

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra jazyků



Bakalářská práce

Společnost Mercedes-Benz a její zastoupení v České republice

Lea Horváthová

© 2023 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Lea Horváthová

Ekonomika a management

Název práce

Společnost Mercedes-Benz a její zastoupení v České republice.

Název anglicky

Mercedes-Benz and its representation in the Czech Republic

Cíle práce

Cílem této bakalářské práce je vyhodnocení činnosti společnosti Mercedes-Benz v České republice

Metodika

První část bakalářské práce se bude věnovat logistice, personalistice, konkurenci, ekonomice Německa a obchodním vztahům Německa s ČR. Budou zde definovány výše zmíněné pojmy a základní údaje týkající se státního rozpočtu, bankovního a daňového systému.

V praktické části bude popsána společnost Mercedes-Benz. První část praktické části je o charakteristice společnosti, její historii a struktuře. Následující část obsahuje služby, které poskytuje společnost Mercedes-Benz v České republice. Patří sem poskytování leasingu, financování a pojištění aut.

Doporučený rozsah práce

30-40 stran

Klíčová slova

Mercedes-Benz, německá ekonomika, zastoupení v ČR, automobilový průmysl

Doporučené zdroje informací

ČICHOVSKÝ, Ludvík. Marketing konkurenceschopnosti (I). 1.vyd. Praha: Radix, 2002, ISBN 80-860-3135-7

LOCHMANNOVÁ, Alena. Personalistika: základy personalistiky. Prostějov: Computer Media, 2016. ISBN 978-80-7402-282-1.

LUKOSZOVÁ, Xenie. Logistika pro obchod a marketing. Jesenice: Ekopress, 2020. ISBN 978-80-87865-59-0.

OUDOVÁ, Alena. Logistika: základy logistiky. Aktualizované 2. vydání. Prostějov: Computer Media, 2016. ISBN 978-80-7402-238-8.

PŘIBOVÁ, Marie. Analýza konkurence a trhu. 1. vyd. Praha: Grada, 1998, ISBN 80-716- 9536-X.

ŠIKÝŘ, Martin. Personalistika pro manažery a personalisty. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 2016. Manažer. ISBN 978-80-247-5870-1.

Trade review: časopis pro zahraniční obchod agentury CzechTrade. Praha: Česká agentura na podporu obchodu / CzechTrade, 2012. ISSN 1804-9486.

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Mgr. Michaela Peroutková, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra jazyků

Elektronicky schváleno dne 4. 6. 2022

PhDr. Mgr. Lenka Kučírková, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 27. 10. 2022

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 13. 03. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci " Společnost Mercedes-Benz a její zastoupení v České republice" jsem vypracovala 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 autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 14.3.2023

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Mgr. Michaele Peroutkové, Ph.D. za poskytnutí cenných rad a připomínek, které mi pomohly při vypracování této bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat Ing. Jánů Bartošovi ze společnosti Mercedes-Benz v České republice za poskytnutí odborných informací a podkladů pro zpracování mé bakalářské práce.

Společnost Mercedes-Benz a její zastoupení v České republice

Abstrakt

Tématem bakalářské práce "Mercedes-Benz a její zastoupení v České republice" je zhodnotit, jak si společnost vede v České republice. Práce se skládá ze dvou hlavních částí, z nichž první je teoretická část a druhá praktická část. Teoretická část se zabývá definicí různých finančních ukazatelů a metod, německou ekonomikou, konkurencí a vstupem firem na zahraniční trh. V praktické části je společnost Mercedes-Benz představena a její činnost v České republice je hodnocena pomocí finančních ukazatelů a metod. Kromě toho je provedeno srovnání s konkurencí. V části "Výsledky a diskuse" jsou navrženy zlepšení, která mohou vést ke zlepšení finančního zdraví a stability společnosti.

Klíčová slova: Mercedes-Benz, automobilový průmysl, finanční analýza, zastoupení v České republice, poměrové ukazatele, vertikální analýza, horizontální analýza, německá společnost, konkurenceschopnost, německá ekonomika

Mercedes-Benz and its representation in the Czech Republic

Abstract

The topic of the bachelor thesis "Mercedes-Benz and its representation in the Czech Republic" is to evaluate how the company is doing in the Czech Republic. The thesis consists of two main parts, which are the theoretical part and the practical part. The theoretical part deals with the definition of different financial ratios and methods, the German economy, competition and the entry of companies into foreign markets. In the practical part, I introduce Mercedes-Benz and use financial ratios and methods to evaluate its performance in the Czech Republic in the period under review and also compare the company with its competitors. In the "Results and Discussion" section, I suggest where the company can improve to achieve better financial health and stability.

Keywords: Mercedes-Benz, automotive industry, financial analysis, representation in the Czech Republic, ratios, vertical analysis, horizontal analysis, German company, competitiveness, German economy

Obsah

1. Úvod.....	12
2. Cíl práce a metodika	13
2.1 Cíl práce.....	13
2.2 Metodika.....	13
3. Teoretická východiska	14
3.1 Úvod do finanční analýzy	14
3.1.1 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	14
3.1.2 Rozvaha.....	15
Dlouhodobý majetek.....	15
Oběžná aktiva.....	16
Cizí zdroje	17
3.1.3 Výkaz zisku a ztráty	17
3.1.4 Peněžní tok.....	17
3.1.5 Přílohy k účetní závěrce.....	18
3.2 Metody finanční analýzy	19
3.2.1 Poměrové ukazatele.....	20
Ukazatele likvidity	20
Ukazatele rentability.....	22
Ukazatele zadluženosti	24
Ukazatele tržní hodnoty.....	26
Ukazatele s využitím cash flow	27
3.2.2 Vertikální a horizontální analýza	29
3.3 Konkurenceschopnost.....	30
3.3.1 Konkurenční výhody spojení s produktem	30
3.4 Ekonomika Německa	32
3.5 Formy vstupů podniků na zahraniční trhy.....	33
4. Vlastní práce	34
4.1 Představení společnosti Mercedes-Benz Group AG.....	34
4.1.1 Charakteristika společnosti.....	34
4.1.2 Základní informace o společnosti Mercedes-Benz Group AG.....	35
4.1.3 Historie.....	35
Gottlieb Daimler	36
Carl Benz	36
První Mercedes	37

Logo	37
Typy vozidel a jejich prodej	38
4.1.4 Porovnání společnosti v ČR a celosvětově.....	39
4.2 Vertikální analýza aktiv a pasiv	40
4.2.1 Vertikální analýza aktiv	40
4.2.2 Vertikální analýza pasiv.....	41
4.3 Horizontální analýza aktiv a pasiv	42
4.3.1 Horizontální analýza aktiv	42
4.3.2 Horizontální analýza pasiv	43
4.4 Vertikální a horizontální analýza VZZ	44
4.4.1 Struktura výnosů	44
4.4.2 Struktura nákladů	44
4.4.3 Horizontální analýza VZZ	45
4.4.4 Jednotlivé výsledky hospodaření	46
4.5 Likvidita	46
4.6 Rentabilita	47
4.7 Ukazatelé aktivity	48
4.8 Ukazatelé zadluženosti	49
4.9 Kralickův rychlý test.....	50
4.9.1 Kralickův rychlý test pro konkurenci.....	51
5. Výsledky a diskuse	53
5.1 Shrnutí prodeje a tržeb.....	53
5.2 Shrnutí vertikální analýzy	53
5.2.1 Vertikální analýza aktiv	53
5.2.2 Vertikální analýza pasiv.....	54
5.2.3 Vertikální analýza VZZ	54
5.3 Shrnutí horizontální analýzy	54
5.3.1 Horizontální analýza aktiv	54
5.3.2 Horizontální analýza pasiv	55
5.3.3 Horizontální analýza VZZ	55
5.4 Shrnutí rentability	56
5.5 Shrnutí aktivity	56
5.6 Shrnutí zadluženosti.....	56
5.7 Shrnutí Kralickova rychlého testu	57
5.8 Návrhy pro zlepšení společnosti	57
6. Závěr	59
7. Zdroje.....	61
8. Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk	63

8.1	Seznam obrázků	63
8.2	Seznam tabulek	63
8.3	Seznam grafů	63
8.4	Seznam rovnic	63
8.5	Seznam použitých zkratek	64
8.6	Seznam příloh.....	64

1. Úvod

V této bakalářské práci bude zaměřeno na finanční zdraví společnosti Mercedes-Benz v České republice.

Cílem této práce je poskytnout přehled o finančním zdraví společnosti Mercedes-Benz v České republice a porovnat ji s jejími konkurenty. Teoretická část se bude zabývat definicí různých finančních ukazatelů a metod, které umožní analyzovat a porovnat finanční výsledky společností. Kromě toho se práce bude zabývat také německou ekonomikou a vstupem společností na zahraniční trhy, což umožní lépe pochopit kontext, ve kterém společnost Mercedes-Benz působí.

V praktické části práce se zaměří na společnost Mercedes-Benz v České republice a pomocí metod a ukazatelů z teoretické části budou zhodnoceny její finanční výsledky a porovnány s konkurencí. Cílem bude identifikovat problémové oblasti, na které se společnost může zaměřit, aby zlepšila své finanční výsledky.

Nejprve zaměří práce na teoretickou část, kde budou definovány finanční ukazatele a metody a bude rozebrána německá ekonomika a vstup na zahraniční trhy. V praktické části bude zaměřeno na společnost Mercedes-Benz v České republice a pomocí metod a ukazatelů budou zhodnoceny její finanční výsledky a porovnány s konkurencí. V závěru práce budou výsledky shrnuty a přínos práce pro společnost Mercedes-Benz bude zhodnocen.

2. Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem této bakalářské práce je zhodnotit, jak si společnost Mercedes-Benz vede v České republice, a navrhnout způsoby, jakými by se mohla zlepšit, aby získala lepší stabilitu a finanční zdraví.

2.2 Metodika

Práce se skládá ze dvou hlavních částí – teoretické a praktické. V teoretické části se práce zabývá definicí různých finančních ukazatelů a metod, německou ekonomikou, konkurencí a vstupem firem na zahraniční trh. V praktické části se zaměřuje práce na společnost Mercedes-Benz a pomocí finančních ukazatelů a metod hodnotí její činnost v České republice během sledovaného období. Dále tahle práce porovnává společnost s jejími konkurenty. V poslední části nazvané "Výsledky a diskuse" je navrženo, jak se společnost může zlepšit a dosáhnout lepšího finančního zdraví a stability.

3. Teoretická východiska

3.1 Úvod do finanční analýzy

Pomocí finanční analýzy se dá komplexně posoudit finanční situaci podniku a zjistit, jak je podnik ziskový nebo zda je schopen včas splácet své závazky. Finanční analýza podniku může být pro manažery velkým přínosem při rozhodování, například v oblasti získávání finančních zdrojů, poskytování podnikatelských úvěrů a je také velmi důležitá pro odhad budoucího vývoje podniku.

Stejně jako je finanční analýza podniku důležitá pro manažery, je důležitá i pro investory, obchodní partnery, zaměstnance, auditory, zahraniční instituce nebo dokonce konkurenti, proto je důležité zaměřit se na to, komu je analýza určena, protože každá z těchto skupin preferuje jiné informace. Například majitele firem zajímá návratnost finančních prostředků, věřitele zajímá likvidita obchodních partnerů a konkurenty zajímají jednotlivé výsledky firem, kterým se na trhu daří.

(Knápkova, 2017)

3.1.1 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pokud je provedená analýza společnosti z finančního hlediska, je nezbytné mít k dispozici kvalitní zdroje dat. Mezi základní zdroje dat patří účetní závěrka společnosti, která se skládá z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Peněžních toků
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy k účetní závěrce

Tyto typy informací se získávají například z výroční zprávy, od managementu, z firemní statistiky produkce, z ekonomických statistik nebo dokonce z burzovních zpráv. Účetní závěrky lze nalézt například na webových stránkách Ministerstva spravedlnosti České republiky s názvem Justice.cz. Informace o finančních analýzách zahraničních společností můžeme získat pomocí internetových stránek, ale ve většině případů musíme počítat s vysokými náklady na jejich získání.

3.1.2 Rozvaha

Rozvaha je finanční výkaz, který shrnuje aktiva, závazky a vlastní kapitál společnosti k určitému časovému okamžiku. Poskytuje přehled o finanční situaci společnosti a umožňuje nahlédnout do její schopnosti vytvářet příjmy a splácet dluhy. Rozvaha se dělí na dvě hlavní části:

- aktiva, což jsou zdroje vlastněné společností
- pasiva, které představují vlastní kapitál a závazky společnosti

Bilanční rovnice říká, že aktiva se musí rovnat součtu pasiv. Platí tedy rovnice:

$$\text{Aktiva} = \text{Vlastní kapitál} + \text{Závazky}$$

Obrázek 1: Zjednodušená struktura rozvahy

Zjednodušená struktura rozvahy akciové společnosti v České republice	
Aktiva	Pasiva
Aktiva celkem (bilanční suma)	Pasiva celkem (bilanční suma)
Pohledávky za upsaný nesplacený vlastní kapitál	Vlastní zdroje:
Dlouhodobý majetek:	Základní kapitál
Dlouhodobý nehmotný majetek	Kapitálové fondy
Dlouhodobý hmotný majetek	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku
Dlouhodobý finanční majetek	Výsledek hospodaření minulých let
Oběžná aktiva:	Výsledek hospodaření běžného účetního období
Zásoby:	Cizí zdroje:
▪ Materiál	Dlouhodobé závazky:
▪ Nedokončená výroba	▪ Rezervy*
▪ Výrobky	▪ Dlouhodobé závazky
▪ Zvířata	▪ Krátkodobé závazky
▪ Zboží	
Dlouhodobé pohledávky	
Krátkodobé pohledávky	
Krátkodobý finanční majetek	

Zdroj: DVOŘÁKOVÁ, Dana. *Základy účetnictví*. 3., s.186

Dlouhodobý majetek

Pod pojmem dlouhodobý majetek se označuje část aktiv s dobou použitelnosti delší než jeden rok, který se postupně opotřebovává. Dlouhodobý majetek je určen k dlouhodobému

užívání v rámci podnikání nebo k dosažení příjmů či kapitálového zhodnocení. Spotřeba dlouhodobého majetku probíhá postupně pomocí odpisů. Cenné papíry, pozemky a umělecká díla se neodepisují, protože se jejich hodnota v průběhu času zvyšuje.

Dlouhodobý majetek se obecně dělí do tří hlavních skupin:

- Nehmotný
- Hmotný
- Finanční

(Šteker, 2016)

Oběžná aktiva

Z názvu oběžná aktiva je zřejmé, že se jedná o aktiva, která obíhají a mění svou podobu a poté se vrací zpět do své původní podoby, k peněžním prostředkům. Tenhle proces trvá méně než jeden rok. Oběžná aktiva se dělí do čtyř základních skupin:

- Pohledávky, které mohou být krátkodobé i dlouhodobé
- Zásoby
- Krátkodobý finanční majetek
- Peněžní prostředky

(Šteker, 2016)

Vlastní zdroje

Vlastní zdroje se také označují jako vlastní kapitál a jejich struktura závisí na formě podnikání. V kapitálových společnostech je struktura obecně složitější a více sledovaná.

