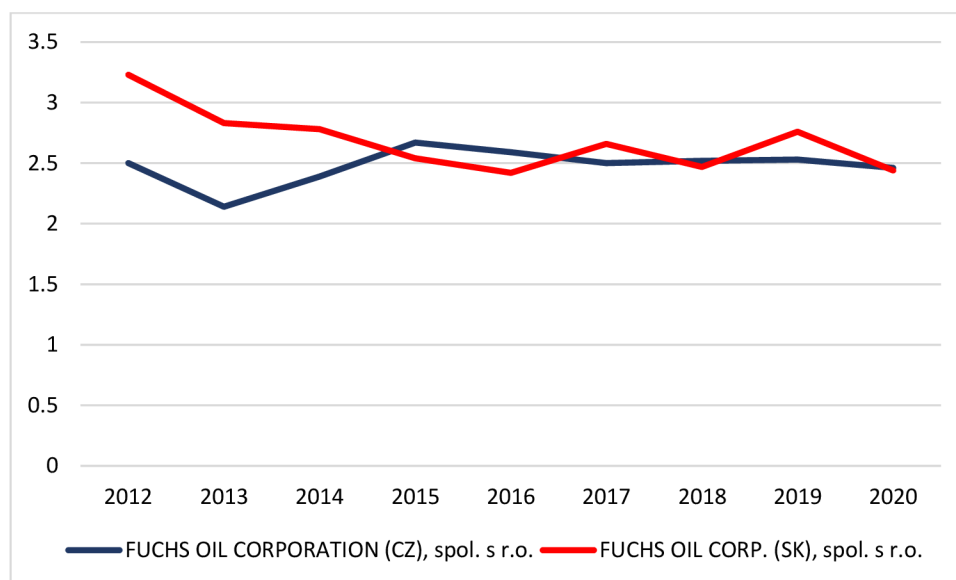
Doba obratu zásob se mírně vychyluje, má mírně rostoucí trend, což odpovídá postupnému zvyšování obchodních aktivit, kdy je nutné držet větší množství pohotovostních zásob zejména u velkých zákazníků. I tak je hodnota mírně nad jeden měsíc solidní a skladové zásoby příliš nezatěžují finanční prostředky společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Doba splatnosti pohledávek je naopak vysoká, téměř 3 měsíce. Ukazatel vykazoval zhoršující tendenci až do roku 2016, kdy dosáhl hodnoty 112 dní. Od roku 2017 hodnota klesá, příčinou je důsledná kontrola platebních podmínek a jejich optimalizace v maximální míře. Ukazatel ale ovlivňuje pouze několik odběratelských entit, které mají prodlouženou splatnost (globální zákazníci a velcí distributoři).

Doba splatnosti krátkodobých závazků je ve srovnání s pohledávkami výrazně nižší. Jde o hodnotu vždy k 31. 12., kdy FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. cíleně utlumuje nákupy zboží, jelikož i prodeje jsou v tomto období nejnižší. V průběhu roku je hodnota průměrně 37 dní.

Porovnání společností z hlediska ukazatelů aktivity

Graf 7: Porovnání rychlostí obratu aktiv v období 2012 – 2020 (obrátky za rok)

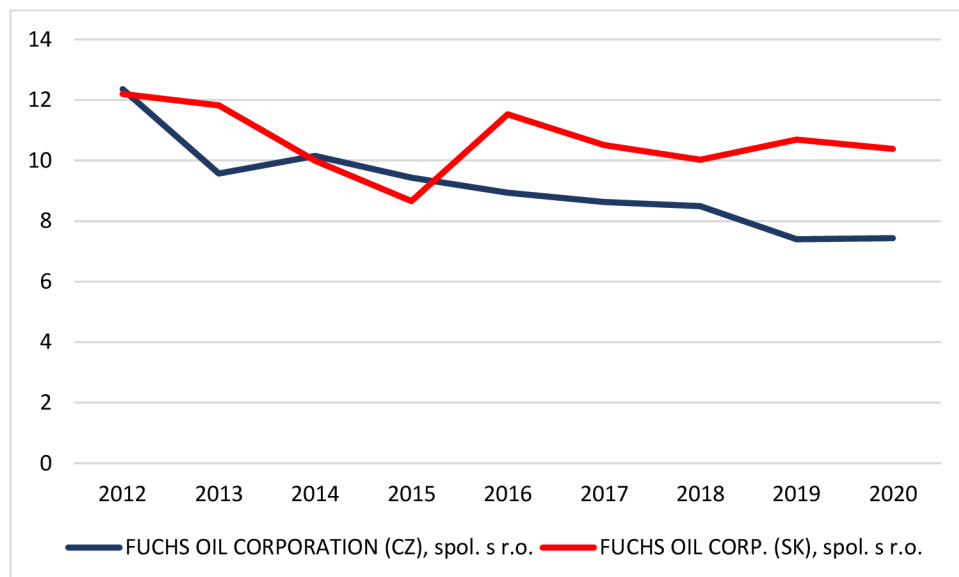


Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

U ukazatele rychlosti obratu aktiv dosahují obě společnosti od roku 2015 prakticky totožný vývoj. Jde o jediný srovnávaný ukazatel, kde bylo dosaženo stejné hodnoty, obě společnosti

udržují stabilní poměr mezi dosaženými tržbami a vlastními aktivy, které k dosažení tržeb musí mít (Graf 7).

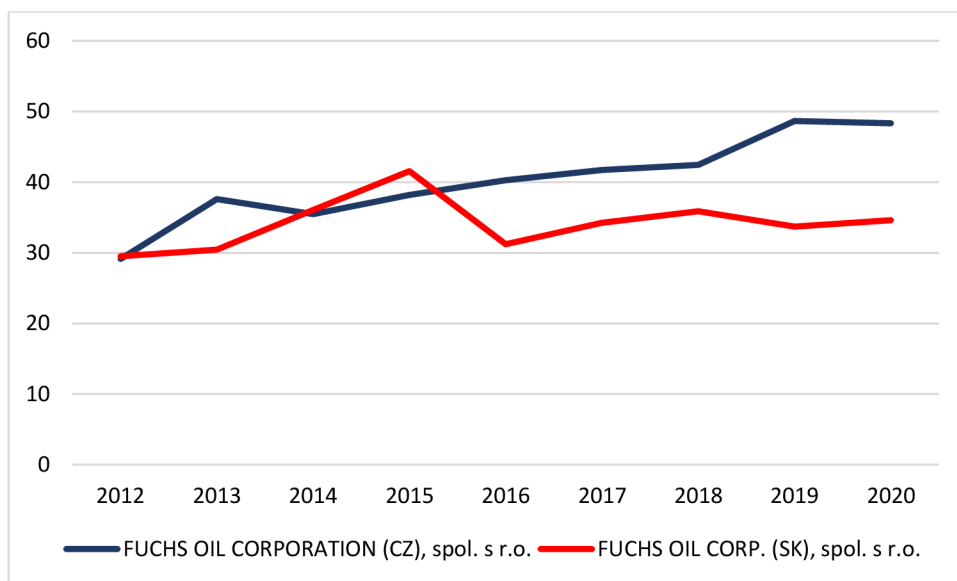
Graf 8: Porovnání rychlostí obrátu zásob v období 2012 – 2020 (obrátky za rok)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Ukazatel rychlosti obrátu zásob pro FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. vykazuje od roku 2016 lepší výsledky. U FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. hodnoty od 2014 klesají. Lze konstatovat, že slovenské pobočce postačí nižší skladové zásoby na realizaci dosažených tržeb. Avšak výše skladových zásob závisí na počtu zákazníků a obchodovatelných skladových položek, který je u FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. výrazně vyšší (Graf 8).

