



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU POMOCÍ NÁSTROJŮ FINANČNÍ ANALÝZY

EVALUATION OF BUSINESS PERFORMANCE THROUGH FINANCIAL ANALYSIS TOOLS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

David Škrob

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Roman Ptáček, Ph.D.

BRNO 2024

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Student: **David Škrob**
Vedoucí práce: **Ing. Roman Ptáček, Ph.D.**
Akademický rok: 2023/24
Studijní program: Ekonomika podniku

Garantka studijního programu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení výkonnosti podniku pomocí nástrojů finanční analýzy

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Metodika práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Hlavním cílem bakalářské práce je na základě zhodnocení finanční výkonnosti pomocí nástrojů finanční analýzy vypracovat návrhy na zlepšení finanční situace vybrané společnosti.

Základní literární prameny:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 4. rozš. vyd. Jesenice: Ekopress, 2021. ISBN 978-80-87865-71-2.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ a K. ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompl. aktual. vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza - metody, ukazatele a využití v praxi. 7. aktual. vyd. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

VOCHOZKA, M. Metody komplexního hodnocení podniku. 2. aktual. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-1701-7.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2023/24

V Brně dne 4.2.2024

L. S.

prof. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.
garantka

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce se soustřeďuje na zhodnocení výkonnosti podniku Skromet s.r.o. v letech 2019 – 2023 za pomoci nástrojů finanční analýzy. V úvodu jsou popsána teoretická východiska a jednotlivé ukazatele využívané při finanční analýze. V další části jsou popsané ukazatele a metody aplikovány na Skromet s.r.o. a je provedena SWOT analýza, ve které jsou shrnuty dosažené výsledky. Poslední část práce bude věnována návrhům na zlepšení výkonnosti podniku.

Abstract

The bachelor thesis focuses on the evaluation of the performance of Skromet s.r.o. in the years 2019 - 2023 using financial analysis tools. In the introduction, the theoretical background and individual indicators used in financial analysis are described. In the next section, the described indicators and methods are applied to Skromet s.r.o. and a SWOT analysis is performed, in which the obtained results are summarized. The last part of the thesis is devoted to suggestions for improving the performance of the company.

Klíčová slova

Finanční analýza, rozvaha, likvidita, zadluženost, rentabilita, SWOT analýza, aktivita.

Keywords

Financial analysis, balance sheet, liquidity, debt, profitability, SWOT analysis, activity.

Bibliografická citace

ŠKROB, David. *Hodnocení výkonnosti podniku pomocí nástrojů finanční analýzy* [online]. Brno, 2024 [cit. 2024-05-13]. Dostupné z: <https://www.vut.cz/studenti/zav-prace/detail/160151>.
Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky.
Vedoucí práce Roman Ptáček.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 13. května 2024

.....

podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych rád poděkoval vedoucímu mé bakalářské práce, panu Ing. Romanu Ptáčkovi, Ph.D., za jeho odborné vedení. Dále bych chtěl poděkovat vedení společnosti Skromet s.r.o. za poskytnutí dat a spolupráci při vypracování bakalářské práce. A také své rodině za neustálou motivaci do studia.

OBSAH

OBSAH.....	8
ÚVOD	10
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....	11
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
1.1 Finanční analýza	12
1.2 Uživatelé finanční analýzy	13
1.3 Zdroje dat pro zpracování finanční analýzy	14
1.3.1 Rozvaha	15
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty	18
1.3.3 Výkaz cash flow	19
1.4 Metody finanční analýzy	20
1.4.1 Fundamentální finanční analýza podniku.....	20
1.4.2 Technická finanční analýza podniku	20
1.5 Analýza absolutních ukazatelů	21
1.5.1 Horizontální analýza.....	21
1.5.2 Vertikální analýza.....	21
1.6 Analýza rozdílových ukazatelů.....	22
1.6.1 Čistý pracovní kapitál.....	22
1.6.2 Čisté pohotové prostředky	23

1.6.3	Čistý peněžně pohledávkový fond.....	23
1.7	Analýza poměrových ukazatelů.....	24
1.7.1	Ukazatelé likvidity	24
1.7.2	Ukazatele aktivity.....	26
1.7.3	Ukazatele zadluženosti	28
1.7.4	Ukazatele rentability.....	29
1.8	Analýza soustav ukazatelů.....	31
1.8.1	Bankrotní modely	32
2	ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU	35
2.1	Skromet s.r.o.....	35
2.2	Pestle analýza.....	36
2.2.1	Politické faktory	36
2.2.2	Ekonomické faktory	37
2.2.3	Sociální faktory	38
2.2.4	Technologické faktory.....	39
2.2.5	Legislativní faktory	39
2.2.6	Ekologické faktory	40
2.3	Finanční analýza	40
2.3.1	Analýza absolutních hodnot	40
2.3.2	Analýza rozdílových ukazatelů	49
2.3.3	Analýza poměrových ukazatelů	50

2.3.4	Analýza soustav ukazatelů	59
2.4	SWOT analýza.....	61
3	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	64
3.1	Snížení peněžních prostředků	64
3.2	Investice do měřicího zařízení	65
3.3	Snížení doby obratu pohledávek.....	66
	ZÁVĚR.....	68
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	69
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK.....	72
	SEZNAM TABULEK	73
	SEZNAM GRAFŮ.....	74
	SEZNAM PŘÍLOH	75

ÚVOD

Téma bakalářské práce se zaměřuje na hodnocení výkonnosti podniku pomocí nástrojů finanční analýzy, která je klíčovým prvkem pro posouzení finančního zdraví podniku.

V dnešní době je finanční analýza nezbytnou součástí řízení podniku a její pravidelné provádění je zásadní. Pomáhá podniku rozpoznat a využít jeho silné stránky a současně identifikovat a řešit slabá místa. Díky finanční analýze může podnik předvídat svůj možný vývoj a minimalizovat potenciální rizika prostřednictvím včasných intervencí, což může vést ke zlepšení jeho finančního zdraví.

V rámci práce se zaměřuje na společnost Skromet s.r.o., která se specializuje na malosériovou kovovýrobu. Pro analýzu jsou využita interní data poskytnutá vedením firmy. První část práce popisuje teoretická východiska, která budou použita k provedení finanční analýzy zkoumaného podniku.

Ve druhé části je představena a přiblížena činnost podniku, provedena PESTLE analýza vnitřního a vnějšího prostředí podniku a následně vypracována finanční analýza firmy Skromet s.r.o. Výsledky analýzy jsou shrnuty ve SWOT analýze, která identifikuje silné a slabé stránky podniku.

V závěrečné části práce jsou navržena doporučení pro podnik, která by mu mohla pomoci v budoucnosti.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem této bakalářské práce je zhodnocení výkonnosti podniku Skromet s. r. o., který se zaměřuje na zpracování a úpravu kovů, a to za období 2019–2023 a navržení kroků k možnému zlepšení. Kromě hlavního cíle má tato práce i cíle dílčí, jako je hlubší ponoření do problematiky finanční a strategické analýzy, prozkoumání účetních výkazů analyzované společnosti za období 2019 – 2023, provedení výpočtů vybraných ukazatelů finanční analýzy, identifikace vnitřních a vnějších faktorů ovlivňujících podnik a určení metod pro zlepšení současné situace ve společnosti.

Bakalářská práce bude rozdělena do tří částí. První část bude teoretická, ve které budou vysvětlovány základní pojmy potřebné pro účely této práce, popsány jednotlivé výkazy účetní závěrky a také uvedeny vzorce, které budou použity v analytické části práce. Druhá část bude zaměřena na představení podniku a následně jeho finanční analýzu a zhodnocení finanční situace podniku na základě získaných výsledků. Třetí a poslední část práce bude věnována vlastním návrhům, které by mohly současnou situaci zlepšit.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V této části se práce soustředí na teoretická východiska pro finanční analýzu a definování základních pojmů. Objasníme, za jakým účelem a jakým způsobem se finanční analýza zpracovává a kdo jejích výsledků následně využívá. Zaměříme se na určení a vysvětlení jednotlivých vstupů a zdrojů nutných pro její realizaci. Dále se v této části budeme věnovat definici a stanovení metod, ukazatelů a postupů, na jejichž základě následně budeme provádět finanční analýzu pro zhodnocení výkonnosti podniku Skromet s.r.o.

1.1 Finanční analýza

Pojem finanční analýza se dá popsat mnoha způsoby, záleží na pojetí jednotlivých finančních manažerů. Avšak jedna z nejvíce výstižných definic je, že se jedná o soustavný rozbor obdržených účetních dat, zahrnutých v první řadě v účetních výkazech. Finanční analýza obsahuje hodnocení firemní minulosti, přítomnosti a snaží se předvídat budoucí finanční podmínky. (Růčková, 2019, s. 9)

Při finanční analýze se obdržená data dělí, sdružují, vzájemně se porovnávají, určují se spojitosti mezi nimi, hledají se příčinné spojitosti mezi stanovenými údaji a předpovídá se tak jejich budoucí rozvíjení. Takto se zvyšuje se jejich vypovídací hodnota. (Sedláček, 2011, s. 3)

Mezi jeden z nejdůležitějších účelů finanční analýzy spadá přichystání základů pro kvalitní rozhodování o chodu firmy. Je očividné, že mezi účetnictvím a rozhodováním o podniku je velmi blízký vztah. Účetnictví ukazuje do jisté míry přesné hodnoty o peněžních údajích, avšak tyto údaje se stanovují jen k určitému okamžiku a jsou tedy dosti izolované. K využití vyhodnocení finančního zdraví podniku, musí podstoupit finanční analýzu. (Růčková, 2021, s. 9)

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Ve spojitosti s finanční analýzou, jde dle zdrojů uvést v podstatě neomezené množství skutečných či potencionálních uživatelů výsledků analýzy. Dva uživatelé se však v praxi objevují stále, těmi jsou vlastníci podniku a konkurence. (Kalouda, 2019, s.14)

Krom dvou výše uvedených lze za uživatele také označit všechny tzv. *Stakeholders*. Jedná se o osoby, jež jsou nějakým způsobem zainteresovány na působení firmy. (Scholleová, 2017, s. 164)

Vlastník

Vlastníci se zajímají především o návratnost jejich vloženého kapitálu.

Věřitelé

Pro věřitele je důležitá především likvidita podniku a s tím spojená schopnost podniku splácet a plnit své závazky vůči jim. Pokud společnost není schopna tyto závazky plnit, může se tato skutečnost nemile projevit na jejich vlastním hospodaření.

Státní instituce

Státní instituce mají největší zájem na tom, aby podnik vytvářel zisk a následně z něj řádně odváděl daně.

Konkurenti

Konkurenci jde především o zjištění všech výstupů finanční analýzy u podniků, které v tu chvíli zažívají růst a dobré výsledky. Chtějí se inspirovat a použít přístup, který jejich konkurence aplikuje.

Potenciální investoři

Potenciální investoři se zajímají o finanční zdraví podniku, které hraje velkou roli při jejich rozhodování o budoucích investicích.

Zaměstnanci

Pro zaměstnance je nejdůležitější výše jejich mzdy. Relevantními ukazateli jsou pro ně ale například i ziskovost a likvidita podniku, které jsou důležité pro dlouhodobé fungování firmy.

Takto shrnuje uživatelé finanční analýzy Knápková. (2017, s. 17-18)

1.3 Zdroje dat pro zpracování finanční analýzy

Pro zajištění kvalitní a relevantní analýzy jsou zapotřebí kvalitní a komplexní vstupní data. Představují odrazový můstek pro postupné provedení všech kroků, které jsou při finanční analýze zapotřebí, od metod analýzy přes její realizaci až k závěru. Při analýze je zapotřebí zpracování obrovského množství informací z různých zdrojů. (Pešková, 2012, s. 26)

Hlavním zdrojem pro finanční analýzu jsou účetní výkazy, ty poskytují data širokému spektru uživatelů. Tyto výkazy je možné rozdělit do dvou základních skupin.

Finanční a účetní výkazy.