(Hinke, 2017)

V mezinárodním účetním prostředí představují vlastní zdroje rozdíl mezi aktivy a závazky.

Vlastní zdroje se dělí do těchto čtyř hlavních skupin:

- Výsledky hospodaření
- Fondy tvořené ze zisku
- Základní fondy
- Kapitálové fondy

(Šteker, 2016)

Cizí zdroje

Cizí zdroje jsou to, co účetní jednotka dluží za určité časové období, po kterém musí být splaceny. Cizí zdroje se dělí do dvou hlavních skupin:

- Rezervy
- Závazky, které mohou být krátkodobé i dlouhodobé

3.1.3 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, který je známý jako výsledovka, je finanční dokument, který shrnuje příjmy a výdaje společnosti za určité období, obvykle za jedno čtvrtletí nebo jeden rok.

Účelem výkazu zisku a ztráty je ukázat schopnost společnosti vytvářet zisk tím, že se vyrovnají její výnosy s náklady. Výkaz zisku a ztráty dává jasnou představu o výsledku hospodaření za účetní období, i když nevzniknou skutečné příjmy nebo výdaje. Výkaz se skládá z položek, které jsou označeny kombinací písmen, arabských číslic, římských číslic a názvu položky. Písmena ve výkazu vyjadřují nákladové položky a čísla výnosové položky.

Slouží investorům, věřitelům a manažerům k posouzení finanční výkonnosti společnosti a určení její schopnosti generovat zisk. Výkaz obvykle obsahuje položky, jako jsou výnosy z prodeje, náklady na prodané zboží, provozní náklady a čistý zisk.

Výpočtové položky se tvoří jako součet nebo rozdíl výnosových a nákladových položek.

Mezi výpočtové položky patří:

- Provozní výsledek hospodaření
- Finanční výsledek hospodaření
- Výsledek hospodaření před zdaněním
- Výsledek hospodaření po zdanění
- Výsledek hospodaření za účetní období
- Čistý obrat za účetní období

(Šteker, 2016)

3.1.4 Peněžní tok

Peněžní tok nebo také cash flow představuje skutečný peněžní tok podniku za určité časové období a je základním východiskem pro řízení likvidity podniku. Společnosti by měly sledovat cash flow, aby pochopily, proč jsou peníze, které do společnosti proudí,

menší nebo větší než příjem, který společnost získává v podobě výsledku hospodaření. Tento výkaz má tokový charakter, protože sleduje peněžní toky za určité časové období. Díky přehledu o různých položkách, které vedou k toku peněžních prostředků, mohou společnosti tyto toky lépe řídit. Podnik může mít vysoký zisk, ale nízký peněžní tok, pokud má značné investice do dlouhodobých aktiv nebo pokud pomalu inkasuje pohledávky. Kladný peněžní tok znamená, že likvidní aktiva společnosti rostou, zatímco záporný peněžní tok znamená, že její likvidní aktiva klesají. Udržování kladného cash flow je pro podnik klíčové, aby byl schopen plnit své finanční závazky a investovat do růstu. Pro zajištění pozitivního cash flow je důležité stanovit priority řízení výdajů, pravidelně kontrolovat a předpovídat cash flow, udržovat dobré vztahy s dodavateli a zákazníky a dbát na vymáhání pohledávek. Existují tři oblasti, ve kterých vytváříme peněžní toky:

- Provozní činnosti: Jedná se o standardní položky vyplývající z běžného podnikání – např. zálohy, nákupy zásob, nové pohledávky nebo závazky z obchodních vztahů, odpisy.
- Investiční činnosti: Položky související s investičními aktivitami společnosti – například nákupy dlouhodobého majetku, příjem z prodeje dlouhodobého majetku.
- Finanční činnost: Položky související s finanční činností společnosti – například úvěrová politika, navýšení základního kapitálu, výplata podílu na zisku.

(Procházková, 2018)

3.1.5 Přílohy k účetní závěrce

Příloha k účetní závěrce představuje dodatečné informace a vysvětlení, které jsou zahrnuty v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Vyhláška specifikuje podle jednotlivých kategorií účetních jednotek, které jednotky musí být do přílohy zahrnuty. Základní informace, které lze nalézt v příloze pro všechny účetní jednotky:

- Obecné informace
- Použité účetní metody a zásady
- Informace o oceňování reálnou hodnotou
- Výši pohledávek a závazků
- Výši záloh, zápůjček a úvěrů, poskytnutých členům řídicích, kontrolních a správních orgánů

- Výše jednotlivých položek výnosů a nákladů a jejich povahu
- Průměrný počet zaměstnanců

(Šteker, 2016)“

3.2 Metody finanční analýzy

Existuje velké množství metod, které mohou pomoci posoudit finanční zdraví podniku. Tyto metody se uplatňují například při získávání bankovních úvěrů nebo jiných zdrojů, které umožňují provoz podniku. Zajímavostí finanční analýzy je, že vám umožňuje udělat si vlastní úsudek o každé situaci, která nastane ve firemním hospodaření. U metod, které hodnotí finanční analýzu podniku, je nutné, aby každý názor byl podložen správným argumentem. Pro využití jednotlivých metod, je třeba pochopit jejich individuální vztahy. Díky rozvoji matematických, statistických a ekonomických věd existuje řada metod hodnocení finanční analýzy podniku. Z metodického hlediska je však nutné si uvědomit, že při provádění finanční analýzy je třeba dbát na přiměřenost volby analytických metod. Při výběru metody je nezbytné vzít v úvahu:

- Účelnost – To znamená, že musí odpovídat předem určenému cíli. Je důležité si uvědomit, že stejná sada metrik nebo jeden konkrétní přístup nebude fungovat pro každou společnost. Interpretace musí být vždy provedena citlivě, ale s důrazem na možná rizika nesprávného použití rozboru.
- Nákladnost – Analýza vyžaduje čas a odbornou práci, která s sebou nese řadu nákladů, ale takto vynaložené náklady by měly být přiměřené návratnosti. Hloubka a rozsah analýzy musí odpovídat očekávanému posouzení rizik spojených s rozhodnutím.
- Spolehlivost – Čím spolehlivější jsou vstupní informace, tím spolehlivější by měly být výsledky analýzy.

Základními prvky metod finanční analýzy jsou finanční ukazatele. Pod pojmem finanční ukazatel představuje číselnou charakteristiku ekonomické činnosti podniku. Existuje mnoho finančních ukazatelů, které lze rozdělit podle jejich kritérií. Při výběru finančních ukazatelů se musíme zaměřit na to, k čemu slouží, tj. na jejich účel a cíl analýzy.

(Růčková, 2019)

3.2.1 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou matematické výpočty, které poskytují přehled o finančním zdraví společnosti porovnáním různých finančních aspektů, jako jsou příjmy, výdaje a dluhy.

Tyto poměrové ukazatele lze použít k měření likvidity, efektivnosti, ziskovosti a celkové finanční stability společnosti. Poměrové ukazatele vycházejí z údajů obsažených v základních účetních výkazech. Vypočítají se jako poměr jedné nebo více položek k další položce nebo skupině položek. Tyto položky se nacházejí v základních účetních výkazech.

Poměrové ukazatele se dělí na:

- Ukazatele struktury majetku a kapitálu – vycházejí z rozvahy a často se vztahují k ukazatelům likvidity a mohou také sledovat vzájemné vztahy rozvahových položek.
- Ukazatele tvorby výsledku hospodaření – se sestavují na základě výkazu zisku a ztráty a sledují strukturu nákladů a výnosů.
- Ukazatele na bázi cash flow – nejčastější jsou součástí analýzy úvěrové způsobilosti a analyzují pohyb finančních prostředků

Mezi poměrové ukazatele patří:

- Ukazatele likvidity
- Ukazatele rentability
- Ukazatele zadluženosti
- Ukazatele aktivity
- Ukazatele tržní hodnoty
- Ukazatele cash flow

(Růčková, 2019)

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity ukazují, do jaké míry je podnik schopný splácet své závazky. Je velmi důležité si uvědomit, že ukazatele likvidity představují majetek, který není ziskový, ale jsou v něm vázané zdroje podniku. Existují tři stupně likvidity:

- Běžná – její doporučená hodnota je v rozmezí 1,5-2,5. Čím vyšší je, tím nižší je riziko platby. V literatuře se označuje jako likvidita 3. stupně nebo také current ratio.

- Pohotová – její doporučená hodnota je v rozmezí 1,5-2,5. Od běžné likvidity se liší tím, že se z ukazatele odstraní zásoby. V literatuře se označuje jako likvidita 2.stupně nebo také acid test.
- Okamžitá – její doporučená hodnota je v rozmezí 0,2-0,5. Počítá pouze s krátkodobým finančním majetkem a peněžními prostředky. V literatuře se označuje jako likvidita 1.stupně nebo také cash ratio.

(Taušl,2018)

Likvidita je předpokladem stability podniku, pokud je likvidita podniku nízká, podnik směřuje k platební neschopnosti. Pokud je podnik v platební neschopnosti, je v situaci, kdy v daném okamžiku není schopen splácet své závazky.

(Martinovičová, 2019)

Rovnice 1 Okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}} \quad (1)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.220

Rovnice 2 Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (2)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.220

Rovnice 3 Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (3)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.220

Existují doporučené hodnoty pro všechny úrovně likvidity, ale aby společnost mohla získat objektivní pohled na svou likviditu, je nutné, aby byla sledována v delší časové řadě. Pro věřitele je výhodnější, pokud likvidita dosahuje úrovně horní hranice, a naopak nízká likvidita je výhodná pro vlastníky, protože nižší likvidita znamená lepší využití finančních prostředků.

(Růčková, 2019)

Ukazatele rentability

Rentabilita je míra, jakým se vyplácí zisk z investice. Je to ukazatel úspěšnosti investice a určuje, kolik peněz investor získá v poměru k vloženému kapitálu. Rentabilita může být vyjádřena jako procento, kdy je zisk vyjádřen jako procento vloženého kapitálu, nebo jako absolutní částka, kdy je zisk vyjádřen v peněžích. Rentabilita je důležitým faktorem při rozhodování o investicích, protože ukazuje, jaký potenciál zisku má daná investice a jaký rizik je spojen s touto investicí. Je příznivé, pokud ukazatele rentability mají v časové řadě rostoucí tendenci.

Rentabilita se obecně vyjadřuje jako poměr zisku k výši použitého kapitálu. Z výkazu zisku a ztráty je možné vyčíst tři druhy zisku, které nám slouží k finanční analýze podniku:

- EBIT – zisk před odečtením úroků a daní
- EAT – zisk po zdanění (čistý zisk)
- EBT – zisk před zdaněním (provozní zisk již snížený/zvýšený o finanční a mimořádný výsledek hospodaření)

Ukazatele rentability jsou měřítka, která slouží k vyhodnocení úspěšnosti investice. Tyto ukazatele pomáhají investorům posoudit, zda je daná investice rentabilní a zda splňuje jejich požadavky na výnos a riziko. Tyto ukazatele zahrnují:

- Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu
- Ukazatel rentability vlastního kapitálu
- Rentabilita odbytu
- Rentabilita nákladu

Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA) měří celkovou efektivnost, výdělečnou schopnost a výrobní sílu podniku

Rovnice 4 ROA

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový vložený kapitál}} \quad (4)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6.

aktualizované vydání. s.237

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) vyjadřuje výnosnost kapitálu, který vložili vlastníci nebo akcionáři podniku. Z rentability vlastního kapitálu lze odvodit rentabilitu celkového investovaného kapitálu (ROCE), která vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv podniku, která jsou financována vlastním a cizím dlouhodobým kapitálem.

Rovnice 5 ROE

$$ROE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (5)$$

Rovnice 6 ROCE

$$ROCE = \frac{\text{zisk}}{(\text{dlouhodobé dluhy} + \text{vlastní kapitál})} \quad (6)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.242-243

Rentabilita odbytu nebo tržeb (ROS) může být také jinak označována jako ziskové rozpětí a vyjadřuje ziskovou marži. Marži je možné porovnat s průměrem odvětví, a pokud jsou hodnoty ukazatele nižší než průměr odvětví, jsou ceny výrobků nízké a náklady velmi vysoké.

Rovnice 7 ROS

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (7)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání.

Doplňkovým ukazatelem k ukazateli rentability tržeb je ukazatel nákladové efektivity (ROC). Čím nižší je hodnota ukazatele ROC, tím lepší je výsledek hospodaření.

Rovnice 8 Nákladovost

$$\text{Nákladovost} = 1 - \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (8)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.257

(Růčková, 2019)

Doporučená hodnota pro rentabilitu vlastního kapitálu je nejméně 10 % a pro rentabilitu aktiv přibližně 10 %.

(Harna, 2007)

Pro rentabilitu tržeb se v literatuře uvádí hodnota nejméně 6 %.

(Kislingerová, 2010)

Ukazatele zadluženosti

Zadluženost je pojem, který vyjadřuje skutečnost, že podnik používá cizí zdroje, tj. dluhy, k financování aktiv. V reálné ekonomice tomu tak není, protože firma musí používat určitou úroveň vlastního kapitálu; firma také nemůže k financování používat pouze vlastní kapitál. Proto je důležité najít optimální vztah mezi vlastním a cizím kapitálem.

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.1 Ukazatel věřitelského rizika

Za účelem vyjádřit finanční strukturu podniků, tj. strukturu dlouhodobého kapitálu, z něhož je financován dlouhodobý majetek, je možné použít řadu ukazatelů zadluženosti, které jsou odvozeny z rozvahy. Mezi základní ukazatele patří ukazatel věřitelského rizika (debt ratio), který vyjadřuje celkovou zadluženost. Vyjadřuje se jako poměr celkových závazků k celkovým aktivům.

Rovnice 9 Debt ratio

$$\text{Debt ratio} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (9)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.269

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.2 Ukazatel samofinancování

Dalším důležitým ukazatelem zadluženosti je ukazatel samofinancování (equity ratio), který je doplňkovým ukazatelem k ukazateli věřitelského rizika a jejich součet by se měl rovnat přibližně 1. Ukazatel samofinancování vyjadřuje, v jakém poměru jsou aktiva společnosti financována z peněz akcionářů.

Rovnice 10 Equity ratio

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (10)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.271

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.3 Ukazatel úrokového krytí

Jedním z ukazatelů zadluženosti je ukazatel úrokového krytí, který udává, kolikrát je zisk vyšší než úroky. Tento ukazatel je pro věřitele velmi důležitý z hlediska bezpečnosti. Jeho doporučená hodnota v zahraničí je 2 a čím je jeho hodnota vyšší, tím lepší je finanční zdraví společnosti.