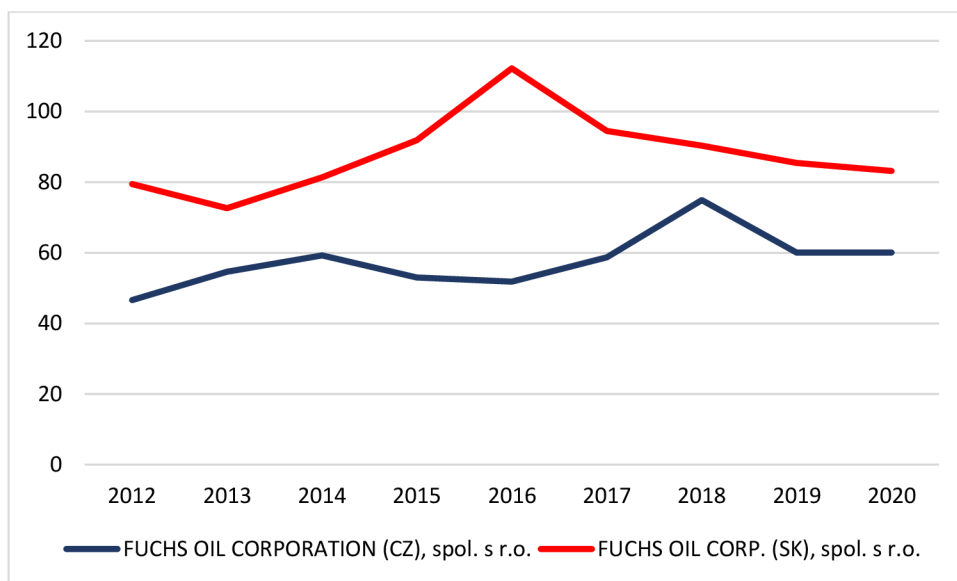
Graf 9: Porovnání dob obratu zásob v období 2012 – 2020 (dny)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

V ukazateli doby obratu zásob dosáhla lepších výsledků FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., aktuálně drží zásoby o 14 dní kratší dobu. Ukazatel je závislý na množství zákazníků a množství obchodovatelných skladových položek, které společnosti musí držet na skladě. FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. má aktuálně o zhruba 50% více zákazníků a obchodovatelných položek dokonce o 70% více, proto vykazuje FUCHS OIL CORPORATION, (CZ) spol. s r.o. vyšší dobu obratu zásob (Graf 9).

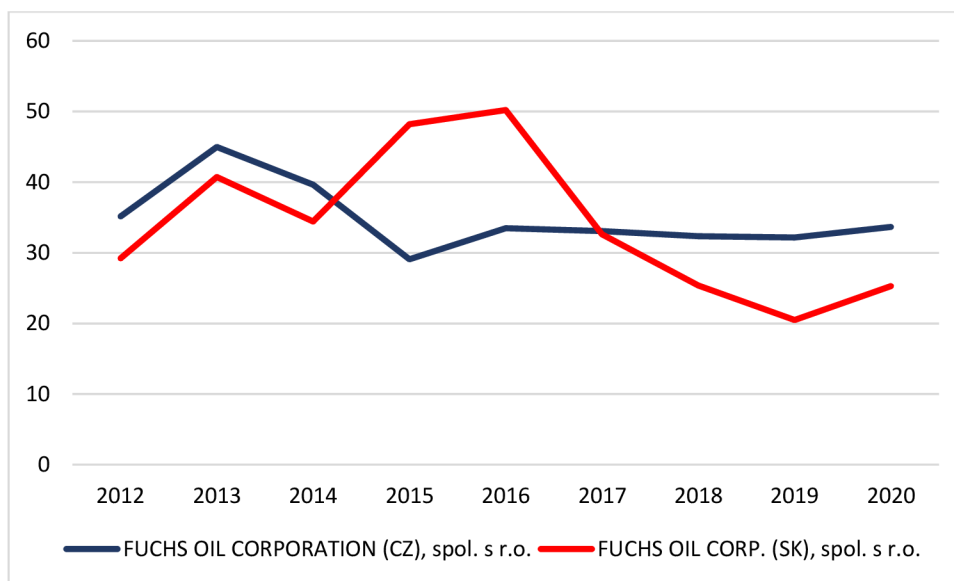
Graf 10: Porovnání dob splatnosti pohledávek v období 2012 – 2020 (dny)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

U doby splatnosti pohledávek naopak FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. dosáhl výrazně lepší hodnot, pohledávky jsou hrazeny o 13 dní dříve než u společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Co lze u obou společností hodnotit kladně je, že i v roce 2020, poznamenaném COVID-19, se nezhoršila platební morálka zákazníků. Naopak doba splatnosti oproti letům 2016 (FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.) a 2018 (FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.) do roku 2020 klesala (Graf 10).

Graf 11: Porovnání dob splatnosti krátkodobých závazků v období 2012 – 2020 (dny)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Pro společnost výhodnější dobu splatnosti krátkodobých závazků vykazuje FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., v posledním sledovaném roce hradila svoje závazky mírně nad 30 dní. Společnost FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. hradila svoje finanční závazky o 8 dní dříve (Graf 11).

5.6.3 Zadluženost

Ukazatel zadluženosti udává, jak vysoká míra zadluženosti je ve společnosti vzhledem k celkovým aktivům. Hodnotí úvěrové zatížení podniku, které je v jisté míře žádoucím faktorem.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 18: Zadluženost společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (%)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Zadluženost	26,21	28,05	27,76	26,78	31,24	30,04	31,28	25,70	26,75

Zdroj: Vlastní výpočty, Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. vykazuje zdravé procento zadluženosti, téměř $\frac{3}{4}$ závazků je schopná pokrýt vlastními zdroji. I výše zadluženosti koresponduje s vývojem společnosti, vyšší hodnoty jsou vykazovány v letech 2016-2018, kdy FUCHS

OIL CORPORATION, (CZ) spol. s r.o. krátkodobě využívala cizí zdroje k vyplacení dividend v těchto letech nejvyšších dosažených. Jako kritická se uvádí hodnota 50 % zadluženosti, od které je FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. výrazně vzdálená (Tabulka 18).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 19: Zadluženost společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (%)

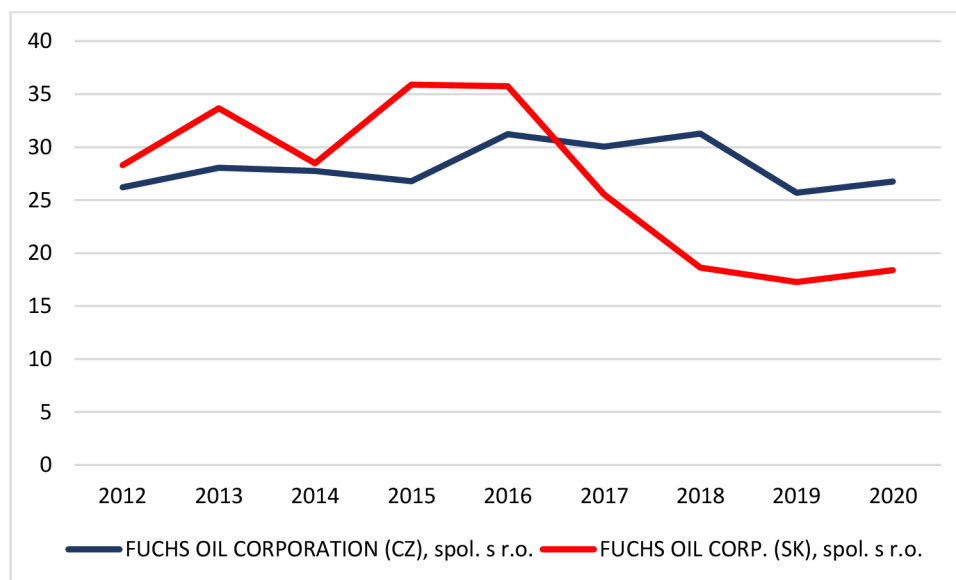
Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Zadluženost	28,29	33,66	28,48	35,90	35,77	25,54	18,64	17,27	18,39

Zdroj: Vlastní výpočty, Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. dosahuje velmi nízkého procenta zadluženosti zejména v letech 2018-2020, více než 80 % společnost pokryje vlastními zdroji (Tabulka 19).

Porovnání společností z hlediska celkové zadluženosti

Graf 12: Porovnání celkové zadluženosti v období 2012 – 2020 (%)



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. má křivku zadluženosti více stabilní, osciluje kolem hodnoty 28%. FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. naopak po vyšších hodnotách do roku 2016 výrazně snížila krátkodobé závazky a ukazatel zadluženosti výrazně

pokles (Graf 12). Toto je pozitivní trend, FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. je méně závislá na cizích zdrojích.