Jsou to externí výkazy, jelikož dávají k dispozici data především vnějším uživatelům. Nalezneme v nich informace o majetkové situaci, struktuře (rozvaha) a původu finančního krytí. Dále zde najdeme, jaký podnik tvoří hospodářský výsledek (výkaz zisků a ztrát), včetně toho, jakým způsobem s ním nakládá a informace o peněžních tocích (cash flow). Jedná se zřejmě o nejpodstatnější zdroj dat pro finanční analýzu, už z toho důvodu, že jde o informace otevřeně dohledatelné a podnik je musí minimálně jednou ročně uveřejnit. (Růčková, 2021, s. 21)

Vnitropodnikové účetní výkazy

Tyto výkazy nejsou nijak metodicky upraveny a nemají danou podobu, pocházejí z požadavků daného podniku. Použití těchto vnitropodnikových výkazů pomáhá k přesnějším výstupům finanční analýzy a má za důsledek snižování nebezpečí odchylek od reálného stavu podniku, jelikož jsou prováděny častěji a lze tedy vytvářet detailnější časové řady. (Růčková, 2021, s. 21)

Informace lze získávat z výročních zpráv, zpráv vedení, auditorů či vedoucích zaměstnanců. Firemní údaje a statistiky pak z ekonomických prognóz tisku či nezávislých hodnocení. Pokud firma neuveřejní výroční zprávu, lze dohledat účetní uzávěrku například ve veřejném rejstříku českého soudnictví „Justice.cz“, jenž spravuje ministerstvo spravedlnosti, dále lze navštívit databáze firem, ty za poplatek nabízejí data o podnicích. (Knápková, 2017, s. 18)

1.3.1 Rozvaha

Jde o hlavní účetní výkaz, jenž nám zobrazuje důkladný rozbor finančně-majetkového stavu podniku. Údaje v rozvaze se vždy váží k určitému dni během roku, ve kterém byla provedena. Jsou v ní srovnávána aktiva na jedné straně se zdroji jejich krytí na straně druhé.

Aktiva ukazují podnikem kontrolované hospodářské a peněžní prostředky, nacházíme zde, jak byly finanční prostředky využity. Zdroje krytí tedy pasiva, nám zobrazují celkovou výši finančních prostředků, včetně toho odkud kapitál pochází, zda se jedná o vlastní kapitál či cizí. (Janhuba, 2016, s. 129)

Platí zde tedy tzv. bilanční princip. Ten značí, že aktiva se vždy rovnají pasivům. V průběhu času se velikost jednotlivých údajů obsažených v rozvaze mění, ale nikdy se tato změna nemůže projevit pouze na jedné položce. (Scholleová, 2017, s. 17)

1.3.1.1 Aktiva

Aktiva dělíme především dle doby jejich používání či rychlosti a složitosti jejich směny na peněžní prostředky (likvidnosti), kterými by se daly pokrýt závazky v případě potřeby. (Knápková 2017, s. 25)

Dělení aktiv v rozvaze dle Dluhošové (2021, s. 56-57):

Pohledávky za upsaný základní kapitál

Představují do této doby nevyplacený stav akcií či podílů.

Stálá aktiva

- Dlouhodobý nehmotný majetek DNM (know-how, software, emisní povolenky...)
- Dlouhodobý hmotný majetek DHM (pozemky, budovy, stavby...)
- Dlouhodobý finanční majetek DFM (nakoupené vklady v podnicích, dluhopisy...)

Vzájemně spojujícím znakem DNM a DHM je, že je možné provádět odpisy. Odpisy nám sdělují náklady na opotřebení daného majetku.

Oběžná aktiva

Typickým rysem oběžných aktiv je doba jejich spojitosti s výrobním postupem, která je

typicky kratší než jeden rok. Jsou zároveň poměrně rychle směnitelná za peněžní prostředky.

- Zásoby (materiálu, nedokončená výroba, polotovary zásoby hotových výrobků...)
- Pohledávky, práva firem vůči jiným podnikům na příjem peněz. Rozlišujeme zde dva typy - krátkodobé a dlouhodobé.
- Krátkodobý finanční majetek je vysoce likvidní. (obligace, směnky, opce...)
- Peněžní prostředky (peníze v pokladně, peníze na účtech)

Časové rozlišení aktiv

Čas vzniku těchto aktiv nesedí s obdobím, do kterého náleží. Vznikla spotřebou peněz v běžném období, ale nesouvisí s ním.

- Náklady příštích období (například předem zaplacené nájemné)
- Příjmy příštích období (například provedené ale nevyúčtované práce a služby)

1.3.1.2 Pasiva

Pasiva lze označit jako prostředky pro financování podniku, na jejich straně pozorujeme nejen jejich původ, ale i jejich strukturu v rámci pozorované jednotky. Tato struktura nám ukazuje kapitál, ze kterého je majetek firmy financován. Pasiva nejsou rozdělena od aktiv prvotně rozdělována podle času, ale podle vlastnictví prostředků poskytnutých pro chod podniku na vlastní kapitál a cizí zdroje. (Růčková, 2019, s. 27)

Rozdělení pasiv podle Knápkové (2017, s. 35-36):

Vlastní kapitál

- Základní kapitál

Spadá do nejdůležitější části vlastního kapitálu. Cesta k jeho zvyšování se odvíjí od toho, jakou právní formu podnik má. V některých případech je tvořen vklady společníků nebo prodejem. Je vytvářen povinně v závislosti na právní formě a jeho výše je zapsána do obchodního rejstříku, u akciových společností tento kapitál musí dosahovat výše aspoň 2 mil. Kč, u společnosti s ručením omezeným činí vklad každého společníka nejméně 1 Kč, u komanditních společností je určen smlouvou. (Dluhošová a spol, 2021, s. 57)

- **Ážio a kapitálové fondy**

Skládají se z externích zdrojů, ne však ze zisku. Jedná se například o emisní či vkladové ážio. Dále sem mohou spadat jako příklad kapitálových fondů i další vklady společníků. Tyto fondy však nerozšiřují základní kapitál. (Dluhošová a spol, 2021, s. 57)

- **Fondy ze zisku**

Sestávají se ze zisku v podniku, jsou stanoveny dle ZOK, stanov, smluv či listin. Fondy můžeme rozdělit na dvě skupiny – rezervní a statutární. Rezervní fondy slouží především ke krytí ztrát podniku. Statutární a jiné fondy jsou určeny pro užití v rámci společnosti, jsou to například příspěvky pro zaměstnance na kulturu, sport a jiné. (Knápková, 2017, s. 35)

- **Výsledek hospodaření minulých let**

Spadá sem nerozdělený zisk či neuhrazená ztráta minulého období. (Dluhošová, 2021, s. 58)

- **Výsledek hospodaření běžného účetního období**

Jedná se o zisk, kterého daná společnost dokázala dosáhnout v běžném účetním období, tento zisk se musí rovnat s výsledkem uvedeném ve výkazu zisků a ztrát. Je převeden do dalšího účetního období, v němž je přerozdělen dle uvážení podniku. (Dluhošová, 2021, s. 58)

Cizí zdroje

- **Rezervy**

Jedná se o určitý obnos peněžních prostředků, které je nucen podnik v budoucnosti platit, zvyšují tudíž náklady podniku a snižují jeho zisk. Jako příklad lze uvést rezervy na opravu majetku, na garanční opravy či rezervy na restrukturalizaci podniku. (Knápková, 2017, s. 38)

- **Závazky (dlouhodobé a krátkodobé)**

Závazky jsou obvykle vázány k uskutečněným hospodářským aktivitám, jež však dosud nebyly splaceny věřitelům a tvoří tudíž dluh. V závislosti na délce splatnosti zde rozlišujeme dva typy závazků. Prvním jsou závazky krátkodobé, jenž lze obvykle uhradit

do jednoho roku, jedná se o závazky vůči dodavatelům, zaměstnancům či krátkodobé úvěry. Dlouhodobé závazky jsou splatné déle než po jednom roce. Slouží k financování aktiv, která mají dlouhou životnost. Například se jedná o rozšíření podniku, pořízení strojů či jiných nemovitostí. (Dluhošová, 2021, s. 58-59)

Časové rozlišení pasiv

- Výdaje příštích období (například pozdě placené nájemné)
- Výnosy příštích období (například předem přijaté nájemné)

ROZVAHA			
AKTIVA		PASIVA	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A.	Vlastní kapitál
B.	Stálá aktiva	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let
		A.V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období
C.	Oběžná aktiva	B. + C	Cizí zdroje
C.I.	Zásoby	B	Rezervy
C.II.	Pohledávky	C	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C. II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení	D.	Časové rozlišení

Tabulka 1 - Struktura rozvahy

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Štekera, 2020, s. 21)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Jedná se o dokument, jenž nám zobrazuje základní hospodaření podniku. Jsou v něm pozorovány veškeré hospodářské pohyby v rámci běžného účetního období, ukazuje výši a cestu tvorby složek výsledku hospodaření po zdanění a jeho rozdělení. Výkaz zisků a ztrát se sestává ze stupňovitého uspořádání výnosů a nákladů za pozorované období. (Dluhošová, 2021, s. 59)

Zjednodušeně můžeme jeho základní princip zobrazit vztahem:

$$\text{výnosy} - \text{náklady} = \text{výsledek hospodaření před zdaněním}$$

(Vlastní zpracování dle: Dluhošová, 2021, s. 59)

U výnosů hovoříme o peněžním zobrazení výsledku hospodaření účetní jednotky. Nebere se však v potaz, jestli byla uskutečněna skutečná platba, tedy zda bylo za danou službu či výrobek opravdu zapláceno. Náklady jsou zobrazením spotřeby podniku. I zde nemá žádný význam, zda platba skutečně proběhla. (Scholleová, 2017, s. 18)

Hlavní rozdíl mezi rozvahou a výkazem zisků a ztrát spočívá v tom, že rozvaha nám zobrazuje aktiva a pasiva vždy k jednomu určitému okamžiku, ve kterém je sestavována. Výkaz zisků a ztrát nám ukazuje přehled o hospodářských operacích za určitý časový interval, většinou se jedná o jeden kalendářní rok. (Růčková, 2019, s. 124)

1.3.3 Výkaz cash flow

Výkaz cash flow neboli výkaz o peněžních tocích nám ukazuje skutečný přehled o pohybu finančních prostředcích v podniku. Obdobně jako výkaz zisků a ztrát se skládá z tokových veličin za danou dobu a těmi jsou příjmy a výdaje. (Scholleová, 2017, s. 27)

Výkaz o peněžních tocích nemá přesně určenou podobu, postupem času se ovšem začala používat určitá struktura, jež je nyní obecně užívána.

Cash flow z provozní činnosti

Spadají sem základní ziskové činnosti podniku, měl by být základem společnosti. Negativní cash flow z provozní činnosti více let po sobě je znakem vážných problémů.

Cash flow z investiční činnosti

Jako investiční činnosti můžeme prezentovat prodej a nákup dlouhodobého majetku.

Cash flow z finanční činnosti

Tato část nám ukazuje peněžní toky mezi věřiteli a vlastníky.

(Knápková, 2017, s. 53)

Výkaz o peněžních tocích může podnik sestavovat dvěma základními způsoby, a to přímou a nepřímou metodou. Přímá metoda sleduje příjmy a výdaje firmy za stanovené období. Nepřímá metoda pak upravuje výsledek hospodaření do pohybu finančních

prostředků. (Růčková, 2021, s.39)

1.4 Metody finanční analýzy

Při finanční analýze jsou rozlišovány dva navzájem provázané přístupy – technická a fundamentální analýza. (Sedláček, 2011, s. 7)

1.4.1 Fundamentální finanční analýza podniku

Je založena na mikro i makro ekonomickém prostředí podniku. Zkoumá souvislosti mezi ekonomickými i neekonomickými jevy. Požadavky na vzdělání analytika jsou mnohem vyšší než v předchozí analýze a je zapotřebí zkušených odborníků. Hlavními vstupními daty jsou kvalitativní informace o podniku a jeho blízkém a širokém okolí. Fundamentální analýza je vytvářena pozorováním následujících faktorů.

- Makroekonomické prostředí – aktuální ekonomická politika v zemi, inflace, nezaměstnanost, inflace a jiné vnější vlivy na podnik.
- Mikroekonomické prostředí – postavení zkoumaného subjektu na trhu, odvětví či konkurence.
- Podnik – v jaké životní fázi se podnik nachází.
- Plnění finančních cílů a plnění společenské odpovědnosti vůči subjektům, které podnik jakýmkoli způsobem ovlivňuje.

(Sedláček, 2007, s. 7-8, Kalouda, 2019, s.20)

1.4.2 Technická finanční analýza podniku

Při této části se na zkoumaný podnik nahlíží spíše jako na izolovanou jednotku. Využíváme při ní především matematicko-statistické a další kvantitativní metody. Vstupními daty pro tuto analýzu jsou hlavně ekonomická data a jiná tzv. „tvrdá“ data. Postup při analýze této části je obvykle následující.

- Příprava porovnávaných podniků a dat potřebných k analýze
- Zvolení metod a základní zpracování dat
- Pokročilé zpracování dat
- Navržení opatření na základě dané analýzy

Při aplikaci na různou problematiku se na základě nám dostupných dat nejčastěji využívají následující metody analýz.