Rovnice 11 Ukazatel úrokového krytí

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (11)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.274

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.4 Maximální úroková míra

Ukazatel maximální úrokové míry je užitečný při porovnání s rentabilitou vypočtenou jako poměr mezi EBIT a celkovými aktivy. Srovnání poskytuje ukazatel podmínek pro zadlužení.

Pokud je rentabilita vyšší než maximální úroková míra, může se firma dále zadlužovat; pokud je tomu naopak, vede to k neschopnosti splácet dluhy.

Rovnice 12 Maximální úroková míra

$$\text{Maximální úroková míra} = \frac{\text{finanční náklady}}{(\text{vlastní kapitál} + \text{bankovní úvěry} + \text{obligace})} \quad (12)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s. 276

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.5 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investiční prostředky a vázanost různých složek kapitálu na různé typy aktiv a pasiv. Jejich analýza je primárně zaměřena na hledání odpovědí na otázku, jak spravujeme aktiva a jejich jednotlivé složky a jaký dopad má toto řízení na ziskovost a likviditu. Mezi ukazatele aktivity se řadí:

- Ukazatel obratu celkových aktiv – poměr tržeb k celkovému vloženému kapitálu
- Ukazatel obratovosti zásob – poměr tržeb a průměrného stavu zásob
- Obratovost pohledávek – poměr tržeb k pohledávkám
- Obratovost závazků – poměr tržeb k závazkům

3.2.1.1.6 Ukazatel obratovosti zásob

Tento ukazatel vypovídá o rychlosti obratu zásob. Jeho odvozeným ukazatelem je doba obratu zásob, která je poměrem 365 dnů k obratu zásob. Doba obratu zásob udává, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána v zásobách. Pro podnik je výhodné, pokud je vyšší obratovost zásob a kratší doba obratu zásob.

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.7 Obratovost pohledávek

Obratovost pohledávek má jako doplňkový ukazatel dobu obratu pohledávek, tj. poměr 365 dnů k obratu pohledávek, který měří dobu, po kterou jsou pohledávky spláceny. Delší doba obratu pohledávek, než je běžná doba splatnosti faktur, znamená nedodržování obchodní úvěrové politiky ze strany obchodních partnerů.

(Růčková, 2019)

3.2.1.1.8 Obratovost závazků

Odvozeným ukazatelem obratu závazků je doba obratu závazků, která vyjadřuje poměr 365 dnů k obratu závazků. Tento ukazatel měří, jak rychle jsou spláceny závazky. Aby nebyla narušena rovnováha ve firmě, je výhodné, aby doba splatnosti byla kratší než doba obratu pohledávek.

(Růčková, 2019)

Ukazatele tržní hodnoty

Jak již název napovídá, ukazatele tržní hodnoty na rozdíl od ostatních poměrových ukazatelů pracují s tržními hodnotami. Jejich hlavním účelem je zhodnotit společnost pomocí burzovních ukazatelů. což je pro investory důležité. Mezi ukazatele tržní hodnoty patří:

- Účetní hodnota akcií – Poukazuje na uplynulou výkonnosti firmy. Finančně zdravý podnik vykazuje rostoucí tendenci ukazatele.

Rovnice 13 Účetní hodnota akcie

$$\text{Účetní hodnota akcie} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{počet emitovaných akcií}} \quad (13)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s288

- Čistý zisk na akcii – Slouží k informování akcionářů o velikosti zisku na kmenovou akcii. Tento zisk se dělí na dvě části, první část je zisk, který se použije na výplatu dividendu, a druhá na reinvestovaný zisk.
- Dividendový výnos – Udává zhodnocení vložených prostředků.

Rovnice 14 Dividendový výnos

$$\text{Dividendový výnos} = \frac{\text{dividentový výnos na 1 akcii}}{\text{tržní cena akcie}} * 100 \quad (14)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.288

- Dividendové krytí – informuje kolikrát je dividendu krytá ziskem. Dividendové krytí poskytuje informace o tempu růstu podniku, proto je důležitým ukazatelem pro potenciální investory.

Rovnice 15 Dividendové krytí

$$\text{Dividendové krytí} = \frac{EPS}{\text{dividenda na akcii}} \quad (15)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.294

- Ukazatel P/E – Existují investoři, kteří se dívají na nárůst tržní ceny akcie, která přináší kapitálový zisk. Pro tyto investory je zajímavý ukazatel P/E, který dává informaci o tom, kolik jsou akcionáři ochotni zaplatit za 1 Kč zisku z akcie.

Rovnice 16 P/E

$$P/E = \frac{\text{tržní cena akcie}}{\text{zisk po zdanění na 1 akcii}} \quad (16)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.294

(Růčková, 2019)

Ukazatele s využitím cash flow

Významnou vypovídací schopnost mají ukazatele toku finančních prostředků z provozní činnosti do určitých složek výsledovky nebo rozvahy. Definice obsahu ukazatelů je podřízena účelu jejich použití. U ukazatele cash flow je jeho účel vyjadřovat vnitřní finanční potenciál podniku nebo vnitřní finanční sílu. Takto definovaná metrika peněžních

toků je měřítkem schopnosti společnosti vytvářet finanční přebytek ze své vlastní ekonomické činnosti, který lze použít k financování důležitých potřeb, které jsou: investice, dividendy a závazky.

Základní rovnice pro výpočet cash flow v podobě vnitřního finančního potenciálu:

Cash flow = zisk + odpisy ± změna dlouhodobých rezerv

Mezi ukazatele peněžních toků řadíme:

- Obratovou rentabilitu – informuje o finanční efektivitě podnikového řízení.

Rovnice 17 Obratová rentabilita

$$\text{Obratová rentabilita} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}} \quad (17)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s. 301

- Stupeň oddlužení – poskytuje informace, které informují o racionalitě finanční politiky podniku. V praxi se interpretuje jako převrácená hodnota doby splatnosti úvěru.

Rovnice 18 Stupeň oddlužení

$$\text{Stupeň oddlužení} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{cizí kapitál}} \quad (18)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání.

- Stupeň samofinancování investic – hodnotí míru finančního krytí investic z vlastních interních finančních zdrojů. Alternativní využití volných finančních prostředků je možné, pokud je hodnota ukazatele vyšší než 100 %, při nižší hodnotě je potřeba externího financování investice.

Rovnice 19 Stupeň samofinancování investic

$$\text{Stupeň samofinancování investic} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{investice}} \quad (19)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s.304

- Cash flow na akcii – charakterizuje jaká je výnosnost investice do cenných papírů v podobě akcií.

$$CF \text{ na akcii} = \frac{CF}{\text{počet emitovaných kmenových akcií}} \quad (20)$$

Zdroj: RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. s. 317

(Růčková, 2019)

3.2.2 Vertikální a horizontální analýza

Vertikální a horizontální analýza je vhodnou metodou pro zpracování finanční analýzy podniku. Slouží ke sledování podnikového řízení a průběhu hospodaření společnosti. Při vertikální a horizontální analýze je vhodné sledovat časovou řadu dat, obvykle se uvádějí tři období, ve kterých nedošlo k žádným mimořádným situacím. Ve vertikální a horizontální analýze je dobré porovnávat společnosti, které mají stejnou velikost, v případě porovnávání různě velkých společností je třeba vědět, čeho je potřebné touto analýzou dosáhnout.

Horizontální analýza – obvykle porovnává dvě nebo více po sobě jdoucích období.

Horizontální analýza sleduje vývoj výkazu v čase. Postup v horizontální analýze může být proveden poměrově nebo rozdílově. Poměrový postup je vhodnější pro větší podniky, protože rozdílová analýza je pro velké podniky neprůhledná.

Vertikální analýza – na rozdíl od horizontální analýzy se zaměřuje pouze na jedno období, které zkoumá způsob, jakým dílčí veličiny přispěly k vybrané celkové veličině. Sleduje podíl položek ve výkazu vůči základní položce. Výkazy jsou vyhodnoceny na základě toho, zda je struktura aktiv, zdrojů nebo výnosů a nákladů konzistentní, nebo zda došlo k nějakým významným změnám. Ve vertikální analýze musí být primární položka vždy určena a s ní se pak porovnávají ostatní. V rozvaze jsou uvedena buď celková aktiva nebo pasiva, ve výkazu zisků a ztrát jsou obvykle uvedeny tržby.

(Vochozka, 2012)

3.3 Konkurenceschopnost

Pokud jde o představu konkurenčního prostředí, mohla by být zobrazena jako časový výsek v prostoru naší planety, kde na sebe v daném čase a prostorů vzájemně působí dva živé objekty nebo subjekty, pokud je se mluví o konkurentech, které usilují o podobné nebo často i stejné cíle za použití totožných metod. Podle této definice je možné konkurenční prostředí chápat jako prostor, na který v časoprostoru působí silové vektorové pole dvou nebo více objektů či subjektů, například rostliny, zvířata a lidé, kteří se přirozeně nebo záměrně snaží vytvořit společenství.

Lze říci, že konkurenceschopnost je pozitivní vlastnost, která umožňuje konkurentovi interagovat s celou řadou a spektrem konkurentů v konkurenčním prostředí. Je to tedy faktorový a vektorový výsledek konkurenčních sil v konkurenčním prostoru.

Pojem konkurenční síla představuje výslednici funkce faktorů, které určují konkurenční sílu konkurenta. Jedná se tedy o silové pole konkurenčních sil a výhod v konkurenčním prostoru, které je vektorově orientované.

(Čichovský, 2002)

3.3.1 Konkurenční výhody spojení s produktem

Jednou z nejdůležitějších konkurenčních výhod a důkazů technického vývoje výrobku je konkurenční výhoda, která je nazývána novost. Je to především funkce času, prostoru a spotřebitele, která propojuje životní cyklus sortimentní řady.

Další významnou konkurenční výhodou jsou inovace, která může být aplikační, přírůstková, radikální a technická. Všechny tyto čtyři typy omezují vnímání novosti jak na straně kupujících, tak na straně dodavatelů. Známe tři hlavní důvody, proč musíme usilovat o inovace: tvorba trhu, udržení se na trhu a zvyšování efektivity.

Důležitým faktorem pro získání konkurenční výhody je kvalitní design. Kvalitní design by měl být moderní, vkusný a nabízet zákazníkovi ergonomii. Čím je design propracovanější, tím více může přinést konkurenční výhodu, protože je jednou z nejdůležitějších výhod, které dodavatel může mít. Na konkurenčním trhu může kvalitní design pozitivně ovlivnit rozhodnutí zákazníka o koupi výrobku.

Na konkurenčním trhu mohou technická a stavebnicová řešení poskytnout konkurenční výhodu. Technické řešení určuje, do jaké míry výrobek souvisí s rozvojem vědy. Pokud lze technický pokrok aplikovat do technického řešení výrobku, představuje podnik

konkurenční výhodu a má možnost segmentace trhu. Stavebnicové řešení, které je součástí produktové řady nabízí produkt podle požadavků na uspokojení různých potřeb zákazníka, které často souvisejí s dobovými trendy. Tento typ řešení zapojuje zákazníky do řešení problému, což může snížit náklady a ušetřit čas, čímž podnik získá konkurenční výhodu. Mezi pozitivně hodnocené výhody na konkurenčním trhu patří flexibilita a rychlost, prostřednictvím kterých výrobek reaguje na potřeby trhu. Pokud je flexibilita a rychlost reakce na trh vyšší, je vyšší i konkurenční výhoda.

Individualizací lze vytvořit produkt, který je vyroben speciálně pro zákazníka, který získá pocit jedinečnosti, a podnik tak získá konkurenční výhodu. Pokud výrobce dokáže do výrobku dostat co nejvyšší míru individualizace, tím více zákazníků může oslovit a zajistit si konkurenční výhodu.

Ovladatelnost je vlastnost výrobku, která určuje míru využití výrobku různými skupinami zákazníků na trhu. Čím snadněji se produkt používá, tím je konkurenceschopnější.

Pokud je životní cyklus výrobku delší, může to omezit potřebu zákazníka kupovat stejný výrobek znovu.

Pro životní cyklus je potřeba, aby byl co nejdelší, protože tak se zákazník může vyhnout nákupu stejného výrobku.

Aby image výrobku zákazníka zaujal, je nutné, aby byl originální a odpovídal životnímu stylu skupiny, kterou má výrobek zaujmout. Čím více produkt odpovídá kreativnímu životnímu stylu dané skupiny, tím je na trhu konkurenceschopnější.

Se značkou je možné reprezentovat vlastnosti výrobku, kterými jsou kvalita, osvědčená jakost, image a tradice, a utváří identitu lidí s určitým životním stylem. Nejlepší konkurenceschopnosti dosáhneme, pokud bude značka co nejznámější.

Pokud chce mít podnik na trhu konkurenční výhodu, musí nabízet kvalitní a levný pojištění. Vždy existuje riziko poškození výrobku z různých příčin, které mohou souviset s kvalitou výrobku nebo přepravou, proto je velmi důležité, aby měl zákazník pojištění výrobku.

(Čichovský, 2002)

3.4 Ekonomika Německa

Jednou z nejvyspělejších zemí světa je Německo. Spolu s USA a Čínou patří mezi pět největších ekonomik světa. Německo má 83 milionů obyvatel a je známé jako klíčový trh Evropské unie. Jedná se o exportně orientovanou ekonomiku, která má průmyslovou základnu založenou na inovacích.

Německo je pro Českou republiku nejvýznamnějším partnerem a Česká republika je také v první desítce zemí, které jsou hlavními partnery Německa z hlediska objemu vzájemné výměny zboží. Český vývoz do Německa, včetně reexportu, tvoří přibližně pětinu veškerého českého vývozu.

Česká republika má velmi podobnou historickou strukturu jako Německo, což je patrné z exportu a importu. Toto vzájemné partnerství ekonomik je podpořeno německými investicemi v České republice. Česká republika je ze zemí střední a východní Evropy nejaktivnějším investorem v Německu.

Největší příležitosti nabízí automobilový průmysl a také celý subdodavatelský řetězec v oblasti elektromobility. Rozvoj železniční a kolejové nákladní dopravy se očekává z ekologických důvodů, a velké investice budou směřovat do budování nové infrastruktury. Německo je pro výrobce železniční techniky z České republiky velmi důležitým trhem. Další důležitou oblastí pro české firmy je energetika v souvislosti se změnou energetické koncepce. Cílem je odklon od jaderné a uhelné energetiky a podpora obnovitelných zdrojů elektřiny. V této oblasti se také očekávají obrovské investice do nových technologií pro solární, vodní a jiné nekonvenční elektrárny.

Dalšími důležitými oblastmi nejen pro podniky, ale i pro výzkum jsou robotizace hospodářství a propojení IT technologií s průmyslovou výrobou. Vytváření samořídících inteligentních jednotek v chemickém, strojírenském, automobilovém a elektrotechnickém průmyslu, ale i v zemědělství a logistice je velkou příležitostí pro firmy z oblasti ICT, vývoje softwaru a také umělé inteligence.

Německo je jedním z největších světových dovozců potravin a zemědělských komodit a je na evropském trhu lídrem v oblasti biopotravin.