5.6.4 Likvidita

Likvidita je míra schopnosti podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky, kterými je schopen v požadovaném časovém úseku pokrýt své splatné závazky při minimálních nákladech.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 20: Likvidita společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Okamžitá likvidita	0,601	0,567	0,350	0,301	0,391	0,395	0,499	0,595	0,698
Pohotová likvidita	1,926	1,781	1,844	2,098	1,909	2,126	2,774	2,419	2,424
Běžná likvidita	2,754	2,617	2,738	3,411	3,112	3,388	4,086	3,932	3,860

Zdroj: Vlastní výpočty, Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Doporučená hodnota okamžité likvidity je v rozmezí 0,2-0,5. FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. vykazuje kolísavý vývoj, do daného intervalu se dostala v letech 2014 – 2018. Ukazatel je závislý na několika proměnných – jaká je výše zásob resp. závazků ke konci roku, kdy může docházet k cílenému předzásobení na začátek následujícího roku, nebo naopak k útlumu nákupu v případě avíz zákazníkům o rozjezdu výrob až v průběhu druhé poloviny ledna. Na druhé straně výše aktiv je ovlivněna strategií zákazníkům platit nebo neplatit pohledávky před koncem roku. Každopádně mírně vyšší hodnoty ukazatele jsou prospěšné, v roce 2020, poznamenaného COVID-19, je FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. schopna 69,8% závazků uhradit ze svého finančního majetku.

Pohotová likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1-1,5. Ve sledovaném období vždy FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. přesáhla limit pozitivním směrem, což znamená, že společnost je schopna splácet své závazky jen ze svého finančního majetku. Ukazatel navíc v trendu postupně roste.

Běžná likvidita má doporučené hodnoty 2-2,5. Zde vykazuje FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. svojí solventnost, v celé časové řadě je nad doporučenou hranicí, opět

s trendem mírného postupného nárůstu. Riziko platební neschopnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. je nízké (Tabulka 20).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 21: Likvidita společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Okamžitá likvidita	0,007	0,360	0,076	0,036	0,014	0,106	0,634	0,364	1,028
Pohotová likvidita	2,710	2,154	2,431	1,931	2,235	2,987	4,173	4,517	4,300
Běžná likvidita	3,720	2,902	3,479	2,793	2,857	4,037	5,587	6,162	5,669

Zdroj: Vlastní výpočty, Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

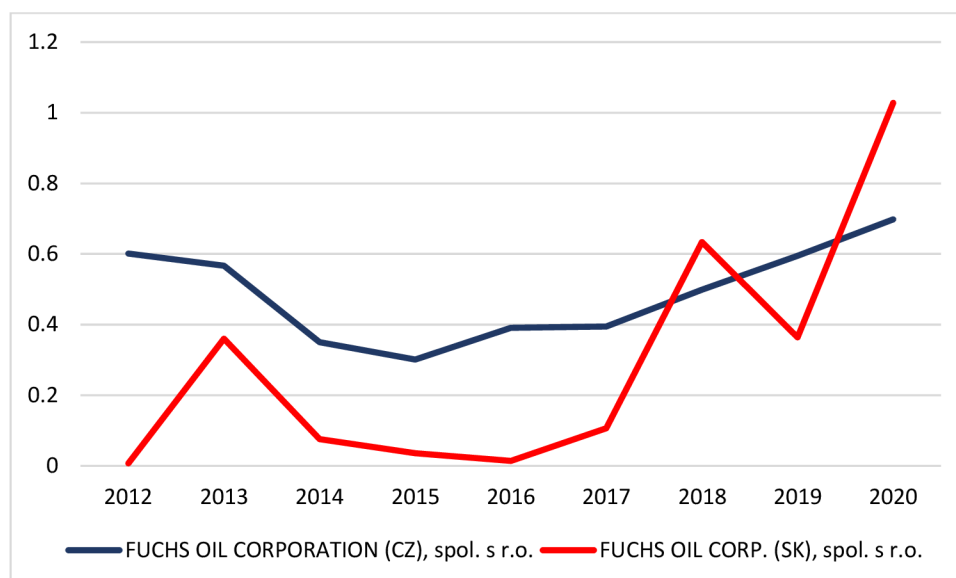
FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. vykazuje kolísavý vývoj, doporučené hodnoty likvidity v rozmezí 0,2-0,5 společnost dosáhla pouze v roce 2019, další období se pohybovala od 0,007 – 1,028. Výborného výsledku dosáhla společnost v roce 2020, v pandemickém roce, kdy finanční zdroje převýšily krátkodobé závazky. FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. plně hradila své závazky z dostupných finančních zdrojů.

Pohotová likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1-1,5. Ve sledovaném období FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. přesáhla doporučený limit, což znamená, že společnost je schopna splácet své závazky jen ze svého finančního majetku. Ukazatel navíc v trendu postupně roste, zejména od roku 2018.

Běžná likvidita uvádí doporučené hodnoty 2-2,5, společnost vykazuje nadlimitní hodnoty, které mírně oscilují oběma směry. Riziko platební neschopnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. je nízké (Tabulka 21).

Porovnání společností z hlediska likvidity

Graf 13: Porovnání okamžitých likvidit v období 2012 - 2020

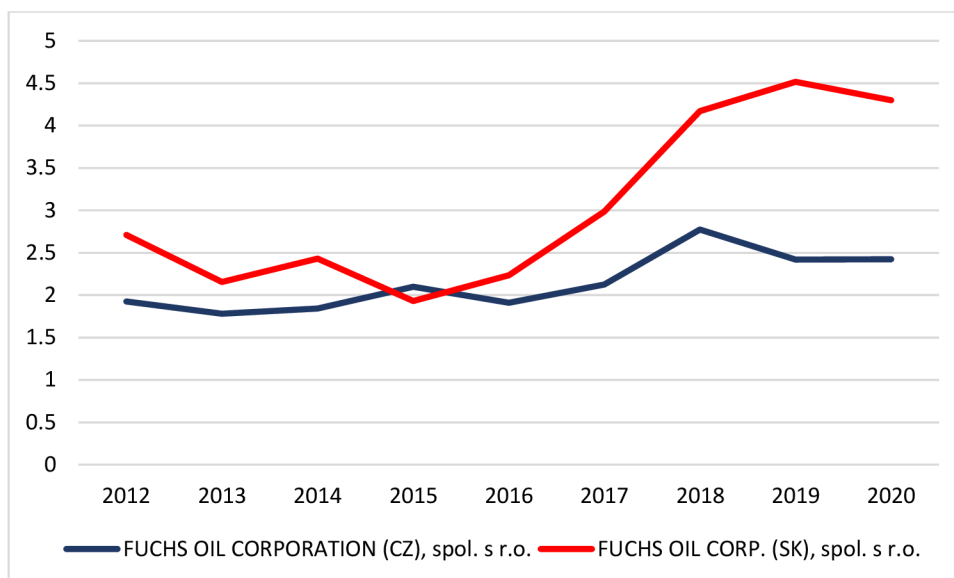


Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Vývoj okamžité likvidity FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. vykazuje stabilnější trend, po poklesu do roku 2015 došlo k postupnému zvyšování hodnot, i v roce 2020 (COVID 19), měla společnost svoje finanční zdroje související s platební morálkou odběratelů pod kontrolou.

Vývoj u FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. je značně variabilní, po relativně nízkých hodnotách pod doporučeným minimem došlo v roce 2018 ke zvratu a s mírnými výkyvy se společnost dostala nad hodnotu jedna, což značí plné pokrytí závazků finančními zdroji (Graf 13). Pozitivní výsledek byl dosažen díky zlepšení návratnosti pohledávek o 11 dní mezi lety 2017-2020.