- Analýza absolutních dat
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza poměrových hodnot
- Analýza soustav ukazatelů

(Sedláček, 2007, s. 9-10, Kalouda, 2019, s.20)

1.5 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza nám zkoumá majetkové a finanční struktury v podniku. Rozdělujeme ji na analýzu horizontální a vertikální. Horizontální analýza se používá při určení vývojových trendů podniku v čase. Vertikální analýza nám zobrazuje procentní podíl jednotlivých položek vůči dané základně. (Knápková, 2017, s. 65, s. 71)

1.5.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza, jinak označována jako vodorovná analýza či analýza časových řad, nám ukazuje trend zkoumaného ukazatele v čase. Odpovídá nám na otázku, jak se námi sledovaná položka změnila vůči předchozímu roku. Můžeme srovnávat dvě po sobě následující období nebo i více účetních období zaráz. Horizontální analýza vypočítává absolutní rozdíl v určených období a jeho procentuální změnu. (Scholleová, 2017, s. 167)

$$\text{absolutní změna} = \text{ukazatel}(t) - \text{ukazatel}(t - 1)$$

$$\text{změna v \%} = \frac{(\text{absolutní změna} * 100)}{\text{předchozí období}}$$

(Knápková, 2017 s. 71).

1.5.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza nám hodnotí jednotlivé položky majetku a kapitálu neboli strukturu pasiv a aktiv v námi zkoumané společnosti. Tato struktura nám zobrazuje složení hospodářských prostředků, jež jsou nezbytné pro veškeré ekonomické aktivity firmy a také nám zobrazuje jejich původ. Provádí se odshora dolů ve sloupcích, z toho důvodu je nazývána vertikální. Výhodou této analýzy je nezávislost na meziroční inflaci, umožňuje

nám tím srovnávání výsledků rozdílných let v daném podniku i možnost porovnávání různých firem navzájem. (Sedláček, 2011, s. 17)

Udává nám procentuální podíl jednotlivých položek ze zkoumaných účetních výkazů k námi zvolené základně, která nám označuje 100 %. Při rozboru rozvahy určujeme nejčastěji za zvolenou základnu celkovou výši aktiv nebo pasiv podle právě zkoumané struktury. Při výkazu zisků a ztrát jako základnu obvykle označujeme výši celkových nákladů a výnosů. (Knápková, 2017, s. 71)

$$\text{procentní podíl} = \frac{\text{položka}_i}{\text{položka}_n} * 100$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017 s. 71).

1.6 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů se využívá především k řízení finanční situace v podniku, zejména se zaměřuje na likviditu dané firmy. Zjišťuje se v ní převážně rozdíl mezi souhrnem určitých položek pasiv a aktiv. (Růčková, 2021, s. 47)

1.6.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál (ČPK) je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Pro udržení likvidity podniku je nezbytné mít přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými cizími zdroji. Čistý pracovní kapitál představuje část oběžného majetku, jenž je financovanou dlouhodobým kapitálem. (Knápková, 2017, s. 85)

Plusová hodnota tohoto ukazatele nám říká, že oběžná aktiva zkoumaná společností převažují nad jejími krátkodobými cizími zdroji neboli že část oběžného majetku je financována z dlouhodobých cizích zdrojů. Manažerský cíl je, aby čistý pracovní kapitál byl ve společnosti co nejvyšší, jelikož značí vyšší likviditu. V tom případě pak firma disponuje relativně volným kapitálem, který lze použít k hladkému provozu běžných aktivit. (Pevná, 2017, s.114)

Výpočet z hlediska manažerského

$$\check{C}PK = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

(Vlastní zpracování dle: Pevná, 2017 s. 114).

Výpočet z pohledu investorského:

$$\check{C}PK = (\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobý cizí kapitál}) \\ - \text{dlouhodobá aktiva}$$

(Vlastní zpracování dle: Pevná, 2017 s. 114).

1.6.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky jsou také nazývány peněžním finančním fondem. Oproti čistému pracovnímu kapitálu není tento ukazatel ovlivněn oceňováním majetku, což z něj činí spolehlivější indikátor okamžité likvidity v podniku. Nejvyšší stupeň likvidity je přiřazen fondu, který zahrnuje pouze hotovost a peníze na běžných účtech. Někdy mohou být do pohotových prostředků zahrnuty také některé peněžní ekvivalenty, jako jsou směnky, šeky nebo likvidní cenné papíry. (Sedláček, 2007, s. 38)

$$\check{C}PP = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková 2017, S. 71).

1.6.3 Čistý peněžně pohledávkový fond

Tento ukazatel představuje střední alternativní možnost mezi dvěma výše popsanými ukazateli. Nezahrnuje se při něm do oběžných aktiv výše zásob a můžeme při něm také odečíst těžce vymahatelné pohledávky. Dále se z upravených aktiv odečtou krátkodobé závazky. Zjištěná hodnota oběžného majetku by poté měla být přibližně rovna požadavkům na provoz podniku. Nízká hodnota majetku může vést k odmítnutí některých zakázek a tím bránit rozvoji společnosti. Naopak příliš vysoká hodnota může mít za následek zvýšené náklady firmy. (Sedláček, 2011, s. 38-41)

$$\text{čistý peněžně pohledávkový fond} = \\ = (OA - \text{zásoby}) - \text{krátkodobá pasiva}$$

(Vlastní zpracování dle: Sedláček 2011, s. 38-41).

1.7 Analýza poměrových ukazatelů

Mezi nejčastěji používané metody při finanční analýze patří analýza poměrových ukazatelů, jelikož se vypočítává z údajů veřejně dostupných účetních výkazů. Díky její časové nenáročnosti si můžeme rychle zjistit základní finanční zdraví podniku. Jak už napovídá název této analýzy, počítá se jako poměr dvou námi zvolených účetních položek. Ukazatele této analýzy můžeme rozlišovat na analýzu:

- Likvidity
- Aktivity
- Zadluženosti
- Rentability

(Růčková, 2019, s. 56).

1.7.1 Ukazatelé likvidity

Likvidita se definuje jako schopnost firmy směnit v co nejkratším časovém horizontu beze ztráty určité složky na peněžní hotovost. Vlastnost určitých složek se nazývá likvidnost. Vyvážená likvidita je pro společnost a její věřitelé velice důležitá, slouží k posouzení schopnosti daného podniku dostát svým krátkodobým závazkům. V případě, že je likvidita u zkoumané firmy příliš vysoká, můžeme z toho usoudit, že podnik má relativně hodně likvidních aktiv, a to značí dobrou schopnost dostát svým závazkům vůči věřitelů. Nicméně to také signalizuje nedostatečné využívání svých aktiv, jež by mohla být investována do výnosnějších příležitostí a neefektivní využívání svého kapitálu, čímž se snižuje rentabilita podniku. (Růčková, 2019, s. 57-58)

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita jinak označována jako likvidita 1. stupně. Ukazuje nám, jak by byla společnost schopná dostát svým krátkodobým závazkům pouze s využitím nejlikvidnějších aktiv. Mezi nejlikvidnější aktiva se označují pohotové platební prostředky, tudíž hotové peníze v pokladně či finanční prostředky na běžných účtech obchodovatelné cenné papíry a šeky. Počítá se tedy jako podíl pohotových platebních prostředků a krátkodobých závazků. Za ideální hodnoty okamžité likvidity se považují

hodnoty v rozmezí mezi 0,2 a 0,5. Avšak odchylka od těchto hodnot nemusí okamžitě značit finanční problémy podniku. (Růčková, 2019, s. 58-59; Scholleová, 2017, s. 179)

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prost\text{r}\acute{e}dky}{\text{kr\text{a}tkodob\acute{e} z\text{a}vazky}}$$

(Vlastní zpracování dle: Dluhošová, 2010 s. 83).

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita označována jako likvidita 2. stupně. Vypočítává se jako podíl oběžných aktiv očištěných o zásoby a krátkodobých závazků. Doporučené hodnoty, ve kterých by se měla pohotová likvidita pohybovat, jsou 1 - 1,5. To znamená, že v ideálním případě by měla výše prostředků odpovídat výši závazků podniku. Ten by tedy měl být schopný splatit své závazky, aniž by bylo zapotřebí prodávat svoje zásoby. Věřitelé jsou spokojenější v případě vyšší hodnoty, ta však nemusí být pozitivní pro podnik. Značí přebytek oběžných aktiv, jež jsou neefektivně využívána a nepřinášejí požadované výnosy. (Růčková, 2019, s. 59; Dluhošová, 2010, s. 83)

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{ob\text{e}žn\text{á} aktiva} - \text{zásoby}}{\text{kr\text{a}tkodob\acute{e} z\text{a}vazky}}$$

(Vlastní zpracování dle: Dluhošová, 2010 s. 83).

Běžná likvidita

Běžná likvidita, jinak zvaná likvidita 3. stupně, ukazuje poměr veškerých oběžných aktiv vůči krátkodobým závazkům. Ukazuje, jak by podnik dokázal pokrýt své závazky vůči věřitelům, pokud by přeměnil veškerá svá oběžná aktiva na peněžní prostředky. Doporučená hodnota této likvidity se nachází mezi 1,5 – 2,5. Tento ukazatel však nebere v potaz likvidnostní strukturu oběžných aktiv a při závazcích dobu jejich splatnosti. Nízké hodnoty mohou ukazovat na problémy solventnosti neboli na možné obtíže s plněním svých závazků v budoucnu. (Růčková, 2019, s. 59)

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{ob\text{e}žn\text{á} aktiva}}{\text{kr\text{a}tkodob\acute{e} z\text{a}vazky}}$$

(Vlastní zpracování dle: Růčková, 2019, s. 59).

1.7.2 Ukazatele aktivity

Tyto ukazatele nám přibližují, jak efektivně zkoumaný podnik dokáže využívat své prostředky investované do sebe. Zjišťujeme dobu obratu jednotlivých položek či velikost jednotlivých druhů. (Knápková, 2017, s. 107)

Obrat celkových aktiv

Ukazuje kolikrát otočíme naše aktiva za určité časové období. Minimální hodnota by měla být rovna jedné. Vyšší hodnota tohoto ukazatele obvykle naznačuje, že společnost efektivně využívá svá aktiva ke generování tržeb. Nižší hodnota značí špatnou vybavenost firmy a společnost by měla snížit svá aktiva či navýšit tržby. (Sedláček, 2011, s. 61; Knápková, 2017, s. 108)

$$\text{obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 107).

Obrat stálých aktiv

Narozdíl od předchozího ukazatele počítáme v jmenovateli pouze se stálými aktivy. Ukazatel může pomáhat podniku při rozhodování o nákupu dalšího dlouhodobého majetku. Vypočítané hodnoty porovnáváme s oborovým průměrem. Vypočítané hodnoty, které jsou nižší než průměr v oboru pozorovaného podniku nám říkají, že je potřeba omezit investice a navýšit využití výrobních kapacit v dané společnosti. (Sedláček, 2011, s. 61)

$$\text{obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

(Vlastní zpracování dle: Sedláček, 2011, s. 61).

Obrat zásob

Obrat zásob zobrazuje využívání zásob v podniku. Udává kolikrát je jednotlivá položka zásob prodána znovu naskladněna. Nevýhodou tohoto ukazatele je fakt, že zásoby se uvádějí v nákladových výších, zatímco tržby se počítají v tržních hodnotách. Pokud je vypočítaná hodnota nižší než oborový průměr zkoumané společnosti, může to znamenat,

že podnik drží zastaralé zásoby, čímž se podniku zvyšují například skladové náklady a klesá tak reálná hodnota držených zásob. (Sedláček, 2011, s. 61-62)

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

(Vlastní zpracování dle: Sedláček, 2011, s.62).

Doba obratu zásob

Zobrazuje průměrný počet dní, které stráví zásoby na skladě, než dojde k jejich zpracování či prodeji. Obvykle jsou hodnoceny jednotlivé druhy zásob hodnoceny zvlášť. (Vochozka, 2011, s. 25)

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/360}$$

(Vlastní zpracování dle: Vochozka, 2011, s.25).