Neustále rostoucí investiční výdaje jsou ve zdravotnictví a farmaceutickém průmyslu. Tyto investice směřují především do ambulantní a klinické péče, do zvýšení komfortu pro pacienty, do modernizace a výstavby pečovatelských center a do optimalizace procesů. Také doplňky stravy jsou pro české firmy velmi slibnou oblastí.

Pro německý trh je typický konkurenční boj, protože je jedním z nejintenzivnějších na světě. České firmy mohou být na německém trhu úspěšné, pokud dokáží nabídnout kvalitní produkci s vysokou přidanou hodnotou, dopravní servis, aktivní propagaci a promyšlený marketing.

(CzechTrade, 2016)

3.5 Formy vstupů podniků na zahraniční trhy

Proces evropského sjednocování vedl k rozšíření trhu pro evropské společnosti a nové cestě pro potenciální expanzi. Velký trh umožňuje co nejefektivnější využití výrobních kapacit a zvyšuje se pravděpodobnost zvýšení tržeb neboli zisků. Každá firma, která hodlá vstoupit na zahraniční trh, je citlivá na řadu faktorů, je nutné, aby si připravila hloubkovou analýzu jak vlastního potenciálu, tak makroekonomických faktorů.

Na rozdíl od domácích trhů je potřeba orientace na zahraniční trhy ztížena požadavkem větší znalosti prostředí, složitějších mezinárodních vztahů, kulturních odlišností, jazykových bariér, odlišných legislativních úprav a dalších překážek.

Motivace pro rozhodnutí exportovat může být různá. Například zvýšení ziskovosti, na domácím trhu nelze očekávat růst, získat náskok před domácí konkurencí, u výrobků v zahraničí lze dosáhnout vyšších cen, domácí konkurence není tak silná.

Formy vstupu na zahraniční trhy:

- prostřednictvím vývozních a dovozních operací
- vstupem nenáročným na kapitálové investice
- kapitálovým vstupem podniku na zahraniční trhy

(Vochozka, 2012)

4. Vlastní práce

4.1 Představení společnosti Mercedes-Benz Group AG

4.1.1 Charakteristika společnosti

Název společnosti:	Mercedes-Benz Česká republika s.r.o.
Založení společnosti:	27.října 1992
Sídlo společnosti:	Daimlerova 2296/2, Chodov, 149 00 Praha
Identifikační číslo:	48024562
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Základní kapitál:	110.6 milionů Kč
Společníci:	Mercedes-Benz AG, vklad 110 614 000,-Kč, 100 % splaceno, obchodní podíl 100%
Statutární orgán:	Jednatel Wolfgang Pipperger Jednatel Wolfgang Karl Bremm Von Kleinsorgen Jednatel Batiste Pascalin (obchodní rejstřík, 2000-2023)
Klasifikace dle CZ-NACE:	G – Velkoobchod, maloobchod a opravy a údržba motorových vozidel 45 – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel 451 – Obchod s motorovými vozidly, kromě motocyklů 4511 – Obchod s automobily a jinými lehkými motorovými vozidly











(NACE, 2022)

4.1.2 Základní informace o společnosti Mercedes-Benz Group AG

Mercedes-Benz Group AG (často jen Mercedes) je jednou z celosvětově nejúspěšnějších automobilových společností, která prodává svá vozidla, se známým znakem, trojčipou hvězdou, téměř ve všech zemích světa. Sídlo společnosti je v německém Stuttgartu a její výrobní závody se nacházejí v Evropě, Severní a Latinské Americe, Asii a Africe. V říjnu 2021 byl Mercedes Benz zvolen za nejhodnotnější luxusní automobilovou značku podle studie Interbrand.

Společnost považuje za zásadní, aby automobilové inženýrství vytvářelo budoucnost bezpečným a udržitelným způsobem, a proto se zaměřuje na inovativní a ekologické technologie, stejně jako na bezpečná vozidla, která jsou atraktivní pro zákazníky. Společnost Mercedes Benz usiluje o plně elektrickou budoucnost, pokud to trh umožní, a proto i nadále systematicky investuje do vývoje pohonných jednotek. Cílem značky je přejít od koncepce "electric first" ke koncepci "electric only" a přiblížit se tak budoucnosti bez emisí. Dalšími prioritami společnosti Mercedes do budoucna jsou softwarově řízený pohon, dosažení inteligentní konektivity vozidel a autonomní řízení.

Obrázek 2 žebříček Interbrand 2021

01 Apple +26% 408,251 \$m 	02 Amazon +24% 249,249 \$m 	03 Microsoft +27% 210,191 \$m 	04 Google +19% 196,811 \$m 	05 Samsung +20% 74,635 \$m 
06 Coca-Cola +1% 57,488 \$m 	07 Toyota +5% 54,107 \$m 	08 Mercedes-Benz +3% 50,866 \$m 	09 McDonald's +7% 45,865 \$m 	10 Disney +8% 44,183 \$m 

Zdroj: MediaGuru, 2023

4.1.3 Historie

Mercedes-Benz je německá luxusní automobilka, která vznikla v roce 1926 spojením firem Karla Benze a Gottlieba Daimlera. Značka je známá výrobou luxusních vozidel, autobusů a nákladních automobilů. V průběhu let představila společnost Mercedes-Benz mnoho inovací v automobilovém průmyslu, včetně prvního automobilu s benzinovým motorem, prvního nákladního automobilu s naftovým motorem a prvního automobilu s airbagy. Přestože se oba vynálezci nikdy nesetkali, vytvořili společnou historii značky Mercedes. V

30. letech 20. století byla vozidla této značky využívána německou armádou a po druhé světové válce se Mercedes-Benz zaměřil na obnovu své pověsti a výrobu luxusních vozidel vyšší třídy. Dnes je Mercedes-Benz dceřinou společností koncernu Daimler AG a nadále zůstává předním hráčem na trhu luxusních automobilů.

(Mercedes-Benz, 2022)

Gottlieb Daimler

V roce 1884 vynalezl Gottlieb Daimler ve spolupráci s Wilhelmem Maybachem spalovací motor, dnes známý jako "dědeček s hodinami", který díky své nízké hmotnosti a kompaktní konstrukci tvoří ideální základ pro zabudování do vozidla. Náklady byly velmi vysoké, takže byli nuceni hledat obchodní partnery. V listopadu 1890 založil G. Daimler spolu s Maxem Duttendorferem a obchodním partnerem Wilhelmem Lorenzem společnost "Daimler-Motoren-Gesellschaft".

(Mercedes-Benz, 2022)

Carl Benz

V roce 1886 vynalezl Carl Benz kočár poháněný plynem. Motor nebyl instalován do existujícího vozidla, ale jako samostatná konstrukce. Vůz byl navržen se třemi koly, protože se chtěli vyhnout jedno otáčkovému řízení, které bylo v té době u kočárů oblíbené. 29. ledna 1886 byla u císařského patentového úřadu podána přihláška "vozidla na plynový pohon" a dnes je patentová specifikace DRP 37435 považována za "rodný list" automobilu zvaného Patent-Motorwagen, česky Patentní motorový vůz.

(Mercedes-Benz, 2022)

Obrázek 3 Patentní motorový vůz



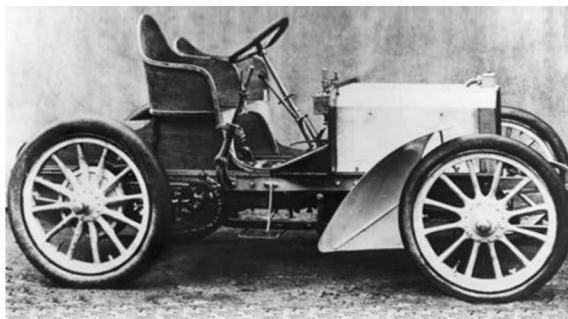
Zdroj: Mercedes-Benz,2022

První Mercedes

První Mercedes byl představen v roce 1901 na "Týdnu závodů v Nice", kde vyvolal obrovské vzrušení. Tento vůz byl mimořádně výkonný, lehký a od ostatních vozů se lišil nízkým těžištěm. Měl výkon 35 koní a byl považován za samostatnou konstrukci automobilu. Za vznik prvního Mercedesu vděčíme Wilhelmu Maybachovi a iniciativě Emila Jelinka, který pojmenoval Mercedes po své dceři.

(Mercedes-Benz, 2022)

Obrázek 4 První Mercedes



Zdroj: Mercedes-Benz,2022

Logo

Logo Mercedes-Benz má dlouhou historii, která sahá až do počátku 20. století. Původní logo tvořilo jednoduché stylizované vyobrazení trojčipé hvězdy, která měla symbolizovat cíl společnosti vyrábět vozidla pro pozemní, námořní a leteckou dopravu.

(Mercedes-Benz, 2022)

Obrázek 5 Logo Mercedes-Benz



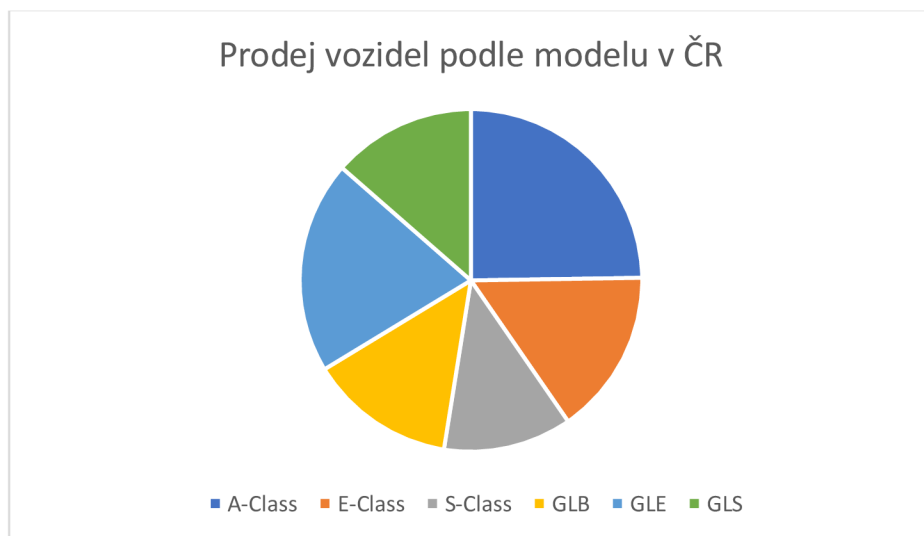
Zdroj: Mercedes-Benz,2022

Typy vozidel a jejich prodej

Mercedes-Benz nabízí na českém trhu širokou škálu modelů, od menších a levnějších vozů, jako jsou třídy A a B, až po dražší a luxusnější modely, jako jsou třídy S a GLE. Následující grafy ukazují jednotlivé modely a jejich procentuální podíl podle prodejů v České republice a ve světě.

(Mercedes-Benz, 2022)

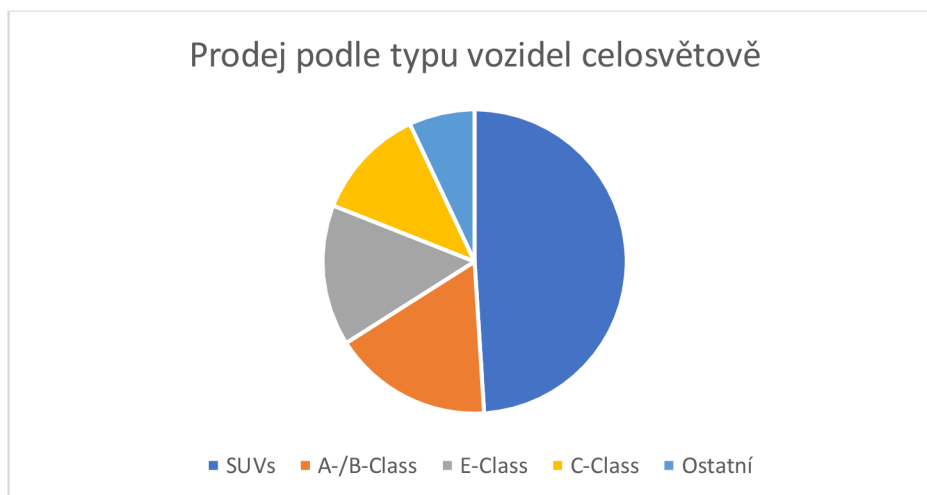
Graf 1 prodej vozidla podle modelu v ČR



Zdroj: vlastní zpracování

V České republice je nejoblíbenějším modelem Mercedes třídy A, kterého se v roce 2021 prodalo 996 kusů. Dalšími velmi oblíbenými modely jsou vozy SUV, které se vyrábějí v různých velikostech a objemech. Nejoblíbenějším SUV v České republice je model GTL. Celkový počet prodaných vozů SUV činil 3366 kusů. V roce 2021 se v České republice prodalo celkem 6120 vozů.

Graf 2 prodej vozidel podle modelu celosvětově



Zdroj: vlastní zpracování

Podobně jako v České republice mají vozy SUV ve světě velkou oblibu. Až 49 % prodaných vozidel tvoří modely SUV. Za nimi jsou na druhém místě nejprodávanejších vozů třídy A a B, které se na celkovém počtu prodaných vozů podílejí 17 %. Vozidla třídy C a E jsou mezi zákazníky poměrně oblíbená a jejich podíl na celkovém počtu prodaných vozidel činí 27 %.

4.1.4 Porovnání společnosti v ČR a celosvětově

Tabulka 1 hodnoty v ČR

Počet zaměstnanců v ČR	142
Počet prodaných vozidel v ČR	6120
Tržby v ČR	13003470 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 2 hodnoty ve světě

Počet zaměstnanců celosvětově	250768
Počet prodaných vozidel	1943900
Tržby celosvětově	3919.1703 miliard v propočtu na Kč

Zdroj: vlastní zpracování

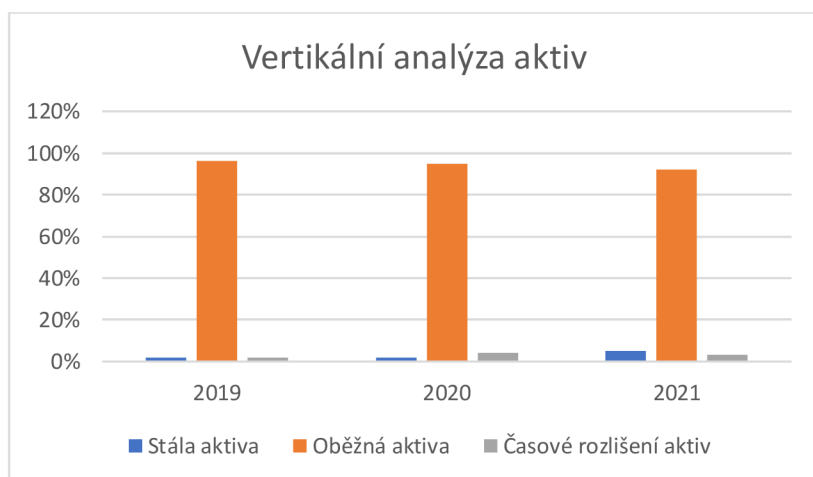
Celkový počet zaměstnanců společnosti Mercedes-Benz je 250768, z toho 0,0566 % tvoří zaměstnanci z ČR. Počet prodaných vozů za rok 2021 činil 1943900, Mercedes-Benz v České republice prodal 6120 kusů, což odpovídá 0,3148 % z celkového počtu prodaných vozů. Mercedes-Benz je velká globální společnost, jejíž tržby se pohybují v miliardách eur.