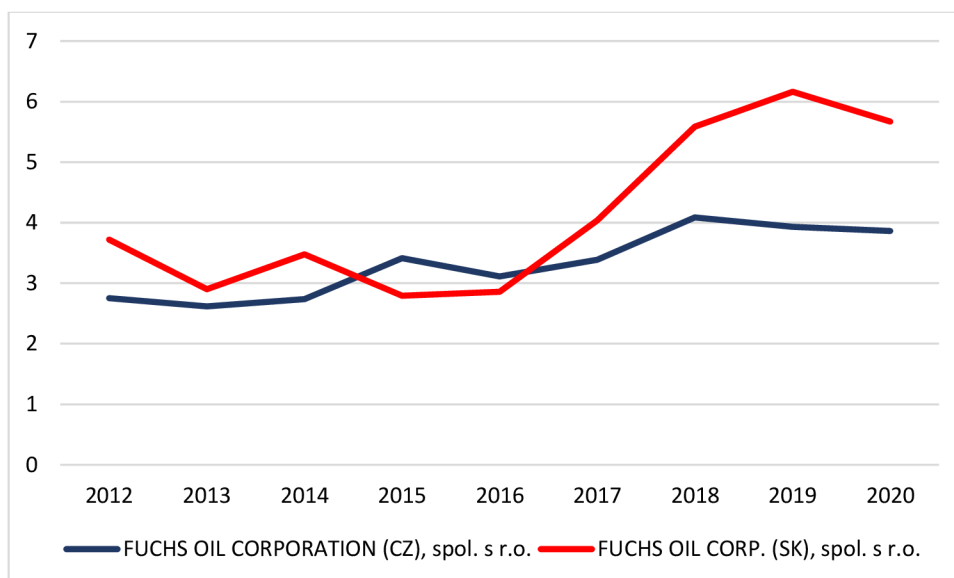
Graf 14: Porovnání pohotových likvidit v období 2012 - 2020



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

Obě křivky pohotové likvidity jsou nad hranicí doporučených hodnot, obě společnosti vykazují zdravý vývoj a jsou schopné splácet svoje závazky jen ze svého finančního majetku. FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. od roku 2017 převyšuje hranici velmi výrazně (Graf 14).

Graf 15: Porovnání běžných likvidit v období 2012 - 2020



Zdroj: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

I ukazatel běžné likvidity překračuje doporučené limity 2-2,5, v posledních 3 letech je limit překročen výrazně a to zejména u společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. U obou společnostech není pravděpodobné riziko platební neschopnosti (Graf 15).

5.7 Analýza produktivity práce

Produktivita práce je ukazatel, který představuje sumu vložených zdrojů do podnikání a provozu společnosti a jejich získaný užitek. Obecně je tento ukazatel vykazován na jednotku spotřebované práce (na jednoho zaměstnance firmy). Udává aktuální a reálnou úroveň firmy a je významným poměrovým ekonomickým ukazatelem.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Tabulka 22: Produktivita práce společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč / pracovník)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Produktivita práce	1 745	1 863	1 872	2 447	2 762	2 761	2 917	2 519	2 407

Zdroj: Vlastní výpočty, Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Produktivita práce je vysoká a v časové řadě roste až do roku 2018, poté úměrně vývoji celkových výsledků společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. mírně klesá. Počet zaměstnanců mírně klesá, důvodem je optimalizace pracovních činností a převod části pracovníků CPM projektů personální agentuře (Tabulka 22).

FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Tabulka 23: Produktivita práce společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč / pracovník)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Produktivita práce	1831	1787	1883	2184	2693	2545	2685	2970	2712

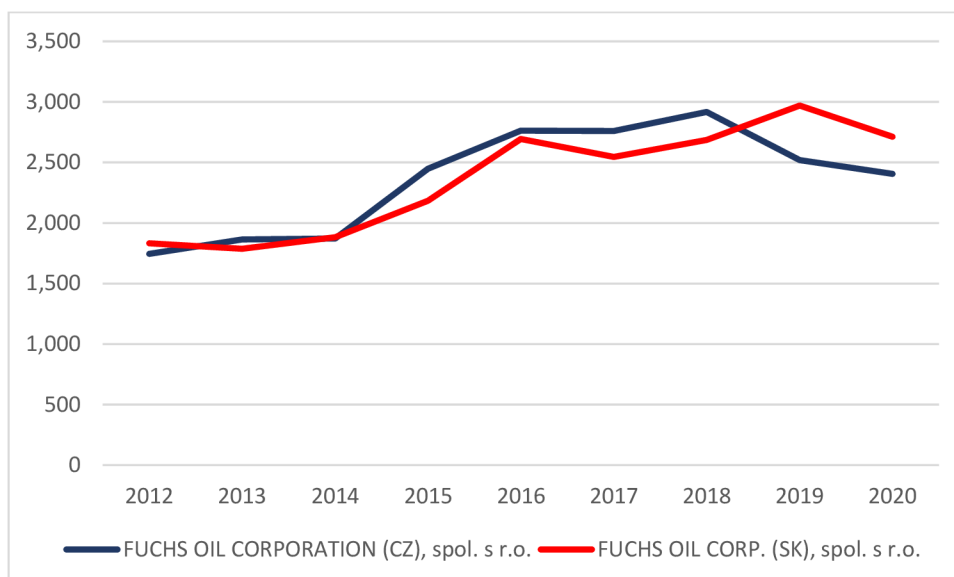
Zdroj: Vlastní výpočty, Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Produktivita práce u společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. vykazuje vysoké hodnoty a rostoucí trend až do roku 2020 (COVID19). Počet zaměstnanců je stabilní, pohybuje se mezi 12 a 13 lidmi, optimalizací pracovních činností nebylo potřeba navyšovat počet zaměstnanců ani při růstu výkonů v letech 2016-2018 (Tabulka 23).

Porovnání společností z hlediska produktivity práce

Vývoj produktivity práce byl u obou společností podobný. FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. byla mírně pod českou firmou do roku 2018, poté v české pobočce došlo vlivem horších obchodních výsledků k mírnému poklesu. V pandemickém roce 2020 vykázaly obě pobočky pokles, obě společnosti zachovaly počty pracovníků, ale nedosáhly výsledků hospodaření roku předcházejícího. I tak produktivita práce klesla u společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pouze na úroveň roku 2015, FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. na úroveň roku 2018 (Graf 16).

Graf 16: Porovnání produktivit práce v období 2012 – 2020 (tis. Kč / pracovník)



Zdroj: Účetní závěrka společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., účetní závěrka společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování

5.8 Budoucí vývoj vybraných ukazatelů společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Pro společnost FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. byly pro výpočet budoucího vývoje vybrány ukazatelé zadluženosti, celkových tržeb a výsledku hospodaření. Data těchto ukazatelů byla proložena třemi základními funkcemi. Tyto funkce byly porovnány z hlediska indexů determinace, kde vyšší hodnota značí nejvhodnější funkci. Intervalové odhady z těchto funkcí byly počítány s pravděpodobností 95% ($\alpha = 0,05$).

5.8.1 Celková zadluženost

Pro ukazatel celkové zadluženosti nebyly, po proložení jednotlivými funkcemi, nalezeny přímočaré výsledky. Pro výběr budoucího vývoje byl zvolen předpis funkce kvadratické z důvodu nejvyšší hodnoty indexu determinace (Tabulka 24).

Tabulka 24: Vybrané funkce celkové zadluženosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 - 2020

Funkce	Předpis	Index determinace
Lineární	$y' = 0,2775 + 0,0009 t_i$	0,1334
Kvadratická	$y' = 0,2470 + 0,2297 t_i - 0,0022 t_i^2$	0,4229
logaritmická	$y' = 0,2709 + 0,0180 \cdot \log t_i$	0,0688

Zdroj: Vlastní výpočty v programu Statistica

Po dosazení 10. roku byl vypočten na pro rok 2021 bodový odhad, který činí 0,2461 a intervalový odhad v rozmezí od 0,1876 do 0,3045. Skutečná hodnota celkové zadluženosti byla v roce 2021 0,2947. Bodový odhad je tedy mírně pod skutečností, což odpovídá nízkému indexu determinace. Vzhledem k intervalovému odhadu se skutečná hodnota přibližuje k jeho horní hranici. V roce 2022 je bodový odhad časové řady 0,2227 a intervalový odhad v rozmezí od 0,1367 do 0,3086 (Tabulka 25).

Tabulka 25: Bodový a intervalový odhad celkové zadluženosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pro roky 2021 a 2022 (%)

Rok	Bodový odhad	Intervalový odhad
2021	24,61	(18,76 ; 30,45)
2022	22,27	(13,67 ; 30,86)

Zdroj: Vlastní výpočty v programu Statistica

5.8.2 Celkové tržby

Hodnoty celkových tržeb v letech 2012 - 2020 vykazují významnější trend. Pro tržby byl také zvolen předpis kvadratické funkce, který nabývá indexu determinace 0,8457 (Tabulka 26).