Doba splatnosti pohledávek

Doba splatnosti pohledávek nám ukazuje dobu, kterou firma čeká na splacení již provedených tržeb či poskytnutých služeb od svých odběratelů. Pokud je toto časové období delší než doba splatnosti faktur, narůstají společnosti náklady. (Kislingerová 2010, s. 109)

$$\text{doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/360}$$

(Vlastní zpracování dle: Vochozka, 2011, s.25)

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků zobrazuje dobu, po jakou zůstávají závazky podniku nesplacené. Nebolí, za jak dlouho průměrně zaplatí zkoumaný podnik svým dodavatelům. Tato doba by měla být stejná jako doba splatnosti pohledávek. (Knápková, 2017, s. 109)

$$\text{doba splatnosti závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/360}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 109)

1.7.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti nám poskytuje o informace o rizikách míry zadluženosti společnosti. Pojmem zadluženost používáme, když podnik využívá cizí zdroje. Při této analýze se snažíme najít optimální poměr mezi cizím a vlastním kapitálem. Vysoká zadluženost znamená vyšší riziko pro podnik při splácení svých závazků, jelikož musí své závazky splácet, nehledě na to, jak se podniku vede. Avšak určitá zadluženost je pro firmu prospěšná, protože cizí kapitál je levnější než vlastní. Společnost využívá i tzv. daňového štítu, kdy pomocí nákladů na úroky z cizího kapitálu snižuje svůj zisk a snižuje výši daňové částky, jež by společnost musela hradit. (Růčková, 2019, s. 67; Knápková, 2017, s. 87)

Celková zadluženost

Celková zadluženost je jedním z významných ukazatelů zadluženosti. Jedná se o poměr mezi cizím kapitálem a celkovými aktivy. Vysoká hodnota značí vyšší riziko pro věřitele. Průměrné hodnoty jsou v jednotlivých odvětvích rozdílné, ale všeobecně je určeno, že průměrná zadluženost se pohybuje mezi 30-50%, hodnota od 50 do 70% se považuje za vyšší zadluženost podniku. Při celkové zadluženosti nad 70 % je podnik považován rizikový. (Rejnuš, 2014, s. 274; Knápková, 2017, s. 88)

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 108)

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti poměřuje velikost cizích zdrojů vůči vlastnímu kapitálu společnosti. Je hojně využívaný bankami při zvažování poskytnutí úvěru podniku. Banka sleduje změny tohoto ukazatele v čase, zda poměr klesá či roste. To informuje, do jaké míry mohou být nároky věřitelů v ohrožení. (Knápková, 2017, s. 89)

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 89)

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování ukazuje finanční nezávislost podniku, konkrétně do jaké míry je společnost schopna krýt celková aktiva za pomoci svých vlastních zdrojů. Za doporučenou hodnotu se u zdravých podniků považuje 50 %. Minimální hodnotou, pod kterou by neměl koeficient klesnout se považuje 30 %. Vyšší hodnota značí finanční stabilitu podniku, avšak v případě, že je hodnota vyšší než 1, značí překapitalizování zkoumané společnosti. (Sedláček, 2011, s. 64; Rejnuš, 2014, s. 274)

$$\textit{koeficient samofinancování} = \frac{\textit{vlastní kapitál}}{\textit{aktiva celkem}}$$

(Vlastní zpracování dle: Sedláček 2011, s. 64)

Doba splácení dluhů

Doba splácení dluhů ukazuje časové období, za které by měl být podnik schopen splatit své dluhy pomocí svého provozního cash flow. V dobrém případě by měl být trend tohoto ukazatele klesající. (Knápková, 2017, s. 90).

$$\textit{doba splácení dluhů} = \frac{\textit{cizí zdroje} - \textit{rezervy}}{\textit{provozní cash flow}}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 90)

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí nás informuje kolikanásobně zisk společnosti přesáhl její placené úroky. Pokud je hodnota nižší než 1, znamená to, že podnik není schopen splácet své úroky ze zisku, což značí špatnou finanční situaci podniku. Ideální hodnota dané ho ukazatele by se měla pohybovat od 3 výše. (Růčková, 2019, s. 68- 69; Scholleová, 2017, s. 183).

$$\textit{úrokové krytí} = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{nákladové úroky}}$$

(Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 89)

1.7.4 Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost vloženého kapitálu nám určuje, jaká je schopnost podniku

hospodařit za použití investovaných prostředků. Všeobecně platí, že čím rentabilnější firma, tím lépe hospodaří se svým kapitálem. Ukazatele rentability lze také označit jako poměr položek výsledků hospodaření a vloženého kapitálu či jiné zvolené základny. Zdravý podnik by měl v čase vykazovat růstový trend. (Růčková, 2019, s. 61; Scholleová, 2017, s. 177)

Ve finanční analýze se objevují tři kategorie zisku, které nalezneme ve výkazu zisků a ztrát.

- EBIT – zisk před odečtením úroků a daní. Ve výkazu zisků a ztrát jej nalezneme pod pojmem provozní výsledek hospodaření.
- EAT – zisk po zdanění, ten se nachází ve výsledků zisků a ztrát jako výsledek hospodaření za běžné účetní období.
- EBT – zisk před zdaněním. Tato hodnota je určena především pro akcionáře či potenciální investory.

(Růčková, 2019, s. 61; Dluhošová, 2010, s. 80)

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Jedním z hlavních rentabilit je rentabilita vloženého kapitálu. Dokáže nám ukázat, jak efektivně celkový kapitál, investovaný do podniku nezávisle na původu, ovlivňuje hospodářský výsledek. (Sedláček, 2011, s. 56)

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{celkový kapitál}}$$

(Vlastní zpracování dle: Sedláček, 2011, s. 56)

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

Rentabilita celkového kapitálu, jinak zvaná také jako produkční síla je nejdůležitějším ukazatelem rentability. Poměří se zisk s celkovými investovanými aktivy bez ohledu na původ. (Kislingerová, 2010, s. 98)

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

(Vlastní zpracování dle: Dluhošová, 2010 s. 80)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

ROE neboli rentabilita vlastního kapitálu je důležitým ukazatelem pro akcionáře, společníky a ostatní investory. Vyjadřuje, jak velká část čistého zisku připadá na každou korunu kapitálu, kterou akcionář či společník investoval. Rostoucí trend tohoto ukazatele naznačuje zlepšení výsledků hospodaření společnosti, snížení podílu vlastního kapitálu nebo pokles nákladů spojených s cizím kapitálem. (Hobza, 2015, s. 59)

$$ROE = \frac{EAT}{vlastní\ kapitál}$$

(Vlastní zpracování dle: Vochozka, 2011, s.23)

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb nám ukazuje ziskovou marži, kterou daný podnik dokáže tvořit. Výsledky se porovnávají s oborovým průměrem či podobnými podniky. Nízký výsledek vypovídá o tom, že podnik nedokáže tvořit dostatečný zisk ze svých služeb a výrobků nebo náklady na výrobek a službu jsou příliš vysoké. Rentabilita tržeb se vypočítává jako poměr výsledku hospodářství (před či po zdanění) a tržbami. (Růčková, 2019, s. 65-66; Scholleová, 2017, s. 177)

$$ROS = \frac{EBIT}{tržby\ z\ prodeje\ vlastních\ výrobků\ a\ služeb\ +\ tržby\ z\ prodeje\ zboží}$$

(Vlastní zpracování dle: Vochozka, 2011, s.23)

1.8 Analýza soustav ukazatelů

Oproti analýze poměrových ukazatelů, která zkoumá dílčí části finančního zdraví společnosti, se analýza soustav využívá ke zhodnocení celkového stavu podniku. Soustavy se obvykle sestavují jako souhrn jednotlivých vybraných ukazatelů, které

shrňeme pouze do jednoho čísla. Díky těmto soustavám poté dokážeme včas rozeznat problémy podniku. (Kubičková, 2015, s181)

Tyto modely lze rozdělit na dvě základní skupiny.

- Bankrotní modely
- Bonitní modely

(Kalouda, 2017, s. 80)

1.8.1 Bankrotní modely

Zkoumají především, zda je podnik schopen splácet své závazky a nehrozí v krátkém časovém horizontu bankrot. Tyto předpoklady obvykle vycházejí z toho, že podnik bude vykazovat předem problémy s čistým pracovním kapitálem, likviditou či rentabilitou vlastního kapitálu. (Růčková, 2019, s. 80)

Bankovní modely jsou

- Altmanovo Z-skóre
- Tafflerův model
- Model IN – Index důvěryhodnosti

(Knápková, 2017, s.132)

Altmanův model (Z-skóre)

Jeden z nejznámějších a hojně využívaných modelů. Obsahuje veškeré důležité ukazatele pro určení finanční situace podniku rentabilitu, likviditu, zadluženost a strukturu kapitálu. Pomocí výše Z-skóre můžeme určit v jaké situaci se společnost nachází. (Kislingerová, 2010, s.116)

V případě, že výsledek Z-skóre je vyšší než 2,99, můžeme tvrdit, že zkoumaná společnost je finančně zdravá. Věřitelé si můžou být jistí, že společnost v blízké době nebude čelit bankrotu. Pokud se výsledek pohybuje mezi hodnotami 1,23 a 2,89, podnik spadá do tzv. šedé zóny, kde je poměrně obtížné s jistotou určit finanční zdraví podniku. Výsledek s hodnotou pod 1,23 nás informuje o blížícím bankrotu společnosti. (Scholleová, 2017, s.

192)

$$Z = 0,717 * x_1 + 0,847 * x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,998x_5$$

(Vlastní zpracování dle: Scholleová, 2017, s. 192)

Kde:

X1 = čistý pracovní kapitál / celková aktiva

X2 = nerozdělený zisk minulých let / celková aktiva

X3 = EBIT / celková aktiva

X4 = vlastní kapitál / cizí zdroje

X5 = celkové tržby / celková aktiva

Index IN05

Tento index spadá do českých indexů a bere na zřetel ekonomické okolnosti v České republice. Indexy tedy můžou mít adekvátnější výsledky než jiné. Obdobně jako při Altmanovu modelu mají ukazatelé přiřazenou váhu. (Růčková, 2015, s. 135)

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E$$

(Vlastní zpracování dle: Sedláček, 2011, s.112)

Kde:

A = aktiva/ cizí kapitál

B = EBIT/ nákladové úroky

C = EBIT/ celková aktiva

D = celkové výnosy/ celková aktiva

E = oběžná aktiva/ krátkodobé závazky a úvěry

Hodnota	Stav podniku
IN > 1,6	Zdravá finanční situace podniku
0,9 < IN ≤ 1,6	„Šedá zóna“ (těžko určitelná finanční situace)
IN ≤ 0,9	Vážné finanční potíže, podnik v ohrožení

Tabulka 2 - Interpretace výsledků IN05

(Vlastní zpracování dle: Sedláček, 2011, s.112)

Tafflerův bankrotní model

Tento model se skládá z ukazatelů, které se soustřeďují na platební neschopnost podniku, ziskovost, likviditu, přiměřenost pracovního kapitálu a jiné. (Rejnuš, 2014, s. 289)

$$Z_t = 0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4$$

(Vlastní zpracování dle: Holečková, 2008 s.198)

Kde:

x_1 = zisk před zdaněním / krátkodobé závazky

x_2 = oběžná aktiva / cizí kapitál

x_3 = krátkodobé závazky / celková aktiva

x_4 = tržby celkem / celková aktiva

Hodnota	Stav podniku
$Z_t > 0,3$	Nulová pravděpodobnost bankrotu
$0,2 < Z_t < 0,3$	„Šedá zóna“ (těžko určitelná finanční situace)
$Z_t < 0,2$	Vysoká pravděpodobnost bankrotu

Tabulka 3 - Interpretace výsledků Tafflerova modelu

(Vlastní zpracování dle: Kubičková, 2015, s.224)

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Následující část bakalářské práce se zaměřuje na detailní analýzu současného stavu podniku Skromet s.r.o. Nejprve představuje tento podnik, poskytuje informace o jeho historii, struktuře a hlavních oblastech činnosti. Následně je provedena komplexní finanční analýza za roky 2019 až 2023 pomocí jednotlivých ukazatelů, které jsou detailně rozebrány v předešlé teoretické části práce. Tato analýza nám umožní zhodnotit aktuální finanční situaci podniku, identifikovat jeho silné stránky a oblasti, ve kterých je potřeba zlepšení.

Z výsledků finanční analýzy budou poté v následující kapitole předloženy vlastní návrhy na zlepšení stavu podniku se zaměřením na optimalizaci provozních procesů, zvýšení efektivity využití zdrojů a posílení konkurenceschopnosti podniku na trhu. Doporučení budou založena na důkladném porozumění prostředí, ve kterém podnik působí, a na analýze jeho vnitřních i vnějších faktorů ovlivňujících jeho výkonnost a dlouhodobou udržitelnost.

2.1 Skromet s.r.o.

Skromet s.r.o., dále také pouze Skromet, je česká společnost se sídlem v Rousínově nacházejícím se v blízkosti Brna, která byla založena v roce 1991. Už od svých počátků se zaměřuje na oblast zámečnictví a kovovýroby. V roce 2003 došlo k významnému kroku, kdy se společnost přeměnila na právnickou osobu, čímž posílila svou pozici na trhu a umožnila další rozvoj.

V současné době se společnost soustředí především na malosériovou výrobu. Firma Skromet poskytuje komplexní služby od fáze vývoje a projekce až po finální montáž. To znamená, že se nezaměřuje pouze na výrobu samotných produktů, ale také na jejich návrh, vývoj a realizaci. Síla společnosti spočívá nejen v jejích technologiích, ale také v týmu zhruba 35 kvalifikovaných zaměstnanců.