Celkové tržby dosáhly 3 919,1703 miliardy korun, což znamená, že společnost v České republice tvoří 0,0003148 % tržeb.

4.2 Vertikální analýza aktiv a pasiv

4.2.1 Vertikální analýza aktiv

Graf 3 vertikální analýza aktiv



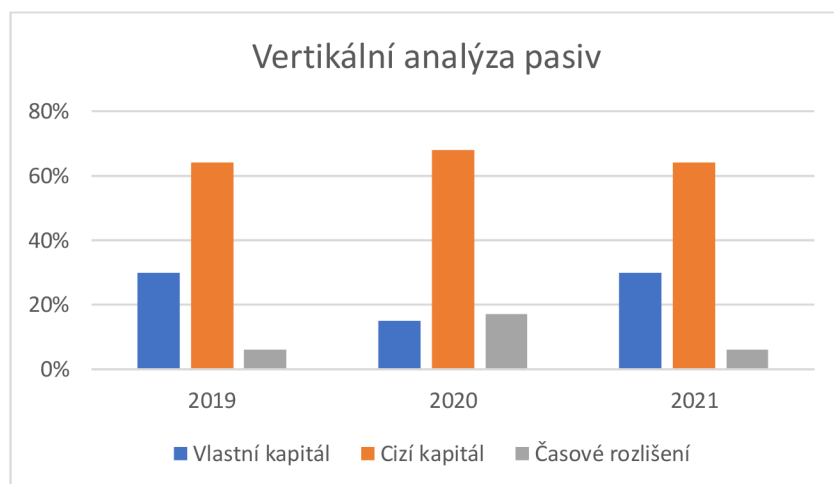
Zdroj: vlastní zpracování

Pomocí vertikální analýzy aktiv jsem analyzovala strukturu a složení aktiv společnosti v procentech. Z vertikální analýzy vyplývá, že se struktura během sledovaných 3 let výrazně nezměnila. Společnost má hodně oběžných aktiv, v průměru až 94 %, u kterých se očekává, že se v relativně krátké době promění v peníze. V průměru 3 % aktiv tvoří stálá aktiva. Stálá aktiva mají obvykle fyzickou podobu a představují pro společnost dlouhodobou hodnotu.

Další průměrná 3 % tvoří časově rozlišená aktiva, což naznačuje, že společnost vlastní aktiva, u nichž se očekává, že budou použita nebo přeměněna na peníze v příštích letech. Z analýzy tedy vyplývá, že společnost má poměrně vysokou úroveň likvidity, vzhledem k jejím stálým aktivům a aktivům časového rozlišení a většina aktiv je zaměřena na krátkodobé zisky.

4.2.2 Vertikální analýza pasiv

Graf 4 vertikální analýza pasiv



Zdroj: vlastní zpracování

Vertikální analýzou pasiv bylo zjištěno, v jakém poměru jsou jednotlivé položky pasiv k celkovým pasivům. V roce 2020 dochází ke snížení vlastního kapitálu a zvýšení časově rozlišených pasiv. Celkově pokles vlastního kapitálu a nárůst časově rozlišených pasiv naznačují, že společnost má potíže s financováním své činnosti a je zranitelná vůči krizi způsobené pandemií v roce 2020.

Vzhledem k tomu, že většinu pasiv v letech 2019 a 2020 tvoří cizí kapitál, naznačuje to, že většina finančních prostředků společnosti pochází z externích zdrojů, jako jsou například bankovní úvěry. To znamená, že společnost hledá externí zdroje financování kvůli investicím do nových projektů a v roce 2020 především kvůli potřebě řešit finanční situaci způsobenou pandemií.

V roce 2021 nastal opět nárůst vlastního kapitálu, což znamená, že vlastníci společnosti vložili do společnosti více peněz, což může mít pozitivní dopad na přilákání nových investorů. Snížení cizího kapitálu znamená, že společnost má méně závazků vůči externím věřitelům. Společnost tak má větší kontrolu nad rozhodováním o své budoucnosti.

4.3 Horizontální analýza aktiv a pasiv

4.3.1 Horizontální analýza aktiv

Tabulka 3 horizontální analýza aktiv

Položka	2019	2020	2021
Aktiva celkem	1 %	-10 %	135 %
Stála aktiva	56 %	-22 %	457 %
DNM	228 %	0 %	-20 %
Poskytnuté zálohy na DNM	231 %	-98 %	898 %
Nedokončený DHN	231 %	-98 %	898 %
DHM	-3 %	-48 %	-72 %
Oběžná aktiva	-1 %	-12 %	132 %
Zásoby	-26 %	-22 %	101 %
Pohledávky	39 %	6 %	143 %
Peněžní prostředky	-1 %	-20 %	140 %
Časové rozlišení aktiv	2 %	62 %	66 %

Zdroj: vlastní zpracování

Během sledovaného období došlo k nárůstu aktiv o 1 962 154 tis. Kč. K největšímu poklesu aktiv došlo v roce 2020 a k největšímu nárůstu v roce 2021.

V roce 2019 došlo k poměrně výraznému nárůstu stálých aktiv, který byl způsoben zejména nárůstem dlouhodobého nehmotného majetku. Na druhou stranu došlo k poklesu oběžných aktiv v důsledku snížení zásob.

Rok 2020 měl výrazně klesající tendenci, což se projevilo zejména na poskytnutých zálohách na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončeném dlouhodobém majetku. Naopak časové rozlišení aktiv se zvýšilo o 62 %, což signalizuje snahu společnosti minimalizovat krátkodobá rizika a zvýšit stabilitu v dobách nejistoty.

V roce 2022 došlo k velmi výraznému nárůstu především u stálých aktiv, který byl ovlivněn velkým nárůstem záloh na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončeným dlouhodobým nehmotným majetkem. K nárůstu oběžných aktiv přispěly především pohledávky a peněžní prostředky. Časové rozlišení aktiv vzrostlo o 66 % v důsledku nárůstu příjmů a nákladů příštích období.

4.3.2 Horizontální analýza pasiv

Tabulka 4 horizontální analýza pasiv

Položka	2019	2020	2021
Pasiva celkem	1 %	-10 %	135 %
Vlastní kapitál	-44 %	-19 %	699 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %
Fondy ze zisků	0 %	0 %	0 %
Výsledek hospodaření min. let	-74 %	159 %	36 %
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-26 %	-153 %	-628 %
Cizí zdroje	12 %	-15 %	49 %
Rezervy	-36 %	-27 %	9 %
Závazky	36 %	-12 %	29 %
Časové rozlišení pasiv	96 %	30 %	65 %

Zdroj: vlastní zpracování

Pasiva mají ve sledovaném období rostoucí tendenci, a to především kvůli vlastnímu kapitálu, který se v roce 2021 velmi výrazně zvýšil. Pasiva se tak celkově zvýšili až o 1 962 154 tis. Kč.

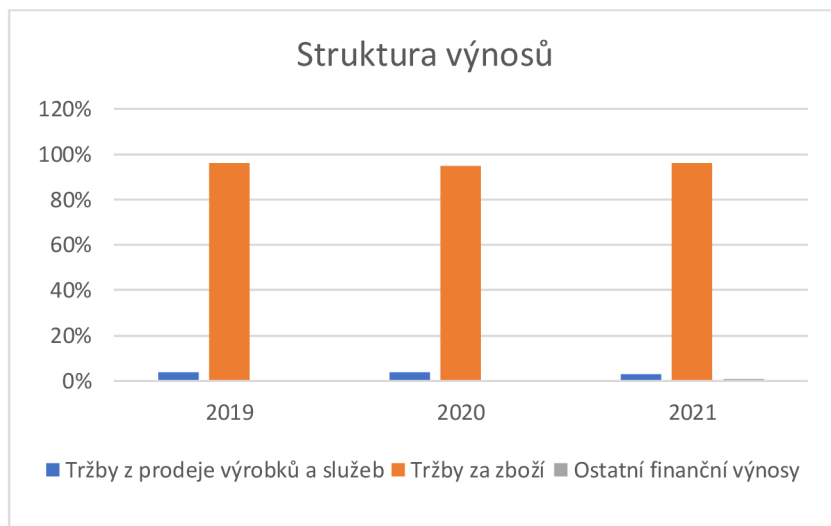
V roce 2019 došlo k mírnému nárůstu pasiv. Tento nárůst pasiv byl způsoben především výrazným zvýšením časově rozlišených pasiv, a to nárůstem nákladů příštích období. Naopak se snížil vlastní kapitál v důsledku snížení výsledku hospodaření minulých let. K poklesu ve sledovaném období došlo u celkových pasiv v roce 2020, a to v důsledku poklesu vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Tento celkový pokles pasiv byl způsoben zhoršující se ekonomickou situací v období pandemie.

Pasiva v roce 2021 byla o 135 % vyšší než v předchozím roce. Nejvíce se zvýšil vlastní kapitál, což bylo způsobeno přiřazením účtu "ažio" a "kapitálové fondy" do rozvahy.

4.4 Vertikální a horizontální analýza VZZ

4.4.1 Struktura výnosů

Graf 5 struktura výnosů

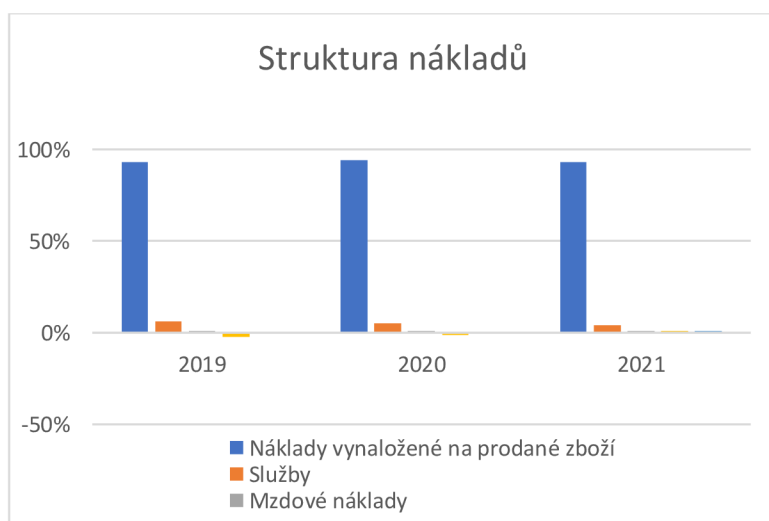


Zdroj: vlastní zpracování

Z grafu znázorňujícího strukturu výnosů vyplývá, že společnost Mercedes-Benz má nejvyšší výnosy z tržeb za zboží, což je dáno tím, že společnost prodává fyzické zboží, teda automobily a jiná vozidla, která jsou považována za vysoce kvalitní. Dalšími důvody vysokého prodeje zboží jsou široká nabídka a pravidelné inovace, které jsou pro zákazníky atraktivní.

4.4.2 Struktura nákladů

Graf 6 struktura nákladů



Zdroj: vlastní zpracování

Ze struktury nákladů bylo vyzorováno, že největší nákladovou položkou jsou náklady na prodané zboží, což je důsledek vysoké kvality a prestiže značky. Výroba automobilů vyžaduje použití kvalitních a drahých materiálů a také drahé technologie.

4.4.3 Horizontální analýza VZZ

Tabulka 5 horizontální analýza VZZ

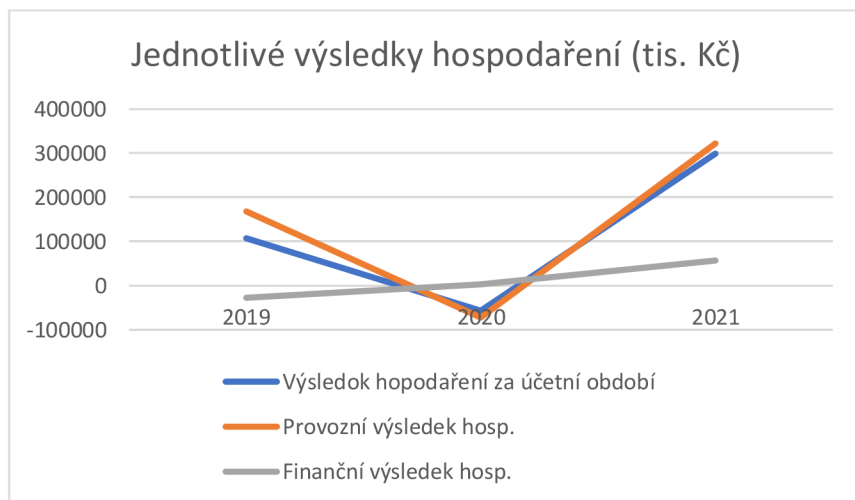
Položka	2019	2020	2022
Tržby z prodeje výrobků a služeb	44 %	5 %	12 %
Tržby za zboží	-1 %	1 %	77 %
Výkonová spotřeba	0 %	4 %	68 %
Osobní náklady	1 %	0 %	55 %
Úpravy hodnot v provozní oblasti	37 %	-199 %	-211 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	539 %	-70 %	260 %
Nákladové úroky a podobné náklady	127 %	-55 %	-99 %
Daň z příjmu	-306 %	-136 %	-746 %
Čistý obrat za účetní období	0 %	1 %	75 %

Zdroj: vlastní zpracování

Horizontální analýzou výkazu zisku a ztráty bylo prokázáno, že položky tržby z prodeje výrobků a služeb a zároveň tržby za prodej zboží měly ve sledovaném období rostoucí charakter, což je pro společnost pozitivním signálem, neboť to svědčí o tom, že se její obchodní činnost vyvíjí. Nárůst výkonové spotřeby byl způsoben nárůstem spotřeby materiálu a energie a osobní náklady se zvýšily v důsledku meziročního nárůstu mzdových nákladů a nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Naopak se snížily nákladové úroky a podobné náklady, stejně jako položky daň z příjmu splatná a daň z příjmu odložená. Druhý největší pokles se týkal úpravy hodnot v provozní oblasti, což bylo způsobeno zejména poklesem úprav hodnot zásob. Celkový čistý obrat za účetní období se ve sledovaném období zvýšil o 5 751 759 tis. Kč, což svědčí o tom, že se společnosti daří lépe prodávat zboží a získávat více zákazníků.