Tabulka 26: Vybrané funkce celkových tržeb společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 - 2020

Funkce	Předpis	Index determinace
Lineární	$y' = 250654,8 + 14376,0 t_i$	0,4547
Kvadratická	$y' = 142775,3 + 73219,3 t_i - 5884,3 t_i^2$	0,8457
Logaritmická	$y' = 232824,7 + 145220,1 * \log t_i$	0,6036

Zdroj: Vlastní výpočty v programu Statistica

Bodový odhad v roce 2021 pro sumu tržeb je 286 535 tis. Kč a intervalový od 204 071 tis. Kč do 368 999 tis. Kč. Skutečná suma tržeb byla v tomto roce 342 096 tis. Kč. Bodový odhad je tedy menší než skutečná hodnota i přes to, že závislost mezi proměnnými je 84, 57%. Ve srovnání s intervalovým odhadem se hodnota skutečné příklání více k horní hranici intervalu. Pro rok 2022 platí, že bodový odhad je 236 183 tis. Kč a intervalový je od hranice 114 854 tis. Kč po 357 512 tis. Kč (Tabulka 27).

Tabulka 27: Bodový a intervalový odhad celkových tržeb společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pro roky 2021 a 2022 (tis. Kč)

Rok	Bodový odhad	Intervalový odhad
2021	286535	(204071 ; 368999)
2022	236183	(114854 ; 357512)

Zdroj: Vlastní výpočty v programu Statistica

5.8.3 Výsledek hospodaření za účetní období

I pro hodnoty výsledku hospodaření za účetní období byl vybrán předpis funkce kvadratické (Tabulka). Index determinace pro tuto časovou řadu nabývá hodnoty 0,7755.

Tabulka 28: Vybrané funkce výsledků hospodaření společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 - 2020

Funkce	Předpis	Index determinace
Lineární	$y' = 20185,36 + 2509,42 t_i$	0,6388
Kvadratická	$y' = 10790,14 + 7634,08 t_i - 512,47 t_i^2$	0,7755
Logaritmická	$y' = 18664,82 + 22772,31 * \log t_i$	0,6844

Zdroj: Vlastní výpočty v programu Statistica

Podle předpisu kvadratické funkce je bodový odhad pro rok 2021 výsledku hospodaření 35 884,3 tis. Kč a intervalový se pohybuje od 21 238,3 tis. Kč do 50 530,3 tis. Kč. Výsledek hospodaření v roce 2021 společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. byl 35 023 tis. Kč. To znamená, že bodový odhad je velmi přesný a odpovídá skutečnosti.

Bodový odhad pro rok 2022 je 32 756,6 tis. Kč a intervalový od 11 208 tis. Kč do 54 305,2 tis. Kč (Tabulka 29).

Tabulka 29: Bodový a intervalový odhad výsledku hospodaření společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. pro roky 2021 a 2022 (tis. Kč)

Rok	Bodový odhad	Intervalový odhad
2021	35884,3	(21238,3 ; 50530,3)
2022	32756,6	(11208,0 ; 54305,2)

Zdroj: Vlastní výpočty v programu Statistica

6 Výsledky a hodnocení

Obě společnosti vykazují v celkovém hodnocení ve všech ukazatelích finančních aktivit pozitivní vývoj. Specifický je rok 2020, který byl ovlivněn pandemií COVID 19. Většina výrobních entit na část roku zastavila nebo výrazně utlumila výrobu. I toto složité období ale obě společnosti přestály a poklesy neohrozily dlouhodobý příznivý trend v ekonomickém vývoji.

Horizontální analýzy aktiv, pasiv a výkazu zisků a ztrát nevykazují významné odchylky. Jedinou významnější odchylkou byl prodej vlastního areálu FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. a přechod do pronajatého skladu.

Analýza tržeb ukázala podobný vývoj u obou společností a zároveň trend kopírující vývoj ekonomik České a Slovenské republiky, závisících zejména na výrobě osobních automobilů. Nejvyšších tržeb dosáhla FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. v roce 2017 a FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. v roce 2018.

Srovnání ukazatelů rentability vykazuje lepší výsledek pro FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o., disponuje vyššími hodnotami veličin, ze kterých se ukazatele počítají. Jelikož jednotlivá období mají podobný vývoj, můžeme zhodnotit poslední uvedený rok 2020, kdy FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. při dosažených tržbách o 55% vyšších než FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. realizuje více než dvojnásobný výsledek hospodaření po zdanění.

Ukazatele aktivity obou společností jsou ve většině výpočtů velice pozitivní, mezi oběma společnostmi se mírně rozcházejí. V globálním hodnocení FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. dosahuje lepších hodnot u doby obratu zásob, od roku 2016 drží zásoby o zhruba 10-14 dní kratší dobu. FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. vykazuje i nižší hodnotu splatnosti krátkodobých závazků v posledních 3 letech, v roce 2020 byl rozdíl 8 dní. Hodnoty ale kolísají v průběhu roku, nelze hodnotit pouze z hodnoty k 31. 12. daného roku. FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. naopak dosahuje lepší hodnoty doby splácení pohledávek, v posledním sledovaném roce 60 dní versus 83 dní u FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. V rámci doporučení by se FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. měla zaměřit na management pohledávek, důsledně vyžadovat placení pohledávek v termínu, používat nástroje upomínek pohledávek, včetně případné právní podpory. Kontinuálně by měla snižovat platební podmínky u stávajících i nových zákazníků tak, aby došlo k přibližování doby splatnosti pohledávek a závazků. Společnost FUCHS OIL

CORPORATION (CZ), spol. s r.o. by se měla zaměřit na optimalizaci skladových zásob, průběžně aktualizovat stav limitních zásob a jednat se zákazníky o pojistných zásobách i na straně zákazníka.

Obě společnosti vykazují nízké procento zadluženosti, lepší výsledky má FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. Není potřeba doporučit další opatření. Společnosti využívají cizích zdrojů financování pouze na část období, kdy dochází k výplatám dividend mateřské společnosti FUCHS PETROLUB SE.

Kontinuálně stabilní jsou všechny ukazatele likvidity u FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., riziko platební neschopnosti je nízké. FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. po několika letech nestabilního vývoje vykazuje v posledních 3 letech pozitivní hodnoty. Doporučit lze průběžnou kontrolu hodnot a případné rychlé reakce (řízení splatnosti pohledávek a závazků a optimalizace skladových zásob).

Hodnoty produktivity práce jsou podobné a ukazují na zdravý vývoj u obou společností. Počty zaměstnanců jsou stabilní, optimalizací pracovních činností lze produktivitu práce dále zvyšovat.

Poslední část praktické části predikuje budoucí vývoj FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v parametrech zadluženosti, celkových tržeb a výsledku hospodaření. Dosažené výsledky ale budou záviset na aktuální situaci v následujících letech, protože nelze zatím odhadnout případné pandemické, ekonomické nebo politické překážky v obchodních aktivitách. Česká a Slovenská republika jsou země ve středu Evropy, se silně otevřenými ekonomikami. Vývoj bude velmi významně ovlivněn situací v celé Evropě, ale i ve světě.

Oběma společnostech lze doporučit monitorovat a aplikovat nové postupy uvnitř i vně společnosti v oblasti komunikace - elektronické objednávky, faktury, upomínky pohledávek. Pro podporu prodeje se zaměřit na E-commerce – spuštění vlastního E-shopu pro B2B zákazníky a po vyřešení logistiky i pro B2C zákazníky v horizontu maximálně 2 let. Společnosti by se dále měly zaměřit na větší marketingovou aktivitu na Internetu – Facebookové stránky, prezentace na LinkedIn, případně využívat placenou reklamu.

Z pohledu celkového hodnocení by měly společnosti následovat megatrendy ve společnosti a v nejkratším časovém horizontu se více zapojit do procesů digitalizace, automatizace a robotizace.

7 Závěr

Bakalářská práce se zabývá statistickou analýzou vývoje relevantních ukazatelů činnosti společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. a jeho porovnání se sesterskou společností FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. v letech 2012 – 2020. Obě společnosti jsou dceřiné společnosti FUCHS PETROLUB SE, jednoho z největších nezávislých výrobců a dodavatelů olejů a maziv. FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. byla založena v roce 1991, první sídlo bylo v Praze, poté se pobočka přemístila do Otic u Říčan a od roku 2019 sídlí v logistickém areálu v Říčanech u Prahy. FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. nakupuje a prodává oleje a maziva ze sesterských poboček FUCHS, zejména z Evropy. Pouze o rok později, v roce 1992, byla založena i pobočka na Slovensku, s obdobným zaměřením.

Finanční situace je hodnocena na základě finanční analýzy metodou časové řady s využitím účetních výkazů (rozvaha a výkaz zisků a ztrát).

