

## Indikátor Zombie firmy

Green Foods a.s.

Zombie firmou je vnímána společnost, která si nevydělá ani na úrokovou službu svého dluhu. Není schopna dluhy splatit, a už vůbec ne smysluplně investovat do svého rozvoje. Zombie firma je obchodní společnost, jenž z hlediska politické ekonomie není schopna dlouhodobě vytvářet žádný zisk a aby nadále mohla fungovat, tak potřebuje dotace, vnější finanční pomoc či vnější záchranu před bankrotem. Mezi zombie firmy patří také zadlužené podniky, které pokryjí svoje provozní náklady a úroky ze svých půjček, avšak nezaplátí samotný dluh. Taková firma se tedy dlouhodobě pohybuje na hranici krachu, zabírá tím pádem pracovníky společností s větší produktivitou práce.

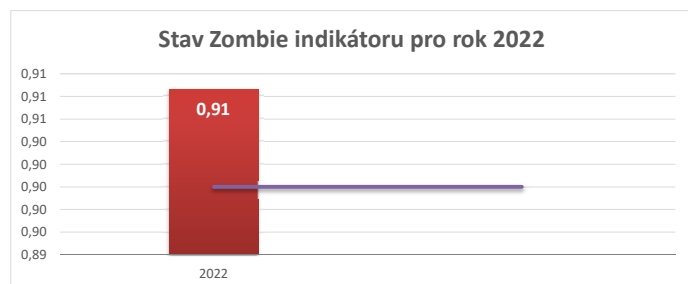
### Ohrožení firmy (to ještě neznamená být Zombie firmou) znamená splnění některé z následujících 2 podmínek:

Podmínka 1 - Hodnota indexu IN05 v posledním sledovaném roce je v červené zóně, zóně bankrotu, tedy  $IN05 < 0,9$ .

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Výsledný index IN05	1,33	1,51	1,50	1,43	1,13	0,91

Poslední rok pro zjištění IN05	2022
Index IN05 pro určení Zombie indikátoru	0,91

0,90      0,90 Stav Zombie indikátoru pro rok 2022



Podmínka 2 - Hodnota ukazatele úrokového krytí, tedy hodnota ukazatele B ( $B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$ )

a) je v posledním testovaném roce nižší než 1. To je částečně lepší stav, ale již firmu ohrožující

b) je ve 2 posledních testovaných letech nižší než 1. To je pro firmu už horší stav

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT	23 179	32 416	28 028	28 820	43 147	26 019
Nákladové úroky a podobné náklady	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901
$B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$	7,1	9,0	9,0	9,0	4,3	2,4

mezní hodnota 1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

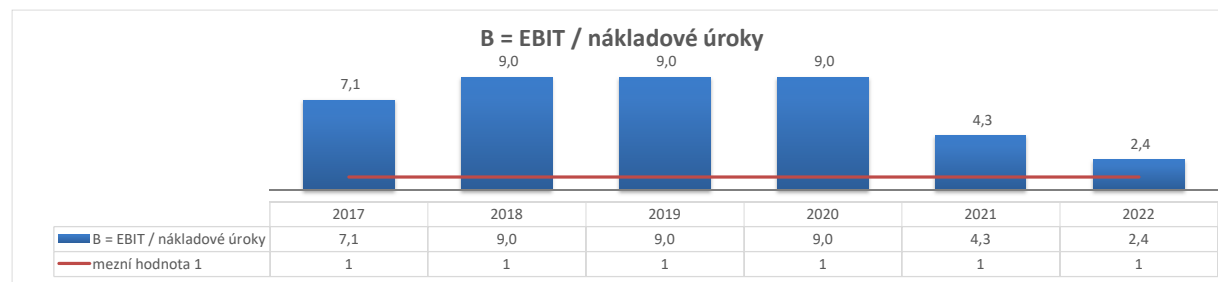
1

1

1

1

ukazatel je omezen hodnotou 9 z důvodu možných extrémních hodnot



### Jako Zombie firmu už lze definovat firmu, která:

Nepokryje úroky po 3 po sobě následující období. Tedy hodnota ukazatele B ( $B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$ ) je nižší než 1.