4.4.4 Jednotlivé výsledky hospodaření

Graf 7 jednotlivé výsledky hospodaření



Zdroj: vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že výsledek hospodaření za účetní období a provozní výsledek hospodaření zaznamenaly v roce 2020 výrazný pokles, který byl způsoben nárůstem nákladů, dále výrazným poklesem poptávky po prémiových produktech v segmentu národního/mezinárodního pronájmu a uzavřením hranic a s tím spojená nižší poptávka cizozemských zákazníků. V roce 2021 se oba výsledky hospodaření zvýšily a jejich hodnota byla vyšší než v roce 2019. Finanční výsledek hospodaření měl po celé období rostoucí tendenci, což pro společnost může znamenat lepší finanční stabilitu a možnosti dalšího růstu.

4.5 Likvidita

Tabulka 6 ukazatelé likvidity v sledovaném období

	2019	2020	2021
Běžná likvidita	1,641611	1,655614	2,963732
Pohotová likvidita	1,180575	1,245691	2,325876
Okamžitá likvidita	0,612713	0,56053	1,040597

Zdroj: vlastní zpracování

Jak bylo uvedeno v teoretické části, doporučená hodnota běžné likvidity se pohybuje mezi 1,5 a 2,5, což bylo v letech 2019 a 2020 splněno. V roce 2021 byla tato hodnota jen mírně překročena. Z tabulky tedy vyplývá, že společnost má dostatek oběžných aktiv na splacení všech krátkodobých závazků.

Pohotová likvidita dosahuje po celé sledované období doporučených hodnot, což znamená, že společnost disponuje dostatečným množstvím aktiv, která lze rychle přeměnit na hotovost k úhradě krátkodobých závazků.

Okamžitá likvidita se ve sledovaném období pohybuje kolem horní hranice doporučených hodnot. Výjimkou je rok 2021, který překračuje doporučené hodnoty, což může naznačovat, že společnost Mercedes-Benz je schopna hradit své závazky, ale nedostatečně využívá své zdroje.

4.6 Rentabilita

Tabulka 7 ukazatelé rentability v sledovaném období

	2019	2020	2021
Rentabilita tržeb (ROS)	2 %	-1 %	2 %
Rentabilita VK (ROE)	36 %	-24 %	16 %
Rentabilita aktiv (ROA)	6 %	-4 %	8 %
Rentabilita nákladů	2 %	-1 %	2 %

Zdroj: vlastní zpracování

Sledováním rentability tržeb v období 2019-2021 bylo zjištěno, že její maximální hodnota je 2 %, což znamená, že 1 koruna tržeb přinese společnosti 0,02 Kč zisku. Tato hodnota je poměrně nízká a v roce 2020 byla dokonce záporná, což znamená, že společnost utrpěla ztrátu.

U rentability vlastního kapitálu došlo k výkyvům. V letech 2019 a 2021 se pohybovala v doporučeném rozmezí, ale v roce 2020 dosáhla záporné hodnoty 26 %. Nejvyšší hodnoty dosáhla společnost v roce 2019, a to až 36 %, což znamenalo, že 1 koruna vlastního kapitálu přinese společnosti 0,36 Kč zisku.

Rentabilita aktiv ve sledovaném období kolísala. V letech 2019 a 2021 byla kladná, zatímco v roce 2020 byla záporná. Nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2021, a to 8 %, což znamená, že 1 koruna celkových aktiv přinese společnosti 0,08 koruny zisku, což je nižší hodnota, než se doporučuje v literatuře.

Stejně jako v ostatních případech rentability byla rentabilita nákladů v roce 2020 záporná a ve zbývajících dvou letech kladná. Její maximální hodnota byla 2 %, což společnosti přineslo v přepočtu na korunu nákladů zisk 0,02 Kč.

4.7 Ukazatelé aktivity

Tabulka 8 ukazatelé aktivity v sledovaném období

	2019	2020	2021
Doba obratu aktiv	87,4618489	77,2026351	103,458677
Doba obratu zásob	23,5600584	18,0737372	21,0860295
Doba splatnosti krátkodobých pohledávek	26,4689651	27,3849442	40,8224264
Doba splácení krátkodobých závazků	51,1023734	44,0905518	32,5302133

Zdroj: vlastní zpracování

Doba obratu aktiv udává průměrný počet dní, za které dojde k obratu aktiv v tržbách. V případě společnosti Mercedes-Benz v České republice to ve sledovaném období trvalo v průměru 89 dní. Kratší doba je pro společnost příznivější. V roce 2020 trval obrat aktiv v průměru 77 dní, což je nejnižší počet dní za sledované období.

Doba obratu zásob udává, za jak dlouho je firma schopna prodat své zásoby, tedy jak dlouho jsou zásoby na skladě. Ve sledovaném období to firmě trvá v průměru 21 dní, přičemž nejideálnějšího průměrného počtu dní dosáhla firma v roce 2020.

Sledováním doby splatnosti krátkodobých pohledávek bylo zjištěno, jak dlouho trvá společnosti vymáhání pohledávek od odběratelů. Průměrná doba ve sledovaném období byla 32 dnů. V roce 2019 byla tato doba nejkratší, 26 dní, což je nejlepší hodnota ve sledovaném období.

Průměrná doba splácení krátkodobých závazků ve sledovaném období činila 43 dnů. To znamená, že společnosti Mercedes-Benz trvá 43 dní, než splatí své závazky vůči dodavatelům. Nejlépe si vedl rok 2021, kdy to trvalo nejkratší dobu, 32 dní.

Tabulka 9 ukazatelé rychlosti obratu

	2019	2020	2021
Rychlost obratu aktiv	4,16843408	4,7059217	3,49634219
Rychlost obratu zásob	15,4744502	20,1015182	17,432958
Rychlost obratu krátkodobých pohledávek	13,7738272	13,2667627	8,88615162
Rychlost obratu krátkodobých závazků	7,13428607	8,24007731	11,1197223

Zdroj: vlastní zpracování

Rychlost obratu aktiv je ukazatel, který udává, kolik tržeb přinese každá koruna z celkových aktiv podniku. V případě značky Mercedes-Benz v České republice je tato hodnota v průměru 4,12 za sledované období. To znamená, že každá koruna celkových aktiv přináší společnosti tržby ve výši 4,12 Kč. Společnost měla nejvyšší, což znamená nejlepší hodnotu v roce 2020.

Druhým ukazatelem je rychlost obratu zásob. Tento ukazatel slouží k vyhodnocení tržeb podniku, které přinese každá koruna celkových zásob. V případě sledované společnosti činila v letech 2019-2021 průměrná hodnota 20,90. Nejlepšího výsledku dosáhla společnost v roce 2020 s hodnotou 20,10. To znamená, že každá koruna celkových zásob v roce 2020 přinesla společnosti 20,10 koruny tržeb

Rychlost obratu krátkodobých pohledávek v letech 2019-2021 činila v průměru 11,98. Tato hodnota udává, kolik korun tržeb přinese každá koruna celkových krátkodobých pohledávek. Nejlepší hodnoty dosáhla společnost v roce 2019 s hodnotou 13,77, což znamená, že každá koruna z celkových krátkodobých pohledávek přinese společnosti 13,77Kč tržeb.

Posledním ukazatelem z tabulky je rychlost obratu krátkodobých závazků. Tento ukazatel dosáhl ve sledovaném období průměrné hodnoty 8,83. Každá koruna z celkových krátkodobých závazků tak přinesla společnosti tržby ve výši 8,83 Kč. Podle tohoto ukazatele si společnost vedla nejlépe v roce 2021.

4.8 Ukazatelé zadluženosti

Tabulka 10 ukazatelé zadluženosti v sledovaném období

	2019	2020	2021
Koeficient samofinancování	0,16824097	0,15196921	0,51657738
Koeficient věřitelského rizika (zadluženosti)	0,83175903	0,84803079	0,45752157
Úrokové krytí	289,599659	-259,08303	80576,25

Zdroj: vlastní zpracování

Prvním z ukazatelů zadluženosti je ukazatel samofinancování, který udává podíl vlastních zdrojů na bilanční sumě. Společnost byla v průměru samofinancována z 27,89 %. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2021, kdy byla z 51,66 % samofinancována.

Dalším ukazatelem zadluženosti je ukazatel věřitelského rizika. Tento koeficient udává podíl cizích zdrojů na bilanční sumě. Čím vyšší hodnota, tím je podnik zadluženější.

Průměrná hodnota tohoto koeficientu pro podnik vyšla 74,24 %. Podnik byl nejvíce zadlužen v roce 2020, kdy byla zadluženost podniku 84,80 %.

Úrokové krytí ukazuje, kolikrát je zisk vyšší než úrok. Ve sledovaném období bylo úrokové krytí kolísavé. V roce 2020 mělo úrokové krytí zápornou hodnotu, což znamená, že společnost měla vyšší úroky než zisk, což je pro společnost nepříznivé. Ve zbývajících dvou letech bylo úrokové krytí kladné a nejvyšší hodnoty dosáhlo v roce 2021, kdy byl zisk 80576,25krát vyšší než úroky.

4.9 Kralickův rychlý test

Tabulka 11 Kralickův rychlý test pro rok 2019

	Hodnota pro rok 2019	Hodnocení
Kvóta vlastního kapitálu	17 %	3 (Dobrý)
Doba splácení dluhu	2,072718098	1 (Výborný)
CF v % tržeb	-0,063 %	5 (Ohrožen insolvencí)
ROA	6 %	4 (Špatný)

Zdroj: vlastní zpracování

Průměrný výsledek testu pro rok 2019 je 3,25, což je podprůměrná hodnota. Nejhorší známku dostal CF v % tržeb, protože hodnota peněžních toků byla záporná. Rentabilita aktiv byla pouze 6 %, což je hodnoceno známkou 4. Poměr vlastního kapitálu byl průměrný a nejlepší známku dostala doba splácení dluhu s výborným hodnocením.

Tabulka 12 Kralickův rychlý test pro rok 2020

	Hodnota pro rok 2019	Hodnocení
Kvóta vlastního kapitálu	15 %	3 (Dobrý)
Doba splácení dluhu	4,226301781	2 (Velmi dobrý)
CF v % tržeb	-6 %	5 (Ohrožen insolvencí)
ROA	-4 %	5 (Ohrožen insolvencí)

Zdroj: vlastní zpracování

Rok 2020 byl v testu nejhůře hodnoceným rokem s průměrem 3,5. CF v % tržeb a ROA byly ohodnoceny známkou 5, což znamená, že podniku hrozí platební neschopnost. Kvóta

vlastního kapitálu byla průměrná a nejlépe dopadla doba splácení dluhu, která byla hodnocena známkou 2.

Tabulka 13 Kralickův rychlý test pro rok 2021

	Hodnota pro rok 2021	Hodnocení
Kvóta vlastního kapitálu	52 %	1 (Výborný)
Doba splácení dluhu	0,197621097	1 (Výborný)
CF v % tržeb	3,683 %	4 (Špatný)
ROA	8 %	3 (Dobrý)

Zdroj: vlastní zpracování

Společnost Mercedes-Benz v České republice dopadla v Kralickově rychlém testu nadprůměrně s průměrem 2,25. Kvóta vlastního kapitálu a doba splácení dluhu byly hodnoceny jako vynikající. Nejhůře dopadl ukazatel CF v % tržeb, který byl ohodnocen známkou 4. Rentabilita aktiv byla v roce 2021 rovna 8 %, což je hodnoceno známkou 3.

4.9.1 Kralickův rychlý test pro konkurenci

Tabulka 14 Kralickův rychlý test pro společnost BMW

	Hodnota pro BMW pro rok 2021	Hodnocení
Kvóta vlastního kapitálu	23 %	2 (Velmi dobrý)
Doba splácení dluhu	4,536079315	2 (Velmi dobrý)
CF v % tržeb	-4 %	5 (Ohrožen insolvencí)
ROA	10 %	3 (Dobrý)

Zdroj: vlastní zpracování

Jedním z nejznámějších konkurentů značky Mercedes-Benz v České republice je BMW. V testu z roku 2021 skončil s průměrnou známkou 3, což znamená, že Mercedes-Benz si v Kralickově rychlém testu vede lépe. CF v procentech tržeb byl záporný, což je pro společnost nepříznivé, protože to vede k platební neschopnosti. V porovnání s Mercedesem-Benz má BMW o 2 % lepší ROA, která je však v testu hodnocena stejně, tedy 3.

Tabulka 15 Kralickův rychlý test pro společnost Volvo

	Hodnota pro Volvo pro rok 2021	Hodnocení
Kvóta vlastního kapitálu	32 %	2 (Velmi dobrý)
Doba splácení dluhu	1,378903353	1 (Výborný)
CF v % tržeb	2,909 %	4 (Špatný)
ROA	12 %	2 (Velmi dobrý)

Zdroj: vlastní zpracování

Volvo si v testu vedlo stejně dobře jako Mercedes-Benz, což znamená, že jeho průměrná známka byla 2,25. Mercedes-Benz má ve srovnání s Volvem lepší hodnotu kvóty vlastního kapitálu, ale na druhé straně horší ROA.

5. Výsledky a diskuse

V této kapitole bude zaměřeno na shrnutí a zhodnocení výsledků finanční analýzy společnosti Mercedes-Benz v České republice. Na základě ekonomických ukazatelů bylo zjištěno, že společnost se zlepšuje, a i přes nepříznivou situaci, která nastala v roce 2020, se jí podařilo dostat se z krizové situace a následně zlepšit své výsledky. V roce 2021 bylo zaznamenáno celkové zlepšení finančního zdraví společnosti, což umožňuje hodnotit činnost společnosti Mercedes-Benz jako úspěšnou a s potenciálem dalšího rozvoje. To znamená pozitivní zprávu pro investory, kteří chtějí do společnosti investovat, a pro management, že podnik je úspěšně řízen.

5.1 Shrnutí prodeje a tržeb

V České republice prodala společnost v roce 2021 celkem 6112 vozidel, přičemž největší podíl tvořila vozidla třídy A, a to 16 %. Na druhém místě byly vozy třídy E, které tvořily 10 % prodaných vozidel. Na třetím místě se umístila vozidla SUV, konkrétně vozy tříd GLB, GLE a GLS, které se na celkovém počtu prodaných vozidel podílely 9 %, 13 % a 9 %.

V celosvětovém měřítku se vozy SUV podílejí na celkovém prodeji vozidel 49 %, vozy tříd A a B 17 %, vozy třídy E 12 % a vozy třídy C 10 %. Na českém trhu je situace tedy mírně odlišná, protože poptávka je vyšší po menších vozech, ale zároveň v posledních letech dochází k nárůstu prodeje vozů SUV.

Prodeje v České republice činí 13003470Kč, což představuje malý zlomek celkových prodejů značky Mercedes-Benz na celém světě. Celosvětové prodeje jsou až 300krát vyšší než prodeje v České republice. Tento rozdíl lze vysvětlit rozdílnou velikostí českého a světového trhu. Přestože společnost prodává velké množství vozů, jedná se o relativně malý podíl v porovnání se světovým prodejem.

5.2 Shrnutí vertikální analýzy

5.2.1 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv ukazuje, že společnost má vysokou úroveň likvidity, neboť průměrná hodnota oběžných aktiv činila až 94 %, u nichž se očekává přeměna na peníze. Dlouhodobou hodnotu představují stálá aktiva, která tvoří 3 % celkových aktiv.