Praktická část bakalářské práce je věnována samotné analýze finanční situace obou společností pomocí horizontální analýzy aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztrát, dále poměrových ukazatelů aktivity, rentability, zadluženosti, likvidity a produktivity práce. Popsána je i dynamika vývoje tržeb v časové řadě a predikce budoucího vývoje tržeb, zadluženosti a hospodářského výsledku v následujících letech 2021 a 2022. Ze zjištěných výsledků je vyhodnocena celková situace obou entit a doporučeny oblasti pro další zlepšení. Ukazatele rentability jsou vysoce nad mírou inflace a vysoce nad minimálními hodnotami. Lepších výsledků dosahuje FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o., protože dokáže lépe využít aktiva, tržby a vlastní kapitál pro maximalizaci výsledku hospodaření.

Hlavní doporučení bylo v oblasti ukazatelů aktivit. Pro českou pobočku by bylo vhodné intenzivněji pracovat se skladovými zásobami a snažit se snížit dobu obratu zásob. Naopak slovenská pobočka by se měla zaměřit na optimalizaci doby splatností pohledávek a závazků, aby se obě hodnoty více přibližovaly (snížení doby splatnosti pohledávek a zvýšení doby splatnosti krátkodobých závazků).

Ve sledovaném časovém úseku byla FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. vysoce likvidní a navíc vykazuje růstový trend. Riziko platební neschopnosti lze hodnotit jako nízké. FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. pouze u okamžité likvidity do roku 2017 vykazovalo hodnoty pod doporučené minimum, od roku 2018 ale ukazatele vykazují

zdravou hodnotu růstu, v roce 2020 společnost všechny své závazky hradila ze svého finančního majetku.

Obě společnosti vykazují vysokou produktivitu práce, což potvrzuje celkový příznivý vývoj společností a kontrolu nad veškerými aktivitami. Vysoká produktivita práce je spojená i s prací v oblasti řízení lidských zdrojů. Obě společnosti se snaží být dobrými zaměstnavateli, poskytnout nadstandardní pracovní podmínky a zároveň dát důvěru všem svým zaměstnancům, aby odváděli práci co nejlépe. Vedení obou společností je otevřeno veškerým námětům na zlepšení, praktikují otevřenou komunikaci napříč společností a vedení je přesvědčeno o kladném vlivu na produktivitu práce.

U predikcí do následujícího období bude důležitý celkový vývoj okolního prostředí obou firem (politická stabilita, státní podpora investic, vývoj českého automobilového průmyslu, vývoj dalších odvětví ekonomiky, dostatek vstupních surovin na světovém trhu, megatrendy).

Obě hodnocené společnosti mají stabilní a pozitivní dlouhodobý vývoj, který nebyl zatím v důsledku pandemie příliš ohrožen. Výhodou je i fakt, že patří do silného německého koncernu, který v případě ohrožení svoje dceřiné společnosti podpoří. Z důvodu dlouhodobého působení na trhu mají i dobré jméno a výrobky zaručují kvalitu a spolehlivost jednotlivých aplikací. Většina výrobků přináší v aplikacích i úspory z nákladů, což je vítaný benefit zejména ve složitých ekonomických situacích. Pandemie COVID 19 ukázala vysoké ohrožení významné části českého, ale i evropského a světového průmyslu. Jde o výrobu osobních automobilů, která byla při nutnosti uzavírání jednotlivých subjektů uzavřena jako první. Proto se obě společnosti cíleně zaměřují na další tržní segmenty jako například potravinářský průmysl, farmaceutický průmysl, výrobu obalů pro potraviny a další, které vyžadují nepřetržitý provoz.

Obě společnosti přijímají nové megatrendy jako je E-mobility, E-commerce, digitalizace, automatizace nebo robotizace.

FUCHS OIL CORPORATION (CZ) spol. s r.o. a FUCHS OIL CORP. (SK) spol. s r.o. patří mezi stabilní a spolehlivé dodavatele průmyslových olejů a maziv do všech oblastí průmyslu, zemědělství a části služeb. Obě společnosti jsou zaměřeny na spokojenost zákazníka, proto se snaží neustále optimalizovat interní i externí procesy a nabízet kromě vhodných výrobků a i přidanou hodnotu – servis, poradenství, analýzy. Mají tak velkou šanci úspěšně pokračovat v budování silnější pozice na českém a slovenském trhu.

8 Seznam použitých zdrojů

- [1] HINDLS, Richard, Stanislava HRONOVÁ, Jan SEGER, Jakub FISCHER, *Statistika pro ekonomy*. Praha: Professional Publishing, 2007. ISBN 978-80-86946-43-6.
- [2] KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání*. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [3] MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. *Úvod do podnikové ekonomiky. 2., aktualizované vydání*. Praha: Grada Publishing, 2019. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-2034-5.
- [4] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6., aktualiz. vyd.* Praha: Grada, 2008. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-2481-2.
- [5] SYNEK, Miloslav a kol. *Podniková ekonomika. 3. přepracované doplněné vydání*, Praha: C. H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-892-4.
- [6] TAUŠL PROCHÁZKOVÁ, Petra a Eva JELÍNKOVÁ. *Podniková ekonomika - klíčové oblasti*. Praha: Grada Publishing, 2018. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0689-9.
- [7] VEBER, Jaromír a Jitka SRPOVÁ. *Podnikání malé a střední firmy. 3., aktualiz. a dopl. vyd.* Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4520-6.
- [8] Cash flow - *slovník finančních pojmů* | roger.cz. Roger - Zkraťte si splatnost faktur | Faktoring rychle a spolehlivě | roger.cz [online]. Copyright © 2021 [cit. 15. 11. 2021]. Dostupné z: https://www.roger.cz/platba/slovník-pojmu/co-je-cash-flow/?gclid=Cj0KCQjwvaeJBhCvARIsABgTDM5_zDhUYBa4S5bTeSvWJHMwd_9VkrRhWVIMWdfkKJiVVcE4hqRB11kaAstQEALw_wcB
- [9] ManagementMania.com. *Podnik (Business, Enterprise)* [online]. Copyright © 2011 [cit. 15. 11. 2021]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/podnik>

[10] cz | FUCHS OIL CORP. (CZ), SPOL. S R.O. Global lubrication solutions | FUCHS Group | Fuchs Petrolub SE [online]. [cit. 15. 11. 2021]. Dostupné z: <https://www.fuchs.com/cz/cs/>

[11] KLÍNSKÝ, Petr a Otto MÜNCH. *Ekonomika nejen k maturitě*. Čtvrté, upravené vydání. Praha: Eduko nakladatelství, 2017. ISBN 978-80-88057-42-0.

[12] Právnícká osoba – význam termínu. Sídlo firmy a virtuální kanceláře v centru Prahy [online]. Copyright © 2022 Profi [cit. 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://www.profi-kancelar.cz/vyznam-terminu-pravnicka-osoba/>

[13] Podnik – význam a cíl podniku. [online]. [cit. 04. 01. 2022] Dostupné z: https://www.oalib.cz/openschool/mod/book/tool/print/index.php?id=1692&fbclid=IwAR3ofMDvC6q9wBP8VeIktMcwpmOxV8EIVBVGbCGKpb-MJ7lx_VVSyrwL7yM

[14] Podnikání | Peníze.cz. Peníze.cz - *Největší web o osobních financích na českém internetu* [online]. Copyright © 2000 [cit. 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/podnikani>

[15] Obchodní zákoník lze vyhledat na stránce: <https://www.zakonyprolidi.cz>

[16] Ecommerce magazín Ecommerce Bridge. *SWOT analýza a její využití*. [online]. Copyright © 2018 [cit. 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://www.ecommercebridge.cz/swot-analyza-a-jeji-vyuziti/>

[17] Odborný článek: STEP analýza. *Metodický portál / Odborné články* [online]. Dostupné z: <https://clanky.rvp.cz/clanek/c/Z/1127/step-analyza.html>

[18] Marketingová a reklamní agentura Brno. *Co je PORTER analýza a jak ji využijete v marketingu?*. | EVOLUTION MARKETING [online]. [cit 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://www.evolutionmarketing.cz/marketingovy-slovník/porter-analyza/>