Díky svému odbornému know-how je Skromet s.r.o. schopen splnit nejnáročnější požadavky zákazníků a působit nejen na domácím trhu, ale také expandovat na zahraniční trhy. S důrazem na kvalitu, spolehlivost a inovace si firma získala důvěru svých klientů a upevnila svou pozici na trhu.

Datum vzniku a zápisu	18.8.2003
Spisová značka	C 44085 vedená u Krajského soudu v Brně
Sídlo	Kovalovice 172, 664 06 Viničné Šumice
IČO	269 03 784
Právní forma	Společnost s ručením omezením
Předmět podnikání	Zámečnictví, nástrojářství
Základní kapitál	200 000 Kč (splaceno 100 %)

Tabulka 4 - Základní informace o společnosti Skromet s.r.o.

(Vlastní zpracování dle: Justice.cz, 2024)

2.2 Pestle analýza

2.2.1 Politické faktory

Politická nařízení a situace v České republice mají zásadní vliv na provoz a stav podniku. Stabilita a průběžné monitorování nových nařízení vládnoucími stranami jsou klíčové pro podnikové rozhodování. Firma Skromet s.r.o., která se specializuje na poskytování svých služeb zahraničním firmám, musí pečlivě sledovat legislativní změny, a to zejména v oblasti vývozu svých výrobků a dovozu surovin nezbytných pro výrobu.

Jelikož Skromet s.r.o. převážně obchoduje s firmami v rámci Evropské unie, využívá výhod stabilního jednotného trhu, který Česká republika jako členský stát EU nabízí od roku 2004. Nicméně současná politická situace, zejména válka na Ukrajině a následné restriktce vůči Ruské federaci, mohou mít negativní vliv na obchodní prostředí této firmy.

Tyto události mohou vést ke změnám v oblasti mezinárodního obchodu a mít dopad jak na exportní, tak i na importní politiku České republiky. Je tedy nezbytné, aby Skromet s.r.o. pružně reagoval na tyto změny a adaptoval své obchodní strategie a postupy podle aktuálního politického prostředí.

2.2.2 Ekonomické faktory

Ekonomických faktorů, které mají nepřímo vliv na fungování společnosti, je velké množství. Mezi nejvýznamnější však můžeme řadit vývoj inflace, hrubého domácího produktu či nezaměstnanosti.

Inflace

Inflace značí růst cenové hladiny a významně ovlivňuje podnik. V roce 2022 jsme byli svědky inflace, která v důsledku napadení Ukrajiny a zvýšení nákladů na trhu s energiemi stoupla o více než 11 % za rok. Tento výrazný nárůst cen měl přímý dopad na fungování podniku, který musel rychle reagovat na nárůst nákladů na vstupy a zohlednit jej ve svých výrobních procesech. Podnik musel přehodnotit svou strategii cenového řízení, vyvážit náklady a zisky a možná i upravit své cenové politiky, aby udržel svou konkurenceschopnost na trhu.

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Inflace v %	2,8	3,2	3,8	15,1	10,7

Tabulka 5 - Vývoj inflace v letech

(Vlastní zpracování dle: Český statistický úřad, 2024)

Hrubý domácí produkt

Hrubý domácí produkt (HDP) je dalším klíčovým faktorem, který má vliv na podnikovou činnost. HDP se používá k měření celkové výkonnosti ekonomiky České republiky a vyjadřuje peněžní hodnotu všech statků a služeb vytvořených v daném období.

V tabulce sledující vývoj HDP v posledních letech můžeme pozorovat významný pokles v roce 2020, který byl způsoben pandemií COVID-19. Tento pokles odráží dopady opatření, učiněných ve snaze omezení šíření viru, na ekonomiku, uzavírání podniků, omezení obchodu a pokles spotřeby.

Následně jsme pozorovali mírný růst a stagnaci v roce 2023, která byla způsobena poklesem spotřeby domácností v důsledku vysoké míry inflace. Když ceny stoupají rychleji než příjmy, domácnosti mohou omezit svou spotřebu, což má negativní dopad na ekonomiku jako celek.

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Vývoj HDP v %	3	-5,5	3,5	2,4	-0,4

Tabulka 6 - Vývoj HDP v letech

(Vlastní zpracování dle: Český statistický úřad, 2024)

Nezaměstnanost

Třetím důležitým faktorem je nezaměstnanost. Ta se pohybovala mezi 2-3 % a v posledním roce vzrostla na 3,7 %. To může být pozitivním vlivem pro rozhybaní ekonomiky, jelikož se na trhu objevilo více pracovní síly.

Rok	2019	2020	2021	2022	2023
nezaměstnanost	2	2,6	2,8	2,2	3,7

Tabulka 7 - Nezaměstnanost v letech

(Vlastní zpracování dle: Český statistický úřad, 2024)

2.2.3 Sociální faktory

Dostupnost kvalifikované pracovní síly je klíčovým sociálním faktorem ovlivňujícím fungování společnosti. Pro podnik Skromet s.r.o., který se nachází v dobře osídlené a dobře dostupné oblasti mezi Brnem a Vyškovem, je dostupnost kvalifikovaných pracovníků naštěstí dostačující.

V této oblasti se nachází mnoho strojírensky zaměřených středních škol, které poskytují studentům ideální vzdělání pro práci v podniku Skromet s.r.o. Firma využívá tuto příležitost tím, že přijímá studenty těchto škol pro absolvování povinných praxí. Tato spolupráce umožňuje studentům získat praktické zkušenosti a zároveň podniku zajišťuje přístup ke kvalifikovaným pracovníkům.

V případě potřeby vysoce kvalifikovaných pracovníků může podnik využít také studenty Vysokého učení technického (VUT) se zaměřením na strojírenství. Tato spolupráce poskytuje studentům možnost uplatnit své znalosti a dovednosti v praxi a podniku opět poskytuje přístup ke specializovaným a vzdělaným pracovníkům.

Tento model spolupráce se vzdělávacími institucemi v regionu pomáhá podniku Skromet s.r.o. zajistit si dostatečně kvalifikovanou pracovní sílu a zároveň přispívá k rozvoji lokálního hospodářství a vzdělávacího systému.

2.2.4 Technologické faktory

Skromet s.r.o. aktivně sleduje trendy a nové technologie v oboru a usiluje o udržení kroku s konkurencí. S narůstajícími nároky na kvalitu, přesnost a rychlost ve výrobním procesu je nezbytné neustále investovat do inovací a modernizace firemního vybavení.

Mezi hlavní činnosti Skrometu patří třískové obrábění, ohraňování plechů, pálení na laseru a robotické svařování. Pro tyto činnosti firma uplatňuje moderní přístup využívající CNC (Computer Numerical Control) stroje. CNC stroje umožňují automatizovanou výrobu s vysokou přesností a efektivitou, což je klíčové pro dosažení optimálních výsledků v krátkém čase.

Investice do moderních CNC strojů umožňuje Skrometu efektivně reagovat na měnící se potřeby trhu a požadavky zákazníků. Tato technologická vylepšení také přispívají ke zlepšení celkové konkurenceschopnosti firmy a umožňují jí nabízet vysoce kvalitní výrobky a služby. (Skromet, 2024)

2.2.5 Legislativní faktory

Společnost Skromet s.r.o. se musí řídit platnými zákony v České republice, které upravují její činnost.

- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů
- Zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce
- Zákon č. 563/1991 Sb., zákon o účetnictví
- Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty
- Zákon č. 33/2020 Sb., o obchodních korporacích
- Zákon č. 89/2012 Sb. Občanský zákoník

(Zakonyprolidi.cz, 2024).

2.2.6 Ekologické faktory

Společnost Skromet s.r.o. si je vědoma významu ekologie a aktivně se snaží přispívat k ochraně životního prostředí. Společnost investovala do nových úsporných strojů a infrastruktury, což nejenže zvyšuje efektivitu výrobních procesů, ale také snižuje spotřebu energie a zvyšuje ekologickou udržitelnost provozu. Díky dotacím z Evropské unie byla firma Skromet schopna investovat do solárních panelů, čímž výrazně snížila svou energetickou náročnost a snížila svou závislost na tradičních zdrojích energie. Tato investice nejenže snižuje provozní náklady firmy, ale také pomáhá snižovat její uhlíkovou stopu a přispívá k ochraně životního prostředí. Podnik také pečlivě spravuje svůj odpad a má smlouvy o svozu odpadu se spolehlivými společnostmi specializujícími se na tuto činnost. Tímto způsobem firma minimalizuje svůj negativní dopad na životní prostředí a přispívá k udržitelnému nakládání s odpady.

2.3 Finanční analýza

Tato kapitola je zaměřena na provedení samotné finanční analýzy společnosti Skromet s.r.o. v letech 2019 až 2023. Jsou zde aplikovány postupy a znalosti popsané v teoretické části práce.

Pro provedení analýzy jsou využívány výkazy zisku a ztrát a rozvahy této společnosti za uvedené období. Tyto finanční dokumenty poskytují klíčové informace o výkonnosti a finanční situaci společnosti v průběhu času.

Cílem této analýzy je poskytnout komplexní pohled na finanční výkonnost a situaci společnosti Skromet s.r.o. v průběhu let 2019 až 2023, identifikovat klíčové trendy a faktory ovlivňující její výsledky a navrhnout strategie pro dosažení dlouhodobé finanční udržitelnosti a úspěchu.

2.3.1 Analýza absolutních hodnot

V této části je provedena analýza absolutních hodnot finančních ukazatelů společnosti. Tato analýza zahrnuje jak horizontální, tak vertikální analýzu. Tyto analýzy nám ukáží rozložení a vývoj položek v námi zkoumaných výkazech.

Horizontální analýza aktiv

V horizontální analýze jsou sledovány změny hodnot jednotlivých položek v jejich

absolutním i procentuálním vyjádření v porovnání s předchozími lety, konkrétně za období 2019 až 2023. Zaměřujeme se na změny aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty.

AKTIVA	2019/2020		2020/2021		2021/2022		2022/2023	
	v tis.	v %	v tis.	v %	v tis.	v %	v tis.	v %
Aktiva celkem	3793	9,20	6209	13,79	11739	22,92	3798	6,03
Stálá aktiva	2084	6,58	5010	14,84	2764	7,13	355	0,85
Dlouhodobý nehmotný majetek	-4	-100	222		-89	-40,1	-89	-66,9
Dlouhodobý hmotný majetek	2088	6,59	4788	14,18	2853	7,4	444	1,07
Dlouhodobý finanční majetek	0		0		0		0	
Oběžná aktiva	1703	18,03	1152	10,33	8890	72,28	3399	16,04
Zásoby	241	59,95	1204	187,2	761	41,2	-38	-1,46
Materiál	140	54,47	528	133,	462	49,9	-1	-0,07
Pohledávky	-84	-1,42	2903	49,9	5045	57,8	1351	9,81
Peněžní prostředky	1546	49,22	-2955	-63,0	3084	178	2086	43,31
Časové rozlišení aktiv	6	5,94	47	43,9	85	55,1	44	18,41

Tabulka 8 - Horizontální analýza aktiv

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Za období v letech 2019 a 2020 můžeme sledovat růst celkových aktiv o 9,20 %. Můžeme pozorovat, že stálá aktiva jsou téměř výhradně tvořena dlouhodobým hmotným majetkem, ten díky investicím v letech 2019 až 2020, jež společnost Skromet s.r.o. učinila, vzrostl o více než 2 miliony korun. U běžných aktiv můžeme pozorovat nárůst o 18 %, jenž byl především zapříčiněn pro podnik vysokým ziskem, ten se poté projevil v navýšení peněžních prostředků podniku v absolutní hodnotě o 1 546 000 Kč.

Mezi lety 2020 a 2021 pokračoval růst celkových aktiv podniku o 14,84 %. Dynamický nárůst aktiv svědčí o udržení pozitivního trendu a silném růstu společnosti. Důležitým faktorem bylo zvýšení dlouhodobého majetku o 14 %, což je výsledkem investic do moderních technologií a zařízení, jež podporují inovaci a konkurenceschopnost

společnosti na trhu. Oběžná aktiva se i přes prudký pokles peněžních prostředků navýšila o 10 %, a to díky výraznému vzrůstu cen materiálu, který se odrazil i na navýšení hodnoty zásob a růstu celkových pohledávek na 1,5násobek předchozí hodnoty.