Poslední 3 % představují časově rozlišená aktiva, u nichž se očekává, že se v budoucích letech promění v hotovost. Struktura aktiv se během sledovaných tří let výrazně nezměnila, což představuje, že většina aktiv je zaměřena na krátkodobé zisky.

5.2.2 Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza závazků ukázala, že v roce 2020 se vlastní kapitál snížil a časově rozlišená pasiva vzrostla, což svědčí o finančních problémech společnosti v důsledku pandemie. Většina závazků pochází z cizích zdrojů, což znamená, že společnost hledá finanční prostředky na nové projekty a na řešení finanční situace. V roce 2021 došlo ke snížení cizího kapitálu, což znamená, že společnost má větší kontrolu nad budoucím rozhodováním. V tomto roce také vlastníci vložili do společnosti více peněz, což je dobrým příslibem pro budoucí investory společnosti. Celkově se zdá, že i přes nepříznivou situaci v minulosti je společnost v současné době stabilizovaná.

5.2.3 Vertikální analýza VZZ

Vertikální analýza výnosů a nákladů ukazuje, že Mercedes-Benz se zaměřuje na prodej fyzického zboží, které tvoří vysoký podíl celkových nákladů. Tyto výnosy jsou vysoké především díky vysoké kvalitě a prestiži značky, která přitahuje nové zákazníky a udržuje si vysokou poptávku po zboží. Vysoká kvalita a poptávka po zboží jsou příčinou vysokých nákladů na prodané zboží. Výroba automobilů vyžaduje použití vysoce kvalitních a drahých materiálů a nákladných technologií. Dalo by se říci, že prodej fyzického zboží je pro společnost Mercedes-Benz výhodný vzhledem k vysoké prestiži, ale také představuje výzvu vzhledem k vysokým nákladům.

5.3 Shrnutí horizontální analýzy

5.3.1 Horizontální analýza aktiv

V sledovaném období došlo k nárůstu aktiv o 1 962 154 tisíc korun. Největší pokles aktiv byl zaznamenán v roce 2020 a největší nárůst v roce 2021. V roce 2019 došlo k výraznému nárůstu stálých aktiv, a to zejména v důsledku růstu dlouhodobého nehmotného majetku, na druhé straně došlo ke snížení obratu v důsledku poklesu zásob. V roce 2020 došlo k výraznému poklesu aktiv, a to především v důsledku záloh na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončeného dlouhodobého majetku. Časové rozlišení aktiv vzrostlo o 62 %,

což svědčí o snaze minimalizovat krátkodobá rizika a zvýšit stabilitu v nejistých dobách. V roce 2022 došlo k výraznému nárůstu stálých aktiv, což bylo ovlivněno zvýšením záloh na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku. Na zvýšení oběžných aktiv se podílely především pohledávky a peněžní prostředky. Aktiva příštích období se zvýšila o 66 % v důsledku nárůstu výnosů a nákladů příštích období. Změny, ke kterým došlo v časovém rozlišení aktiv, svědčí o snaze minimalizovat krátkodobá rizika a zvýšit stabilitu společnosti.

5.3.2 Horizontální analýza pasiv

Pasiva mají rostoucí tendenci a zvýšila se o 1 962 154 tis. Kč. V roce 2019 došlo k mírnému nárůstu pasiv, a to zejména v důsledku zvýšení závazků příštích období. Vlastní kapitál se snížil z důvodu nižšího hospodaření v předchozích letech. V roce 2020 došlo k poklesu celkových pasiv, a to především z důvodu poklesu vlastního kapitálu a cizích zdrojů způsobeného pandemií. V roce 2021 došlo k nárůstu pasiv o 135 %, a to zejména v důsledku zvýšení vlastního kapitálu a se zahrnutím účtů "ažio" a "kapitálové fondy" do rozvahy. Vzhledem k tomu, že ve sledovaném období došlo k nárůstu aktiv i pasiv, lze říci, že společnost rozvíjí své hospodaření.

5.3.3 Horizontální analýza VZZ

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty odhalila, že tržby za prodej zboží a služeb a tržby za prodej zboží za sledované období zvyšovaly svou hodnotu. Tento růst tržeb je pro společnost příznivým signálem a svědčí o tom, že obchodní činnost společnosti se rozvíjí. Nárůst výkonové spotřeby byl způsoben převážně nárůstem spotřeby materiálu a energie a zvýšením osobních nákladů v důsledku meziročního nárůstu mzdových nákladů a nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Naopak se snížily nákladové úroky a podobné náklady, stejně jako položky daň z příjmu splatná a daň z příjmu odložená. Druhý největší pokles se týkal úpravy hodnot v provozní oblasti, což bylo způsobeno zejména poklesem úprav hodnot zásob. Celkový čistý obrat za sledované období se zvýšil o 5 751 759 tis. Kč, což svědčí o tom, že se společnosti daří lépe prodávat zboží a získávat více zákazníků.

5.4 Shrnutí rentability

Po přezkoumání rentability tržeb za období 2019-2021 bylo zjištěno, že maximální hodnota byla 2 %. V roce 2020 byla dokonce zaznamenána záporná rentabilita, což znamená ziskovou ztrátu. Rentabilita vlastního kapitálu byla v roce 2020 záporná s hodnotou 26 %, ale v roce 2019 byla nejvyšší s 36 %. To ukazuje, že společnost dokázala v minulosti využívat své zdroje efektivněji. Rentabilita aktiv se pohybovala od záporných hodnot v roce 2020 až po nejvyšší hodnotu 8 % v roce 2021, což však stále zůstává nižší než hodnota doporučená v literatuře. Rentabilita nákladů byla v roce 2020 záporná, což naznačuje, že společnost utrpěla ztrátu z nákladů vynaložených v daném období. V ostatních dvou letech byla rentabilita nákladů kladná s maximální hodnotou 2 %.

5.5 Shrnutí aktivity

Mercedes-Benz v České republice zlepšil dobu obratu aktiv v roce 2020 na 77 dní, což je nejnižší hodnota za sledované období. Doba obratu zásob se snížila na nejlepší hodnotu v roce 2020 s průměrnými 21 dny. Doba splatnosti krátkodobých pohledávek byla v roce 2019 nejkratší, pouze 26 dní. Doba splácení krátkodobých závazků dosáhla nejlepší hodnoty v roce 2021 s průměrnými 32 dny.

Rychlost obratu aktiv a zásob jsou ukazatele, které udávají, kolik tržeb přinese každá koruna z celkových aktiv a zásob podniku. Mercedes-Benz v ČR dosáhl nejlepší hodnoty rychlosti obratu aktiv v roce 2020 a nejlepší hodnota rychlosti obratu zásob byla také v roce 2020. Rychlost obratu krátkodobých pohledávek udává, kolik korun tržeb přinese každá koruna z celkových krátkodobých pohledávek a nejlepší hodnota byla dosažena v roce 2019. Rychlost obratu krátkodobých závazků udává, kolik korun tržeb přinese každá koruna z celkových krátkodobých závazků a nejlepší hodnota byla dosažena v roce 2021. Společnost dosahuje velmi dobrých výsledků v oblasti obratu, aktiv, zásob a krátkodobých závazků, ale na druhou stranu by se mohla zlepšit v oblasti krátkodobých pohledávek.

5.6 Shrnutí zadluženosti

Ukazatel samofinancování udává podíl vlastních zdrojů na bilanční sumě a průměrná hodnota pro sledované období byla 27,89 %. Nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2021,

kdy byla společnost z 51,66 % samofinancována. Ukazatel věřitelského rizika vyjadřuje podíl cizích zdrojů na bilanční sumě a průměrná hodnota tohoto koeficientu byla 74,24 %. Úrokové krytí udává, kolikrát je zisk vyšší než úrok a v roce 2020 mělo zápornou hodnotu. Ve zbývajících dvou letech bylo úrokové krytí kladné a nejvyšší hodnoty dosáhlo v roce 2021, což ukazuje zlepšení finanční situace společnosti.

5.7 Shrnutí Kralickova rychlého testu

Podle Kralickova rychlého testu byl rok 2019 pro podnik podprůměrný s průměrem 3,25 a rok 2020 byl nejhůře hodnocený s průměrem 3,5. Mercedes-Benz v České republice si vedl nadprůměrně s průměrem 2,25 v roce 2021, zatímco BMW skončilo s průměrnou známkou 3. Volvo se v testu vedlo stejně dobře jako Mercedes-Benz. Celkově si Mercedes-Benz v České republice zlepšil pozici a získal nadprůměrné hodnocení, což znamená, že je konkurenceschopnější a efektivnější. Volvo a Mercedes-Benz jsou podle testu stejně úspěšné, zatímco BMW má průměrnou úroveň.

5.8 Návrhy pro zlepšení společnosti

Z praktické části se dospělo k závěru, že se Mercedes-Benz v České republice dokázal postavit na nohy po období pandemie, která způsobila krizi mnoha firem. Přestože se firmě daří velmi dobře, podle analýzy bylo zjištěno, na jaké věci by se firma mohla zaměřit, aby se jí dařilo lépe.

Ačkoli společnost disponuje velkým množstvím aktiv, většina z nich je zaměřena pouze na krátkodobý zisk. Vzhledem k tomu, že společnost má více aktiv zaměřených na krátkodobé zisky, může to znamenat, že společnost může mít omezenou schopnost investovat do dlouhodobých projektů nebo rozšiřovat své podnikání. Pokud by Mercedes-Benz chtěl zlepšit svoji trvalou hodnotu a stabilitu, měl by se zaměřit na investice do dlouhodobých aktiv.

Společnost má vysoké náklady, protože prodává kvalitní automobily. Tyto velké náklady vyžadují vysoké investice. Aby si společnost vedla lépe, měla by hledat způsob, jak snížit výrobní náklady, aniž by došlo ke snížení kvality.

Dalším doporučením pro společnost je zlepšit její rentabilitu a začít efektivněji využívat své zdroje, minimalizovat náklady nebo zvýšit marže.

Společnost by také měla usilovat o zvýšení vlastního kapitálu a snížení časově rozlišených pasiv, což by rovněž zvýšilo její stabilitu. Pokud jde o prodej automobilů, bylo by vhodné, aby společnost sledovala a upravovala prodejní mix modelů podle poptávky na trhu, zejména kvůli nárůstu prodeje vozů SUV.

6. Závěr

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo zjistit, jak si společnost Mercedes-Benz vede v České republice pomocí finančních ukazatelů pro hodnocení jejího finančního zdraví a stability.

Prvním dílčím cílem bylo definovat funkci rozvahy, výkazu zisku a ztráty a jednotlivých finančních ukazatelů, které se používají k hodnocení finančního zdraví podniků. V první kapitole teoretické části byl analyzován úvod do finanční analýzy, kde se práce zabývala zdroji informací pro finanční analýzu, rozvahou, výkazem zisku a ztráty, peněžními toky a přílohou k účetní závěrce. Druhá kapitola se zabývala konkrétními metodami finanční analýzy, které byly rozděleny na poměrové ukazatele a vertikální a horizontální analýzu. Třetí kapitola vysvětlovala koncept konkurenceschopnosti a výhody spojené s produktem. Předposlední kapitola se zabývala ekonomikou Německa a poslední kapitola definuje formy vstupu podniků na zahraniční trhy.

Na základě teoretických znalostí z teoretické části byla v praktické části analyzována společnost Mercedes-Benz. Praktická část se dále věnovala představení společnosti, historii, tržbám a prodejm jednotlivých modelů. Pomocí praktické části bylo zjištěno, jak si společnost vede a na co by se měla zaměřit, aby zlepšila své fungování a stabilitu.

Mercedes-Benz je prestižní společnost, která působí po celém světě včetně České republiky. Mercedes-Benz je jedním z nejznámějších výrobců automobilů na trhu. Společnost působí v České republice od roku 1992, takže na českém trhu je již více než 30 let. Pro svoji bakalářskou práci si vybrala období mezi lety 2019 a 2021. Údaje byly získány z účetních výkazů společnosti a interních informací, které jí společnost poskytla. Na základě těchto podkladů byly analyzovány poměrové ukazatele, účetní výkazy a proveden rychlý Kralickův test, díky kterému bylo možné porovnat jednotlivé roky ve sledovaném období a také porovnat konkurenční společnosti BMW a Volvo se společností Mercedes-Benz.

Na základě analýzy ve sledovaném období bylo zjištěno, že se společnost zlepšuje, a i přes nepříznivou situaci v roce 2020 se jí podařilo dostat z krizové situace a následně zlepšit své výsledky. V roce 2021 se zaznamenalo celkové zlepšení finančního zdraví společnosti, což

umožňuje hodnotit činnost společnosti Mercedes-Benz jako úspěšnou s potenciálem dalšího rozvoje.

Výsledky analýzy a jednotlivá doporučení pro společnost budou předložena vedení společnosti. Přínos této práce spočívá především v identifikaci problematických oblastí, na které se společnost může dále zaměřit.

7. Zdroje

ČICHOVSKÝ, Ludvík. Marketing konkurenceschopnosti (I). 1.vyd. Praha: Radix, 2002, ISBN 80-860-3135-7

DVOŘÁKOVÁ, Dana. *Základy účetnictví*. 3., aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2021. Účetnictví (Wolters Kluwer). ISBN 978-80-7676-158-2.

HARNA, Lubomír, Jiřina REZKOVÁ a Hana BŘEZINOVÁ. *Finanční analýza včetně softwaru: příručka jednoduchého vyhodnocení finanční situace podniku obsahuje základní software - aplikace EXCEL : (určeno uživatelům MS EXCEL 95 a vyšší)*. 3., aktualiz. vyd. Praha: Bilance, 2007. ISBN 80-86371-49-2

HINKE, Jana a Dana BÁRKOVÁ. *Účetnictví*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0331-7.

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

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 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. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2016. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0048-4.

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

VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada, 2012. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.