- [19] Podniky podle velikosti - Ekonomicky.eu. Ekonomicky.eu - Ze světa ekonomiky [online]. [cit 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://www.ekonomicky.eu/podniky-podle-velikosti/>
- [20] DVORÁČEK, Jiří a Peter SLUNČÍK. *Podnik a jeho okolí: jak přežít v konkurenčním prostředí*. V Praze: C. H. Beck, 2012. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-224-3.
- [21] SRPOVÁ, Jitka a Václav ŘEHOŘ. *Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů*. Praha: Grada, 2010. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3339-5.
- [22] Zákon o státním podniku lze vyhledat na stránce: <https://www.zakonyprolidi.cz>
- [23] *Směrnice k účtovým osnovám pro rozpočtové organizace*. Praha: Ministerstvo financí, 1959. Otázky finančního hospodaření.
- [24] Nový občanský zákoník lze nalézt na www.podnikatel.cz
- [25] Agentura pro podporu podnikání a investic - *CzechInvest*. *Object moved* [online]. Copyright © 1994 [cit 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://www.czechinvest.org/cz>
- [26] HUČKA, Miroslav, Zuzana ČVANČAROVÁ a Jiří FRANEK. *Základy podnikání a podnikatelský proces*. Praha: Grada Publishing, 2021. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-3041-2.
- [27] HEJDA, Jan. *Společnost s ručením omezeným*. Olomouc: ANAG, 2014. Právo (ANAG). ISBN 978-80-7263-870-3.
- [28] Zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) lze vyhledat na stránce: <https://www.zakonyprolidi.cz>
- [29] ManagementMania.com. *Finanční analýza (Financial Analysis)* [online]. Copyright © 2011 [cit 04. 01. 2022]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>

- [30] Studijní texty Bc. *Finanční analýza* [online]. [04. 01. 2022]. Dostupné z: https://www.vsem.cz/data/data/sis-texty/studijni-texty-bc/st_fin_ana_Peskova.pdf
- [31] MÁČE, Miroslav. *Účetnictví pro územní samosprávné celky, příspěvkové organizace a organizační složky státu: aplikace v příkladech*. Praha: Grada, 2012. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-3637-2.
- [32] HINKE, Jana, Dana BÁRKOVÁ a Zdeněk HRUŠKA. *Účetnictví 2: pokročilé aplikace*. 2., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2016. ISBN 978-80-247-4281-6.
- [33] ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-3184-6.
- [34] PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2012. ISBN 978-80-86730-89-9.
- [35] Marketing, propagace. *PEST analýza*. [online]. [cit. 04. 01. 2022]. Dostupné z: <http://www.marke.cz/pest-analyza/>
- [36] MALLYA, Thaddeus. *Základy strategického řízení a rozhodování*. Praha: Grada, 2007. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-1911-5.
- [37] Občanský zákoník lze vyhledat na stránce: <https://www.zakonyprolidi.cz>
- [38] Sbirka zákonů Česká republika, ročník 2020
- [39] Sbirka zákonů Česká republika, ročník 2021
- [40] Kompenzace · Covid Portál. Covid Portál | *Vládní opatření lidskou řečí* [online]. Copyright © Ministerstvo zdravotnictví [cit. 08. 01. 2022]. Dostupné z: <https://covid.gov.cz/situace/kompenzace>

9 Přílohy

Příloha 1: Tržby společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)

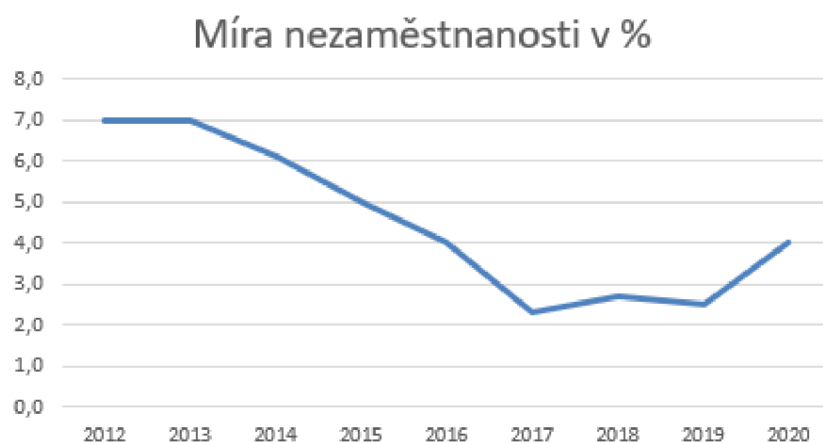
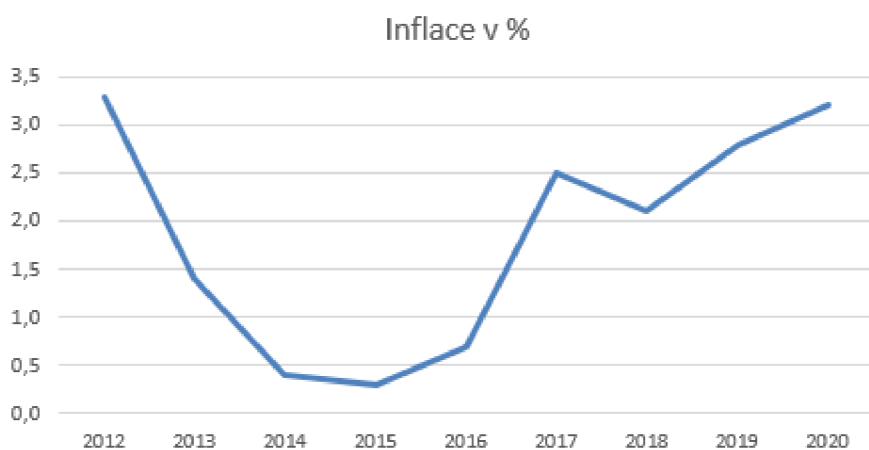
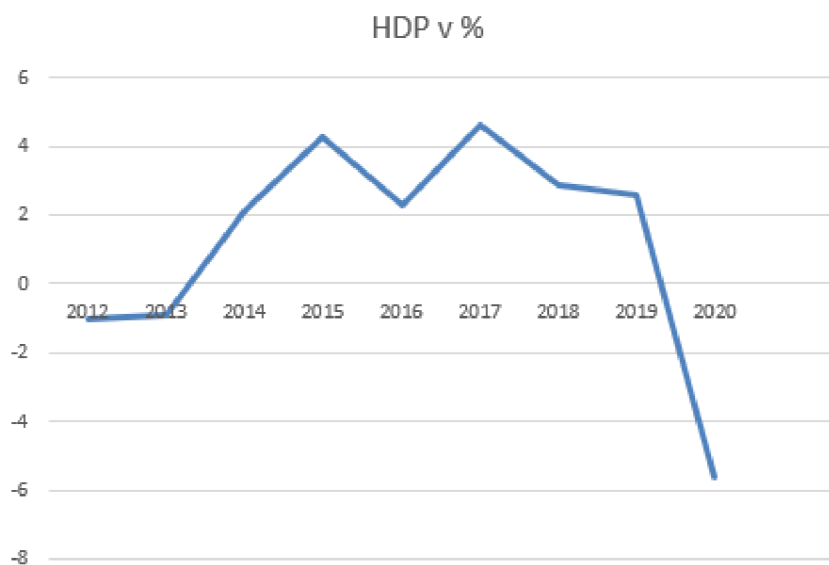
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	21884	22244	22404	27758	27482	26281	22004	19598	13019
Tržby z prodeje zboží	220954	220906	254537	307317	334066	374716	362009	328108	296525
Tržby celkem	242838	243150	276941	335075	361548	400997	385013	347706	309544