V letech 2021 a 2022 můžeme nadále pozorovat trend růstu celkových aktiv, a to konkrétně o rekordních 22,92 %. Dlouhodobý hmotný majetek vykazuje růst o 7 %. Avšak hlavní příčinou růstu celkových aktiv byla oběžná aktiva, jež vzrostla o překvapivých 72,28 %. I zde se nadále projevovalo navýšení cen materiálů, ten vzrostl o 49,95 % a podpořil tím růst i ostatních položek oběžných aktiv. Zásoby vzrostly o 41,2 %. Významný růst můžeme pozorovat u pohledávek, jež vyrostly v absolutní hodnotě o 5 milionů korun. Zvýšený stav můžeme pozorovat i při peněžních prostředcích, ty vzrostly o 3 miliony, což je navýšení o 17,8 %.

V posledním pozorovaném období – v letech 2022 a 2023, můžeme pozorovat jisté uklidnění růstu, kdy celková aktiva vzrostla o 6 %, což je nejméně za celých pět pozorovaných let. U stálých aktiv můžeme vidět určitou stagnaci, kdy celkový nárůst byl pouze o 0,85 %. U oběžných aktiv se jednalo o růst 16 %. Na něm se podílel především nárůst pohledávek o 9,81 % a další navýšení peněžních prostředků o 43,31 %, v absolutních hodnotách o více než 2 miliony korun. U zásob a materiálů můžeme pozorovat udržení loňských hodnot či jejich mírný pokles.

Horizontální analýza pasiv

PASIVA	2019/2020		2020/2021		2021/2022		2022/2023	
	v tis.	v %	v tis.	v %	v tis.	v %	v tis.	v %
Pasiva celkem	3793	9,20	6209	13,79	11739	22,92	3798	6,03
Vlastní kapitál	8163	55,36	5906	25,78	18911	65,63	10615	22,24
Základní kapitál	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Ážio a kapitálové fondy	0		0		0		0	
Fondy ze zisku	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výsledek hospodaření minulých let	7438	146,2	8162	65,17	6905	33,38	9913	35,93
Výsledek hospodaření BÚO	725	7,68	-2256	-22,20	12006	151,86	702	3,53
Cizí zdroje	-4372	-16,51	288	1,30	-7181	-32,07	-6784	-44,60
Rezervy	0		0		0		0	
<i>Dlouhodobé závazky</i>	-3395	-20,78	-2821	-21,79	-3856	-38,08	-2693	-42,96
<i>Krátkodobé závazky</i>	-977	-9,64	3109	33,95	-3325	-27,11	-4091	-45,76
Časové rozlišení pasiv	2	28,57	15	166,6	9	37,50	-33	-100

Tabulka 9 - Horizontální analýza pasiv

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Hodnoty celkových pasiv rostly v souladu s trendem růstu celkových aktiv v jednotlivých letech, což je důsledkem bilančního principu, který požaduje, aby aktiva a pasiva byla vyrovnaná. Celková pasiva sledovala rostoucí trend v průběhu pozorovaného období, přičemž největší nárůst byl zaznamenán v letech 2021 a 2022, a to o 22,92 %.

Vlastní kapitál rostl každým rokem, nejvyšší přírůstky můžeme pozorovat v letech 2021 až 2022, kdy vlastní kapitál vzrostl o 65,63 %. Základní kapitál a fondy zůstávaly na stejné výši všechny pozorované roky.

Výsledek hospodaření minulých let je těsně spojen s výsledkem hospodaření v běžném období. V letech 2019 až 2020 se výsledek hospodaření mírně zvýšil o 7,68 %, avšak v roce 2021 došlo ke snížení o 22,2 % ve srovnání s předchozím rokem. V následujícím

období 2021 až 2022 však podnik dokázal vylepšit svůj výsledek hospodaření o pozoruhodných 12 milionů Kč, což představuje procentuální nárůst o 151,86 %. V posledním sledovaném období 2022 až 2023 se výsledek hospodaření v běžném období podařilo navýšit o 3,5 %.

Cizí zdroje se podniku dařilo ve sledovaných letech snižovat, výjimkou bylo období v letech 2020 až 2021, kdy cizí zdroje vzrostly o 1,3 %. Společnost nevytvářela žádné rezervy. Hlavní položkou cizích zdrojů jsou závazky, které dělíme na krátkodobé a dlouhodobé. U dlouhodobých závazků byl patrný klesající trend, kdy jejich hodnota postupně klesla v prvních letech o 20,78 %, následně o 21,79 %, poté o 38,08 % a v posledním sledovaném období dokonce o 42,96 %.

U krátkodobých závazků můžeme pozorovat nárůst pouze v letech 2020 až 2021 v hodnotě 3 109 000 Kč. V ostatních sledovaných letech krátkodobé závazky vykazovaly pokles.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

VZZ	2019/2020		2020/2021		2021/2022		2022/2023	
	v tis.	v %	v tis.	v %	v tis.	v %	v tis.	v %
Tržby z prodeje služeb	8861	18,74	22682	40,39	20523	26,03	-11358	-11,43
Výkonová spotřeba	3464	13,21	22912	77,18	2054	3,91	-9183	-16,80
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-238	-172,5	-557	557,00	394	-59,97	263	-100,00
Osobní náklady	1097	10,88	3046	27,2	2397	16,85	882	5,31
Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	0,56	582	23,05	468	15,06	953	26,66
Ostatní provozní výnosy	-3518	-91,90	256	82,58	-466	-82,33	1066	1066
Ostatní provozní náklady	148	94,87	-139	-45,72	-42	-25,45	69	56,10
Provozní výsledek hospodaření	858	7,14	-2906	-22,58	14786	148,42	-3276	-13,24
Finanční výsledek hospodaření	-62	5,71	357	-31,10	-156	19,72	89	-9,40
Hospodářský výsledek před zdaněním	796	7,29	-2549	-21,75	14630	159,52	-3187	-13,39
Daň z příjmu	71	4,77	-293	-18,81	2624	207,43		
Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	725	7,68	-2256	-22,20	12006	151,86	702	3,53
Čistý obrát za účetní období	5579	10,88	22959	40,37	20153	25,25	-10471	-10,47

Tabulka č.10: Horizontální analýza VZZ

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Podniku se v letech 2019 až 2022 dařilo každým rokem navyšovat své tržby z prodeje služeb. V letech 2019 až 2020 se tržby zvedly o 18,74 %. V následujícím roce přišlo rekordní navýšení, a to o 22,6 milionů Kč, což představuje více než 40% nárůst.

Narůstající trend přetrvával i dále v roce 2022, kdy se tržby zvedly o 20 milionů Kč. V posledním ze sledovaných roků přišel konec narůstajícího trendu a pokles tržeb o 11,43 %.

Výkonová spotřeba, která zahrnuje náklady na provozované služby jako materiál, energie a další služby, měla tendenci růstu s výjimkou let 2022/2023, kdy došlo k poklesu o 16,8 %. Největší nárůst nákladů můžeme pozorovat v letech 2020 a 2021, kdy výkonová spotřeba vzrostla v důsledku velkého zdražení cen energie a materiálu o téměř 23 milionů korun, což představuje více než 77% nárůst. Osobní náklady na zaměstnance rovněž ve všech pozorovaných letech rostly.

Provozní výsledek hospodaření v průběhu let kolísal, největší navýšení hodnoty můžeme pozorovat v letech 2021 až 2022 o 14 786 000 Kč. Finanční výsledek hospodaření zůstal stabilní a nezaznamenal výrazné změny.

Hospodářský výsledek v letech 2019 a 2020 vzrostl o 8 %, avšak následující rok přinesl pokles o 22,2 %. V období 2021 a 2022 došlo k rekordnímu nárůstu zisku o 12 milionů Kč, což představuje více než 150 % navýšení. V posledním sledovaném období došlo k zachování zisku na stejné úrovni.

Čistý obrát měl rostoucí tendenci až do roku 2023, kdy přišel pokles o 10,47 %.

Vertikální analýza aktiv

AKTIVA	2019	2020	2021	2022	2023
Aktiva celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Stálá aktiva	76,85 %	75,00 %	75,69 %	65,97 %	62,75 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,01 %	0,00 %	0,43 %	0,21 %	0,07 %
Dlouhodobý hmotný majetek	76,84 %	75,00 %	75,26 %	65,76 %	62,68 %
Dlouhodobý finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Oběžná aktiva	22,91 %	24,76 %	24,01 %	33,65 %	36,83 %
Zásoby	0,98 %	1,43 %	3,61 %	4,14 %	3,85 %
Materiál	0,62 %	0,88 %	1,81 %	2,20 %	2,08 %
Pohledávky	14,31 %	12,92 %	17,02 %	21,86 %	22,64 %
Peněžní prostředky	7,62 %	10,41 %	3,38 %	7,65 %	10,34 %
Časové rozlišení aktiv	0,24 %	0,24 %	0,30 %	0,38 %	0,42 %

Tabulka 10 - Vertikální analýza Aktiv

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Aktiva se skládají ze stálých aktiv, oběžných aktiv a časového rozlišení. Můžeme pozorovat, že ve sledovaném období větší část aktiv podniku tvoří stálá aktiva. Konkrétně dlouhodobý hmotný majetek, který tvořil v letech 2019–2021 okolo 76,5 % celkových aktiv.

V letech 2021 až 2023 byl však pozorován nárůst podílu oběžných aktiv na celkových aktivech. Největší podíl oběžných aktiv v tomto období tvořily pohledávky, které dosáhly až 22,64 % celkových aktiv. Tento nárůst vedl k poklesu podílu stálých aktiv na 65,97 % v roce 2022 a následně na 62,75 % v roce 2023.

Vertikální analýza pasiv

Pasiva	2019	2020	2021	2022	2023
Pasiva celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Vlastní kapitál	35,76 %	50,88 %	56,24 %	75,79 %	87,38 %
Základní kapitál	0,49 %	0,44 %	0,39 %	0,32 %	0,30 %
Ážio a kapitálové fondy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Fondy ze zisku	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	0,03 %
Výsledek hospodaření minulých let	12,34 %	27,82 %	40,38 %	43,82 %	56,17 %
Výsledek hospodaření BÚO	22,89 %	22,57 %	15,43 %	31,62 %	30,88 %
Cizí zdroje	64,22 %	49,10 %	43,71 %	24,16 %	12,62 %
Rezervy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Dlouhodobé závazky	39,64 %	28,76 %	19,76 %	9,96 %	5,36 %
Krátkodobé závazky	24,58 %	20,34 %	23,94 %	14,20 %	7,26 %
Časové rozlišení pasiv	0,02 %	0,02 %	0,05 %	0,05 %	0,00 %

Tabulka 11 - Vertikální analýza pasiv

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Pasiva se dělí na vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení. Ve sledovaných letech lze pozorovat významné změny v poměru mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji.

V roce 2019 převažovaly cizí zdroje, které tvořily 64,22 % celkových pasiv. Nicméně v průběhu pozorovaných let můžeme zaznamenat klesající trend v cizích zdrojích, zatímco vlastní kapitál podniku postupně roste.

Vlastní kapitál podniku byl díky úspěšnému hospodaření v minulých letech a v průběhu sledovaného období neustále navyšován. V roce 2023 dosáhl podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech rekordních 87,38 %, což naznačuje silnou finanční pozici podniku a schopnost financovat svou činnost z vlastních zdrojů.

Pokles v cizích zdrojích byl zejména patrný v dlouhodobých závazcích. Ty klesaly ze

39,64 % celkových pasiv v roce 2019 na 5,36 % v roce 2023. Trend vypovídá, že podnik snižuje svou závislost na dlouhodobém financování a preferuje financování z vlastních zdrojů. Krátkodobé závazky každým rokem klesaly ze 24,58 % v roce 2019 na 7,26 % poslední analyzovaný rok.

2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýzu rozdílových ukazatelů využijeme k posouzení finančního řízení podniku a k zjištění, v jaké míře je společnost Skromet s.r.o. likvidní. V následující analýze se zaměříme na tři ukazatele - čistý pracovní kapitál (ČPK), pro jehož výpočet využijeme manažerský přístup, dále čisté pohotové prostředky (ČPP) a čistý peněžně pohledávkový fond (ČPPF).

Čistý peněžní kapitál (ČPK)

V tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
ČPK	-690	1990	33	12248	19738

Tabulka 12 - ČPK

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Čistý pracovní kapitál se nacházel v negativních hodnotách pouze v roce 2019, v následujícím roce můžeme pozorovat nárůst a poté v roce 2021 opětovný pokles, ve kterém se však ČPK nedostalo do záporných čísel. V roce 2022 můžeme pozorovat prudký nárůst, jenž pokračoval i v roce 2023 na hodnotu 19 milionů korun. Pro výpočet čistého peněžního kapitálu byl využit manažerský přístup, jenž představuje rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Můžeme tedy prohlásit, že v současné době podnik Skromet s.r.o. disponuje dostatečnými financemi pro pokrytí nečekaných výdajů.