CZ-NACE Kódy. CZ-NACE Kódy [online]. Copyright © [cit. 2022]. Dostupné z: <http://www.nace.cz/>

MediaGuru [online]. [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://www.mediaguru.cz/clanky/2022/11/intebrands-nejlepsim-globalnim-znackam-dal-vevodi-apple/>

Mercedes-Benz Group Annual Report 2022 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: <https://group.mercedes-benz.com/investors/reports-news/annual-reports/2021/>

Mercedes-Benz. Benz corporate history [online]. 2022 [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://www.mercedes-benz.com/en/innovation/milestones/corporate-history/>

Německo - CzechTrade. *Hlavní stránka - CzechTrade* [online]. 2016 Copyright © [cit. 2023]. Dostupné z: <https://www.czechtrade.cz/czechtrade-svet/evropska-unie/nemecko>

Sbírka listin BMW. Justice.cz [online]. [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=994636>

Sbírka listin Mercedes-Benz. Justice.cz [online]. [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=693064>

Sbírka listin Volvo. Justice.cz [online]. [cit. 2023-03-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=485342>

8. Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk

8.1 Seznam obrázků

Obrázek 1: Zjednodušená struktura rozvahy	15
Obrázek 2 žebříček Interbrand 2021	35
Obrázek 3 Patentní motorový vůz.....	36
Obrázek 4 První Mercedes.....	37
Obrázek 5 Logo Mercedes-Benz.....	37

8.2 Seznam tabulek

Tabulka 1 hodnoty v ČR.....	39
Tabulka 2 hodnoty ve světě	39
Tabulka 3 horizontální analýza aktiv	42
Tabulka 4 horizontální analýza pasiv.....	43
Tabulka 5 horizontální analýza VZZ	45
Tabulka 6 ukazatelé likvidity v sledovaném období.....	46
Tabulka 7 ukazatelé rentability v sledovaném období.....	47
Tabulka 8 ukazatelé aktivity v sledovaném období	48
Tabulka 9 ukazatelé rychlosti obratu	48
Tabulka 10 ukazatelé zadluženosti v sledovaném období	49
Tabulka 11 Kralickův rychlý test pro rok 2019	50
Tabulka 12 Kralickův rychlý test pro rok 2020	50
Tabulka 13 Kralickův rychlý test pro rok 2021	51
Tabulka 14 Kralickův rychlý test pro společnost BMW	51
Tabulka 15 Kralickův rychlý test pro společnost Volvo	52

8.3 Seznam grafů

Graf 1 prodej vozidle podle modelu v ČR.....	38
Graf 2 prodej vozidel podle modelu celosvětově.....	39
Graf 3 vertikální analýza aktiv	40
Graf 4 vertikální analýza pasiv	41
Graf 5 struktura výnosů	44
Graf 6 struktura nákladů	44
Graf 7 jednotlivé výsledky hospodaření	46

8.4 Seznam rovnic

Rovnice 1 Okamžitá likvidita	21
Rovnice 2 Pohotová likvidita	21
Rovnice 3 Běžná likvidita.....	21
Rovnice 4 ROA	22

Rovnice 5 ROE.....	23
Rovnice 6 ROCE.....	23
Rovnice 7 ROS.....	23
Rovnice 8 Nákladovost.....	23
Rovnice 9 Debt ratio.....	24
Rovnice 10 Equity ratio.....	24
Rovnice 11 Ukazatel úrokového krytí.....	25
Rovnice 12 Maximální úroková míra.....	25
Rovnice 13 Účetní hodnota akcie.....	26
Rovnice 14 Dividendový výnos.....	27
Rovnice 15 Dividendové krytí.....	27
Rovnice 16 P/E.....	27
Rovnice 17 Obratová rentabilita.....	28
Rovnice 18 Stupeň oddlužení.....	28
Rovnice 19 Stupeň samofinancování investic.....	28
Rovnice 20 CF na akcii.....	29

8.5 Seznam použitých zkratk

CF – Cash flow
 ČR – Česká republika
 Kč – korun českých
 ROA – rentabilita aktiv
 ROE – rentabilita vlastního kapitálu
 ROS – rentabilita tržeb
 VZZ – výkaz zisků a ztrát

8.6 Seznam příloh

Příloha 1 aktiva.....	65
Příloha 2 pasiva.....	66
Příloha 3 VZZ.....	67
Příloha 4 aktiva vertikální a horizontální analýza.....	68
Příloha 5 pasiva vertikální a horizontální analýza.....	70

Příloha 1 aktiva v tis. Kč

Položka	2021	2020	2019
Aktiva celkem	3719164	1581827	1765860
Stála aktiva	157305	28254	36305
Dlouhodobý nehmotný majetek	15751	19629	19661
Ocenitelná práva	12607	19314	3809
Software	12607	19314	3809
Poskytnuté zálohy na DNM	3144	315	15852
Nedokončený DNM	3144	315	15852
DHM	2454	8625	16644
Pozemky a stavby	416	428	439
Stavby	416	428	439
HMV a jejich soubory	1968	8127	16135
Oceňovací rozdíl k NM		70	0
Ostatní DHM	70	70	70
Jiný DHM	70		70
Dlouhodobý finanční majetek	139100	-	-
Podíly	139100	-	-
Oběžná aktiva	3465806	1495655	1693749
Zásoby	745913	370318	475679
Výrobky a zboží	745913	370318	475679
Zboží	745913	370318	475679
Pohledávky	1503013	618963	585897
Dlouhodobé pohledávky	39672	57865	51487
Odložená daňová pohledávky	39672	57865	51487
Krátkodobé pohledávky	1463341	561098	534410
Pohl. z obchodních vztahů	160156	187463	298108
Pohledávky – ovládaná a ovládající osoba	1291896	363770	192538
Pohledávky ostatní	11289	9865	43764
Stát – daňové pohledávky	204	7777	41816
Krátkodobé poskytované zálohy	10480	1596	407
Jiné pohledávky	605	492	1541
Peněžní prostředky	1216880	506374	632173
Peněžní prostředky v pokladně	275	322	321
Peněžní prostředky na účtech	1216605	506056	631852
Časové rozlišení aktiv	96053	57918	35806
Náklady příštích období	60816	28819	25848
Příjmy příštích období	35237	29099	9958

Zdroj: vlastní zpracování podle justice.cz

Příloha 2 pasiva v tis. Kč

Položka	2021	2020	2019
Pasiva celkem	3719164	1757010	1765860
Vlastní kapitál	1921236	529705	297090
Základní kapitál	110614	110614	110614
Základní kapitál	110614	110614	110614
Ažio a kapitálové fondy	1262500		
Ažio	1065999		
Kapitálové fondy	196501		
Ostatní kapitálové fondy	196501		
Fondy ze zisku	11500	11500	11500
Ostatní rezervní fondy	11500	11500	11500
Výsledek hospodaření minulých let	237330	67590	262052
Nerozdělený zisk.	237330	67590	262052
Výsledek hospodaření běžného uč. Ob.	299292	107386	145539
Cizí zdroje	1350261	1260646	1120920
Rezervy	180855	228886	360443
Rezerva na daň z příjmu	16389		
Ostatní rezervy	164466	228886	360443
Závazky	1169406	1031760	760477
Krátkodobé závazky	1169406	1031760	760477
Krátkodobé přijaté zálohy	117	62	217
Závazky z obchodních vztahů	968774	899213	673627
Závazky ostatní	200515	132485	86633
Závazky k zaměstnancům	7333	3823	4292
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojis.	4212	2633	3887
Stát daň závazky a dotace	103026	60860	18340
Dohadné účty pasivní	85944	65169	60114
Časové rozlišení pasiv	447667	208124	106385
Výdaje příštích období	95396	36731	9965
Výnosy příštích období	352271	171393	96420

Zdroj: vlastní zpracování podle justice.cz

Zdroj: vlastní zpracování podle justice.cz

Položka	2021	2020	2019
Tržby z prodeje výrobků a služeb	351551	312523	297303
Tržby za zboží	12651919	7131431	7063568
Výkonová spotřeba	12579311	7491549	7190475
Náklady vynaložené na prodané zboží	12008432	7087384	6744953
Spotřeba materiálu a energie	21882	18107	10669
Služby	548997	386058	434853
Aktivace		238	
Osobní náklady	166762	107681	107511
Mzdové náklady	120233	77207	78059
Náklady na soc. zab, zdr. poji. a ostatní	46529	30474	29452
Náklady na soc. zab, zdr. poji.	42952	28645	26616
Ostatní náklady	3577	1829	2836
Úpravy hodnot v provozní oblasti	26027	-23388	23508
Úpravy DNM a DHM	42185	12657	11222
Úpravy DNM a DHM trvalé	42185	12657	11222
Úpravy hodnot zásob	-7058	-35921	10804
Úpravy hodnot pohledávek	-9100	-124	1482
Ostatní provozní výnosy	17391	2369	4182
Tržby z prodaného DHM	11354		
Jiné provozní výnosy	6037	2369	4815
Ostatní provozní náklady	73540	-57714	-125216
Zůstatková cena prodaného DM	1500	0	
Daně a poplatky	3403	93	1198
Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady p.o.	-89960	-62213	-131557
Jiné provozní náklady	11517	4406	5143
Provozní výsledek hospodaření	322301	-72043	169408
Výnosové úroky a podobné výnosy	2355	654	2212
Výnosové úroky a podobné výnosy ovládaná ovládající osoba	2355	654	2212
Nákladové úroky a podobné náklady	4	277	587
Nákladové úroky a podobné výnosy ovládaná ovládající osoba	4	277	587
Ostatní finanční výnosy	97915	31613	1474
Ostatní finanční náklady	43173	29050	30405
FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSP.	57093	2940	-27306
VÝSLEDEK HOSP. PŘED ZDANENÍM	379394	-69103	142102
Daň z příjmu	80102	-12403	34716
Daň z příjmu splatná	43252	-6025	11044
Daň z příjmu odložená	36850	-6378	23672
VÝSLEDEK HOSP. PO ZDANĚNÍ	299292	-56700	107386
VÝSLEDEK HOSP. ZA ÚČ OB	299292	-56700	107386
ČISTÝ OBRAT ZA ÚČ OB	13121131	7478590	7369372

Příloha 4 aktiva vertikální a horizontální analýza

	2021		2020		2019	
Položka	Vertikální analýza	Horizontální analýza	Vertikální analýza	Horizontální analýza	Vertikální analýza	Horizontální analýza
Aktiva celkem	135 %		-10 %		1 %	
Stála aktiva	457 %	2 %	-22 %	2 %	56 %	2 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	-20 %	1 %	0 %	1 %	228 %	1 %
Ocenitelná práva	-35 %	1 %	407 %	1 %	216 %	0 %
Software	-35 %	1 %	407 %	1 %	216 %	0 %
Poskytnuté zálohy na dnm	898 %	0 %	-98 %	0 %	231 %	1 %
Nedokončený dnm	898 %	0 %	-98 %	0 %	231 %	1 %
DHM	-72 %	1 %	-48 %	1 %	-3 %	1 %
Pozemky a stavby	-3 %	0 %	-3 %	0 %	-2 %	0 %
Stavby	-3 %	0 %	-3 %	0 %	-2 %	0 %
HMV a jejich soubory	-76 %	1 %	-50 %	1 %	-4 %	1 %
Oceňovací rozdíl k nm	-100 %	0 %				
Ostatní DHM	0 %	0 %	0 %	0 %	-	0 %
Jiný DHM	-	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Dlouhodobý finanční majetek	-	-				
Podíly	-	-			0 %	0 %
Oběžná aktiva	132 %	95 %	-12 %	95 %	-1 %	96 %
Zásoby	101 %	23 %	-22 %	23 %	-26 %	27 %
Výrobky a zboží	101 %	23 %	-22 %	23 %	-26 %	27 %
Zboží	101 %	23 %	-22 %	23 %	-26 %	27 %
Pohledávky	143 %	39 %	6 %	39 %	39 %	33 %
Dlouhodobé pohledávky	-31 %	4 %	12 %	4 %	-31 %	3 %
Odložená daňová	-31 %	4 %	12 %	4 %	-31 %	3 %
Krátkodobé pohledávky	161 %	35 %	5 %	35 %	54 %	30 %

pohledávky. z obchodních vztahů	-15 %	12 %	-37 %	12 %	262 %	17 %
pohledávky. - ovládaná ovládající osoba	255 %	23 %	89 %	23 %	-8 %	11 %
pohledávky. Ostatní	14 %	1 %	-77 %	1 %	-22 %	2 %
Stát – daňové pohledávky	-97 %	0 %	-81 %	0 %	-17 %	2 %
Krátkodobé poskytované zálohy	557 %	0 %	292 %	0 %	-88 %	0 %
Jiné pohledávky	23 %	0 %	-68 %	0 %	-30 %	0 %
Peněžní prostředky	140 %	32 %	-20 %	32 %	-1 %	36 %
Peněžní prostředky v pokladně	-15 %	0 %	0 %	0 %	-22 %	0 %
Peněžní prostředky na účtech	140 %	32 %	-20 %	32 %	-1 %	36 %
Časové rozlišení aktiv	66 %	4 %	62 %	4 %	16 %	2 %
Náklady příštích období	111 %	2 %	11 %	2 %	0 %	1 %
Příjmy příštích období	21 %	2 %	192 %	2 %	95 %	1 %

Zdroj: vlastní zpracování podle justice.cz

Příloha 5 pasiva vertikální a horizontální analýza

Položka	2021		2020		2019	
	Vertikální analýza	Horizontální analýza	Vertikální analýza	Horizontální analýza	Vertikální analýza	Horizontální analýza
Pasiva celkem	135 %	-	-10 %		1 %	
Vlastní kapitál	699 %	52 %	-19 %	15 %	-44 %	30 %
Základní kapitál	0 %	3 %	0 %	7 %	0 %	6 %
Základní kapitál	0 %	3 %	0 %	7 %	0 %	6 %
Ažio a kapitálové fondy	-	34 %	-	-	-	-
Ažio	-	29 %	-	-	-	-
Kapitálové fondy	-	5 %	-	-	-	-
Ostatní kapitálové fondy	-	5 %	-	-	-	-
Fondy ze zisku	0 %	0 %	0 %	1 %	0 %	1 %
Ostatní rezervní fondy	0 %	0 %	0 %	1 %	0 %	1 %
Výsledek hospodaření minulých let	36 %	6 %	159 %	11 %	-74 %	15 %
Nerozdělený zisk.	36 %	6 %	159 %	11 %	-74 %	15 %
Výsledek hospodaření běžného uč. Ob.	-628 %	8 %	-153 %	-4 %	-26 %	8 %
Cizí zdroje	26 %	36 %	-15 %	68 %	12 %	64 %
Rezervy	9 %	5 %	-27 %	11 %	-36 %	21 %
Rezerva na daň z příjmu	-90 %	0 %	-	-	-	-
Ostatní rezervy	-	4 %	-27 %	11 %	-36 %	21 %
Závazky	29 %	31 %	-12 %	57 %	36 %	43 %
Krátkodobé závazky	29 %	31 %	-12 %	57 %	36 %	43 %
Krátkodobé přijaté zálohy	89 %	0 %	0 %	0 %	-71 %	0 %
Závazky z obchodních vztahů	22 %	26 %	-11 %	50 %	33 %	38 %
Závazky ostatní	89 %	5 %	-20 %	7 %	53 %	5 %
Závazky k zaměstnancům	56 %	0 %	23 %	0 %	-11 %	0 %

Závazky ze soc. zab. a zdrav. pojis.	41 %	0 %	14 %	0 %	-32 %	0 %
Stát daň závazky a dotace	59 %	3 %	6 %	4 %	232 %	1 %
Dohadné účty pasivní	155 %	2 %	-48 %	2 %	8 %	3 %
Časové rozlišení pasiv	65 %	12 %	30 %	17 %	96 %	6 %
Výdaje příštích období	111 %	3 %	23 %	3 %	269 %	1 %
Výnosy příštích období	56 %	9 %	32 %	14 %	78 %	5 %

Zdroj: vlastní zpracování podle justice.cz