Bez ohledu na to, o které 3 roky se jedná, ale tyto roky musejí být po sobě následující.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT	23 179	32 416	28 028	28 820	43 147	26 019
Nákladové úroky a podobné náklady	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901
$B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$	7,1	9,0	9,0	9,0	4,3	2,4

### Výsledek vyhodnocení Zombie indikátoru

**Z testu nevycházíte jako 'Zombie firma'**

ne

ne

ne

ne

ne

## Indikátor Zombie firmy

Zombie firma je obchodní společnost, jenž z hlediska politické ekonomie není schopna dlouhodobě vytvářet žádný zisk a aby nadále mohla fungovat, tak potřebuje dotace, vnější finanční pomoc či vnější záchranu před bankrotem. Mezi zombie firmy patří také zadlužené podniky, které pokryjí svoje provozní náklady a úroky ze svých půjček, avšak nezaplatí samotný dluh.

Taková firma se tedy dlouhodobě pohybuje na hranici krachu, zabírá tím pádem pracovníky společností s větší produktivitou práce. Její existence zabraňuje ziskovějšímu využití pracovních sil na trhu a snižuje tím mzdy i produktivitu práce na trhu a udržování zombie firem „při životě“ snižuje ekonomický růst.

Zombie firmy jsou takové firmy, které nebankrotovaly jen a pouze díky nenormálně levnému financování. Nezapomínejme, že hlavní úroková sazba Evropské centrální banky (ECB) je už léta na mínus 0,4 %. Jsou to prostě firmy, které by neměly existovat, protože nemají na to, aby ustály normální ekonomické prostředí. To stávající normální není.

Z dlouhodobého hlediska je velmi špatné, že tyto neživotaschopné firmy odsáváním lidí i peněz brzdí růst produktivity celé ekonomiky. Schopné firmy, které by mohly ekonomiku táhnout a zvyšovat naši životní úroveň, pak nemají z čeho fungovat. Navíc zombie firmy zvyšují celkové zadlužení ekonomiky.

## Vyhodnocení Zombie firmy

Ohrožení firmy zombie indikátorem nebo přímo Zombie firmou podle metodiky Diagnostického testu FZ je možno nazvat firmu, která splňuje některou ze 2 podmínek:

### Ohrožení firmy znamená splnění některé z podmínek:

- ◆ 1) Hodnota indexu IN05 v posledním sledovaném roce, zjištěná metodikou použití matematického modelu DTFZ založené na bázi výpočtu modelu IN05, nepřekročí hranici bankrotní situace směrem zespodu. Tedy hodnota IN05 je za daný rok v červené zóně, a je tedy tím splněna podmínka:

$$IN05_{t+4} < 0,9$$

- kde t+4 je pátý zkoumaný rok (v případě DT je to poslední zkoumaný rok - většinou rok 2019)

- ◆ 2a) Hodnota ukazatele úrokového krytí, tedy hodnota ukazatele „B“, je v posledním testovaném roce, tedy většinou 2019 nižší než „1“.
- ◆ 2b) Hodnota ukazatele úrokového krytí, tedy hodnota ukazatele „B“, je ve 2 posledních testovaných letech, tedy většinou 2018 a 2019 nižší než „1“.

### Jako Zombie firmu už lze definovat firmu, která:

- ◆ 2c) nepokryje úroky po 3 po sobě následující období, tedy hodnota ukazatele „B“ je nižší než „1“. Bez ohledu, o které 3 roky se jedná, ale musejí být po sobě následující.

Metodika stanovení Zombie firmy v diagnostickém testu vychází z metody využití autory studie Joint Research Centre Evropské komise na téma stagnujících firem v EU vydané v roce 2018.

[https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/bitstream/JRC111915/jrc111915\\_jrc111915\\_jrc-oecd\\_fear\\_the\\_walking\\_dead\\_-\\_withpubsynnumbers.pdf](https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/bitstream/JRC111915/jrc111915_jrc111915_jrc-oecd_fear_the_walking_dead_-_withpubsynnumbers.pdf)