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o., vlastní zpracování

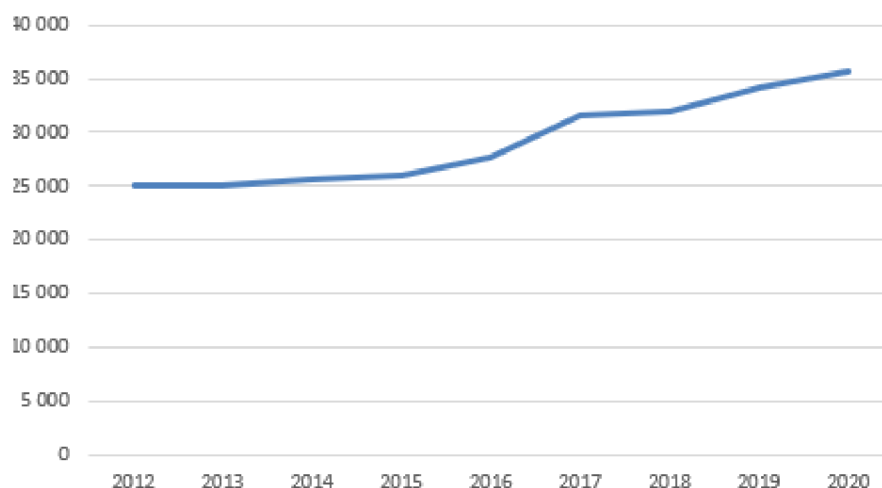
Příloha 2: Tržby společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	919	931	929	840	896	825	930	829	367
Tržby z prodeje zboží	177117	174200	167914	171900	205188	232804	237100	220898	199218
Tržby celkem	178035	175131	168843	172740	206084	233629	238030	221728	199585

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o., vlastní zpracování



Průměrné mzdy v Kč



Zdroj: <https://www.czso.cz/>

Příloha 4: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)

Položka	ROK								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Aktiva celkem	97182	113672	115708	125595	139628	160438	153037	137373	125746
Stálá aktiva	31837	34170	32160	32579	34030	34429	10536	14444	13025
DHM	31568	30147	29034	30298	32590	33812	10536	14397	12991
Pozemky	5600	5600	6636	6636	6978	6995	1036	940	940
Stavby	16344	15759	15385	15573	16553	15909	2092	6974	6246
Hmotné movité věci	8413	7512	6664	7935	8568	8960	7348	6455	5805
Oběžná aktiva	64268	79354	83378	92647	105288	126009	142501	122929	112721
Zásoby	19647	25402	27285	35530	40442	46464	45375	46998	41584
Výrobky a zboží	19576	25218	27107	35302	40442	46464	45375	46998	41584
Pohledávky	31433	36882	45597	49330	52021	65427	80123	58055	51620
Kr. pohledávky	31433	36882	45597	48624	51085	63811	78735	56670	49932
Peněžní prostředky	13188	17070	10496	7787	12825	14118	17003	17876	19517
Pokladna	149	170	115	120	119	151	139	132	87
Účty	13039	16900	10381	7667	12706	13967	16864	17744	19430

Položka	ROK								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	97182	113672	115708	125595	139628	160438	153037	137373	125746
Vlastní kapitál	71482	81790	83591	91958	96015	112249	105170	102068	92111
Základní kapitál	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Fondy ze zisku	150	150	150	150	150	150	150	150	150
VH minulých let	47862	57832	57832	57832	57832	74366	57812	57812	57812
VH běžného účetního období	21970	22308	24109	32476	36533	36233	45708	42606	32649
Cizí zdroje	25470	31882	32117	33637	43613	48189	47867	35305	33635
Závazky	23928	30399	30709	27065	33633	36843	34603	31067	28945
Kr. závazky	23727	30379	30511	27065	33633	36843	34603	31067	28945

Zdroj: Rozvahy společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Příloha 5: Výkaz zisků a ztrát společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (tis. Kč)

Položka	ROK								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	21884	22244	22404	27758	27482	26281	23004	19598	13019
Tržby za prodej zboží	220954	220906	254537	307317	334066	374716	362009	328108	296525
Výkonová spotřeba	39370	38285	39339	43435	45468	50090	44802	48437	35041
Náklady vynaložené za prodej zboží	140662	139674	172065	208443	224929	259783	246865	221191	199880
Spotřeba materiálu a energie	17995	17064	15969	15574	14562	15422	13830	16113	11238
Služby	21375	21221	23370	27861	30906	34668	30972	32324	23803
Osobní náklady	28363	28392	28492	30223	32289	33607	28641	29290	29321
Provozní výsledek hospodaření	28957	29706	31550	41529	47045	47424	58361	51973	41439
Výsledek hospodaření před zdaněním	27577	28013	30076	40426	46165	46038	57989	51305	40589
Výsledek hospodaření po zdanění	21970	22308	24109	32476	36533	36233	45708	42606	32649

Zdroj: Výkaz zisků a ztrát společnosti FUCHS OIL CORPORATION (CZ), spol. s r.o.

Příloha 6: Rozvaha společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (€)

Položka	ROK								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Aktiva celkem	2193599	2 380 082	2 204 879	2 491 217	3 145 934	3 335 413	3 758 605	3 136 941	3 092 682
Stálá aktiva	47118	159 566	159 894	113 992	92 969	77 559	88 644	95 842	76 150
DHM	47118	47 491	70 324	47 325	46 460	55 146	88 389	95 676	76 067
Pozemky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stavby	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HMV	47118	47 491	70 324	47 325	46 460	55 146	88 389	95 676	75 050
Oběžná aktiva	2145175	2 219 678	2 032 196	2 367 896	3 040 925	3 250 023	3 661 767	3 035 439	3 013 064
Zásoby	580432	570 480	614 024	730 875	661 355	843 941	925 349	809 182	726 116
Materiál	1696	15 580	52 790	75 467	51 581	15 873	267	2 195	3 406
Výrobky a zboží	578736	554 869	561 166	655 029	609 671	827 757	924 866	806 916	722 710
Pohledávky	1562092	1 360 390	1 386 487	1 615 518	2 376 567	2 328 581	2 329 550	2 052 726	1 744 818
Kr. pohledávky	1552663	1 353 626	1 380 490	1 606 236	2 361 591	2 316 362	2 316 486	2 042 642	1 735 606
Peněžní prostředky	2651	288 808	31 685	21 503	3 003	77 501	406 868	173 531	542 130
Pokladna	667	1 795	1 806	1 281	2 991	1 213	809	2 412	269
Účty	1984	287 013	29 879	20 222	12	76 288	406 059	171 119	541 861

Položka	ROK								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	2193599	2 380 082	2 204 879	2 491 217	3 145 934	3 335 413	3 758 605	3 136 941	3 092 682
Vlastní kapitál	1343541	1 576 795	1 574 564	1 594 084	2 018 411	2 481 591	3 056 569	2 593 596	2 520 553
Základní kapitál	199 164	199 164	199 164	199 164	199 164	199 164	199 164	199 164	199 164
Fondy ze zisku	41 755	41 755	41 755	41 755	41 755	41 755	41 755	41 755	41 755
VH minulých let	789 782	1 077 782	1 077 782	1 077 782	1 327 782	1 751 782	2 214 782	1 751 782	1 751 782
VH běžného účetního období	292 924	238 178	235 947	255 467	429 794	468 974	580 952	580 979	507 936
Cizí zdroje	620 468	801 047	627 949	894 394	1 125 286	851 912	700 586	541 625	568 877
Závazky	850 058	803 287	630 315	897 133	1 127 523	853 822	702 036	543 345	572 129
Krátkodobé závazky	574 503	762 903	586 126	847 722	1 063 302	803 985	654 499	491 888	530 484

Zdroj: Rozvahy společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.

Příloha 7: Výkaz zisků a ztrát společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o. v období 2012 – 2020 (€)

	ROK								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje výrobků a služeb	36 544	35 846	33 733	30 792	33 156	31 331	36 286	32 344	13 867
Tržby za prodej zboží	7044370	6 706 719	6 098 657	6 300 609	7 590 283	8 841 781	9 246 182	8 614 366	7 533 585
Výkonová spotřeba	539 724	532 000	480 813	479 039	507 900	615 370	552 305	446 603	377 991
Náklady vynaložené za prodej zboží	5594482	6 444 619	5 825 979	6 009 617	7 121 073	8 287 545	8 551 076	7 910 433	6 932 851
Spotřeba materiálu a energie	92100	81 200	70 722	54 847	79 831	87 749	71 064	55 430	42 950
Služby	447624	450 800	410 091	424 192	428 069	527 621	481 241	391 173	335 041
Osobní náklady	438640	478 078	439 388	471 951	542 389	611 456	562 150	612 194	681 018
Provozní VH	369 869	319 967	312 420	331 369	548 755	597 143	743 647	743 742	643 415
VH před zdaněním	362119	314 805	306 519	330 721	553 665	597 266	740 190	737 491	644 049
VH po zdanění	292924	238 178	235 947	255 467	429 794	468 974	580 952	580 979	507 936

Zdroj: Výkaz zisků a ztrát společnosti FUCHS OIL CORP. (SK), spol. s r.o.