Čisté pohotové prostředky (ČPP)

V tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
ČPP	-6993	-4470	-10534	-4125	2052

Tabulka 13 - ČPP

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Čisté pohotové prostředky představují schopnost společnosti dostát svým krátkodobým závazkům pouze pomocí prostředků nejvyššího stupně likvidity – peněžními prostředky

na běžných účtech a pokladně. ČPP se nacházelo v záporných hodnotách až na rok 2023, kdy se výše čistých pohotových prostředků dostala na výši 2 milionů korun. Podnik byl tedy schopný v roce 2023 pokrýt své krátkodobé závazky pomocí svých finančních prostředků.

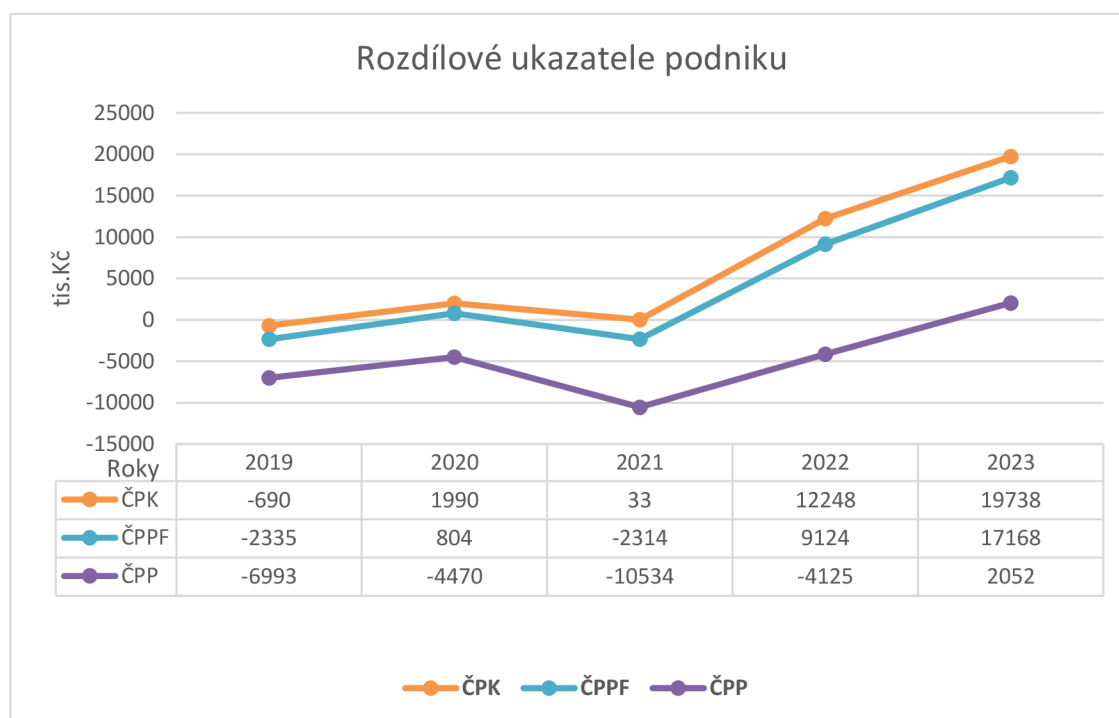
Čistý peněžně – pohledávkový fond (ČPPF)

V tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
ČPPF	-2335	804	-2314	9124	17168

Tabulka 14 - ČPPF

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Ukazatel nám značí rozdíl oběžných aktiv očištěných o zásoby, které představují nejhůře likvidní položku, a krátkodobých závazků. Jeho hodnota v letech 2019–2021 kolísala, až v roce 2022 začala narůstat. Růst pokračoval i v následujícím roce na hodnotu 17 milionů Kč.



Graf 1 – Vývoj rozdílových ukazatelů

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

V analýze poměrových ukazatelů se zaměříme na klíčové aspekty likvidity, rentability,

zadluženosti a aktivity. Sledovat budeme nejenom zjištěné hodnoty, ale i jejich srovnání s doporučenými standardy uvedenými v teoretické části práce a průměrnými hodnotami v daném odvětví, které jsme získali ze stránek Ministerstva průmyslu a obchodu. Podnik Skromet s.r.o. se zařazuje do odvětví zpracovatelského průmyslu, konkrétně výroba kovových konstrukcí.

2.3.3.1 Ukazatele likvidity

Likvidita je ukazatelem schopnosti podniku proměnit svá aktiva na finanční prostředky a pokrýt včas své závazky. Likviditu dělíme na běžnou, pohotovou a okamžitou. Pro každou z jednotlivých typů jsou stanoveny doporučené hodnoty, ve kterých by se měl podnik nacházet. Pokud se podnik pohybuje nad doporučeným rozmezím likvidity, může to naznačovat přebytečné finanční prostředky, které by mohl investovat do dalšího rozvoje nebo zhodnocení. Naopak, pokud podnik dosahuje nízkých hodnot, značí to jeho neschopnost dostát svým závazkům a může být varovným signálem pro finanční stabilitu podniku.

Likvidita	2019	2020	2021	2022	2023
Běžná	0,93	1,22	1,00	2,37	5,07
Pohotová	0,89	1,09	0,81	2,02	4,54
Okamžitá	0,31	0,51	0,14	0,54	1,42

Tabulka 15 - Ukazatele Likvidity

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Běžná likvidita

Běžná likvidita zobrazuje, kolikrát by byl podnik schopný oběžnými aktivy pokrýt své krátkodobé závazky. Doporučená hodnota této likvidity je v rozmezí od 1,5 do 2,5. Společnost Skromet s.r.o. nedosahovala doporučené likvidity v letech 2019 – 2021. Společnost nebyla v té době schopná krýt své závazky. V následujícím roce se jí však podařilo zvýšit svá aktiva a dosáhnout doporučené hodnoty. V roce 2023 můžeme vidět další nárůst na hodnotu 5,07, která značí, že podnik je dostatečně solventní. Avšak disponuje velkým množstvím aktiv, která by mohl lépe zvýhodnit.

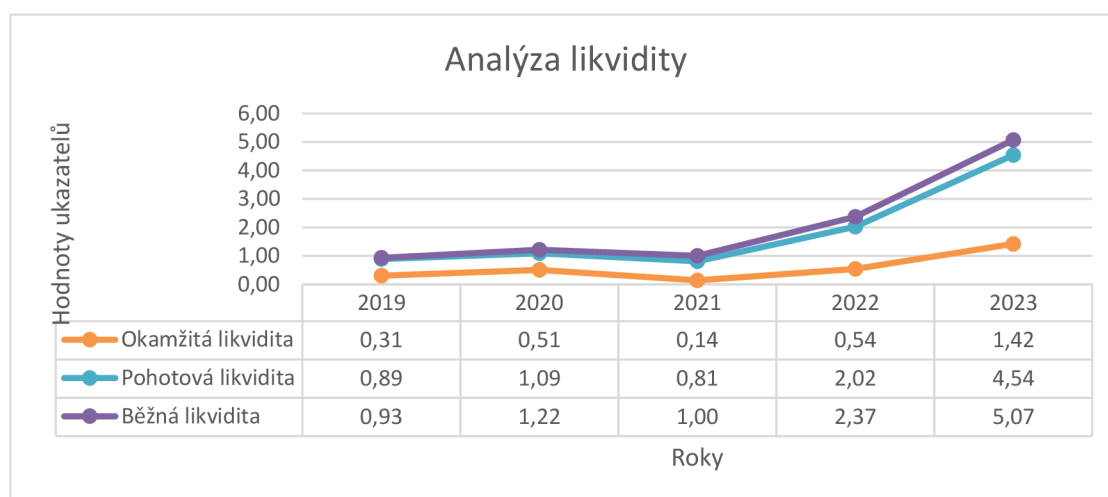
Pohotová likvidita

Doporučená hodnota pro pohotovou likviditu se obvykle pohybuje v rozmezí od 1 do 1,5. Pohotová likvidita je ukazatel, který očišťuje oběžná aktiva o zásoby jako nejméně likvidní položku a poté určuje, kolikrát tato čistá aktiva pokryjí krátkodobé závazky podniku.

Ve sledovaném období měla firma Skromet s.r.o. hodnoty pohotové likvidity pod doporučeným rozmezím v letech 2019 a 2021, kdy dosáhla svého minima 0,81. Tento stav může naznačovat možný nedostatek finančních prostředků na pokrytí krátkodobých závazků v těchto letech. Nicméně v období 2022 a 2023 pohotová likvidita firmy výrazně vzrostla a dosáhla hodnoty 4,54. Tento nárůst ukazuje, že podnik byl schopen zlepšit svou finanční stabilitu a získat více finančních prostředků.

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita je ukazatel, který hodnotí schopnost podniku pokrýt své krátkodobé závazky pouze pomocí peněžních prostředků. Doporučená hodnota pro okamžitou likviditu by neměla klesnout pod hranici 0,2. V případě společnosti Skromet s.r.o. byla okamžitá likvidita mírně pod doporučenou hranicí 0,14 v roce 2021. Nicméně s ohledem na zbylé sledované roky, které ukazují stabilní úroveň okamžité likvidity, lze konstatovat, že společnost Skromet s.r.o. drží dostatečné množství peněžních prostředků pro pokrytí nečekaných nákladů.

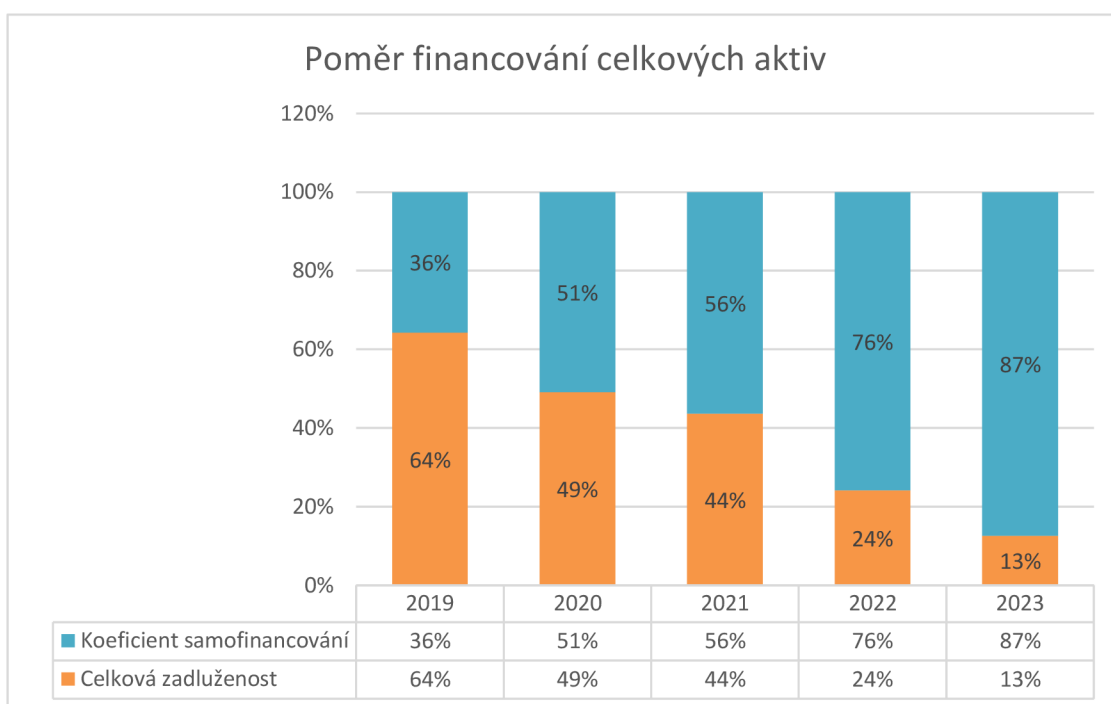


Graf 2 - Vývoj ukazatelů likvidity

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

2.3.3.2 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti poskytují důležité informace o poměru mezi vlastním a cizím kapitálem v podniku. Tyto ukazatele nám umožňují zhodnotit, do jaké míry je podnik zadlužen a jak velkou část jeho aktivity financuje z vlastních zdrojů. Je podstatné, aby podnik dokázal správně vyvážit využití vlastního a cizího kapitálu. Využívání cizích zdrojů může být výhodné, protože jsou obvykle levnější než vlastní zdroje, což má za důsledek zvýšení efektivity a výnosnosti kapitálu. Nicméně podnik by neměl být příliš závislý na cizím kapitálu, jelikož by mohl mít potíže s pravidelným splácením svých závazků, zejména v případě nepředvídatelných událostí nebo hospodářských krizí.



Graf 3 - Vývoj poměru financování celkových aktiv

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Celková zadluženost a koeficient samofinancování

Celková zadluženost je důležitým ukazatelem, který zobrazuje poměr cizích zdrojů vůči celkovým aktivům podniku. Čím vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko pro podnik, protože zvyšuje jeho závislost na cizím kapitálu. Ve sledovaném období dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2019, kdy činila 64 %. Nicméně od té doby se společnosti Skromet s.r.o. dařilo tuto hodnotu každým rokem snižovat, až na pouhých 13 %.

Koeficient samofinancování je spojen s předchozím ukazatelem celkové zadluženosti a

ukazuje, z jakého podílu kryje podnik svá aktiva vlastními zdroji. Graf na předchozí straně nám demonstruje, jakým způsobem se ve sledovaných letech měnil podíl financování celkových aktiv společnosti.

Roky	2019	2020	2021	2022	2023
Úrokové krytí	16,06	22,34	22,09	56,25	126,31
Doba splácení dluhů	3,05	1,83	1,93	0,97	0,47
Míra zadluženosti	180 %	96 %	78 %	32 %	14 %

Tabulka 16 - Ukazatele zadluženosti

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Doba splácení dluhů

Doba splácení dluhů měla ve sledovaných letech klesající trend. To kopíruje trend celkové zadluženosti. Nejlepší hodnoty dosáhla v roce 2023, kdy stačil 0,47 násobek provozního cashflow k pokrytí cizích zdrojů.

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti představuje poměr mezi cizím a vlastním kapitálem. I na tomto ukazateli můžeme pozorovat pravidelný pokles ve všech sledovaných letech, kdy podnik dokázal snížit svoji míru zadluženosti ze 180 % na nízkých 14 %. V současné době by tedy neměla být obtíž obdržet případnou půjčku od bankovních institucí.

2.3.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity poskytují informace o schopnosti efektivního využívání aktiv v podniku. Tyto ukazatele lze rozdělit do dvou hlavních kategorií: násobky a doby obratu jednotlivých položek aktiv.

Roky	2019	2020	2021	2022	2023
Obrat celkových aktiv	1,14	1,24	1,53	1,57	1,31
Obrat stálých aktiv	1,49	1,66	2,03	2,39	2,10
Obrat zásob	117,64	87,33	42,63	38,09	34,22

Tabulka 17 - Ukazatele aktivity

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Obrat celkových aktiv

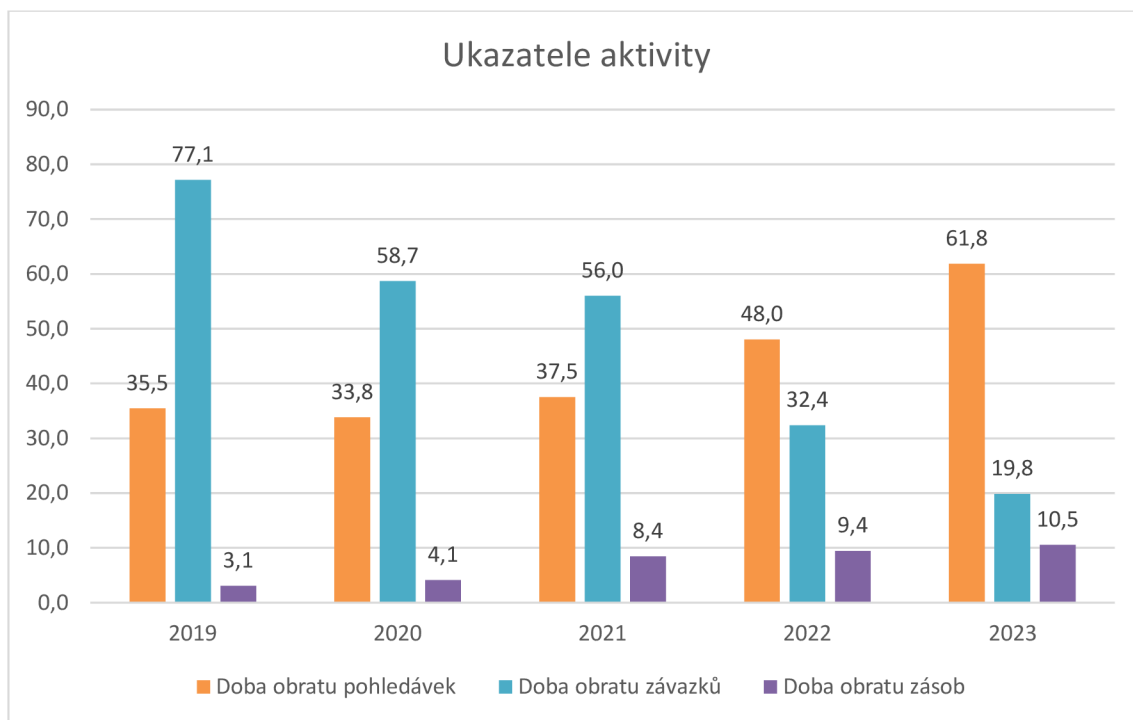
Obrat celkových aktiv je ukazatel, který udává, kolikrát za rok je schopen podnik obrátit svá aktiva. Tento ukazatel je důležitý pro hodnocení efektivity využívání aktiv v podniku. Minimální doporučená hranice, které by měl podnik dosáhnout, je 1. Ve sledovaném období dosáhl podnik ve všech letech hodnoty vyšší než 1, což naznačuje, že byl schopen efektivně využívat svá aktiva a obrátit je vícekrát za rok. Nejvyšší hodnota tohoto ukazatele byla naměřena v roce 2022, kdy dosáhla hodnoty 1,57.

Obrat stálých aktiv

Hodnota obratu stálých aktiv v letech 2019 až 2022 rostla, což naznačuje pozitivní vývoj využívání aktiv v podniku. Nejlepšího výsledku dosáhla společnost v roce 2022, kdy na 1 korunu vloženého kapitálu do stálých aktiv, utržil podnik 2,39 korun tržeb. Došlo ke mírnému poklesu hodnoty tohoto ukazatele na 2,1 koruny tržeb za každou korunu vloženého kapitálu do stálých aktiv.

Obrat zásob

Obrat zásob udává, kolikrát do roka dokáže společnost prodat a poté opět naskladnit své zásoby. V analyzovaném období obrat zásob klesá z hodnoty v roce 2019, kdy podnik dokázal otočit své zásoby 117krát, na 34krát v roce 2023. I přesto můžeme vidět, že množství, kolikrát dokáže společnost Skromet s.r.o. protočit své zásoby, zůstává na poměrně vysoké hodnotě.



Graf 4 - Ukazatele aktivity

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek představuje dobu, po kterou podnik průměrně čeká na jejich uhrazení. V pozorovaném období má tato doba spíše rostoucí, nejnižší hodnota byla v roce 2020, kdy podnik čekal na inkasování pohledávky 34 dní a poté rostla tato doba až na 62 dní v roce 2023, což nenaznačuje pozitivní vývoj a firma by měla lépe vymáhat své pohledávky.

Doba obratu závazků

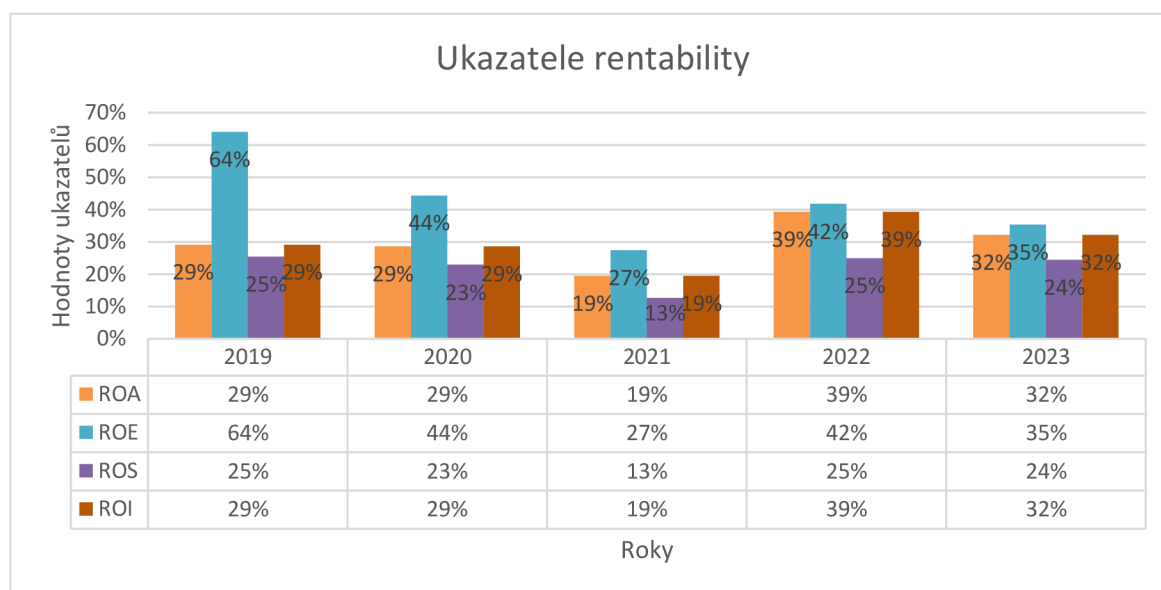
Doba obratu závazků vypovídá o platební disciplíně podniku. Vypočtená hodnota informuje o tom, jak dlouho trvá podniku dostat svým závazkům. Ve sledovaném období má tento ukazatel klesající trend. V roce 2022 klesla tato hodnota pod dobu obratu pohledávek, což znamená, že podnik dříve platí své závazky, než inkasuje platby od svých zákazníků. Minimální naměřená hodnota je v roce 2023, kdy podniku trvalo průměrně 19,8 dní zaplatit své dluhy.

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob nás informuje, kolik dní uskladňuje podnik své zásoby, než je prodá. V námi zkoumaném období pozorujeme narůstající trend. V roce 2019 trvalo podniku průměrně 3 dny, než je dokázal prodat. V současné době uskladňuje firma zásoby 10 dní. I přes tento nárůst jsou naměřené hodnoty nízké a podnik dokáže efektivně řídit své zásoby.

2.3.3.4 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability poskytují důležité informace o efektivitě hospodaření s jednotlivými zdroji podniku. Tyto ukazatele umožňují zhodnotit, jak efektivně podnik využívá svůj kapitál a generuje zisk. Budeme zkoumat několik klíčových ukazatelů rentability, mezi něž patří rentabilita aktiv, vlastního kapitálu, tržeb a vloženého kapitálu. Všeobecně platí, že čím je podnik rentabilnější, tím efektivněji využívá svůj kapitál a dosahuje lepších finančních výsledků.



Graf č.5: Ukazatele rentability

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

roky	2019	2020	2021	2022	2023
ROA	29 %	29 %	19 %	39 %	32 %
ROE	64 %	44 %	27 %	42 %	35 %
ROS	25 %	23 %	13 %	25 %	24 %
ROI	29 %	29 %	19 %	39 %	32 %

Tabulka 18 - Ukazatele aktivity

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Rentabilita aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv patří mezi jedny z nejdůležitějších ukazatelů. Vyjadřuje poměr mezi ziskem před zdaněním a celkovými aktivy. Ve sledovaném období rentabilita aktiv v čase kolísala, nejhoršího výsledku dosáhla v roce 2021, kdy hodnota byla 19 %. Avšak v následujícím roce vzrostla dvojnásobně. Poslední rok mírně klesla na 32 %. Ve všech letech však dosahovala kladných hodnot a podnik efektivně hospodařil se svým kapitálem.

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Rentabilita vloženého kapitálu dosahovala stejných hodnot jako rentabilita aktiv. Z důvodu zachování bilančního principu.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu ukazuje zisk, který vzniknul z kapitálu vloženého vlastníky. Podnik v námi zkoumaných letech vykazoval klesající trend. Nejvyšší hodnota byla v roce 2019, kdy výnosnost vlastního kapitálu byla rekordních 64 %. Nejhoršího výsledku poté podnik dosáhl roku 2021, kdy rentabilita klesla na 27 %. Poté podnik opět zlepšil své výsledky a v roce 2023 dosáhl rentability 35 %. Ve všech letech dosahovala kladných a také vyšších hodnot než rentabilita celkových aktiv. Což znamená, že výnosnost z vlastního kapitálu je vyšší než výdělečnost celkového kapitálu podniku.

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb pomáhá posoudit efektivitu přeměny tržeb na zisk. V pozorovaném období dosáhl tento ukazatel nejhoršího výsledku v roce 2021, kdy podnik dosáhl

ziskovosti 13 %. Nicméně v ostatních letech podnik dosahoval ziskovosti okolo 24 %, což naznačuje, že je vysoce ziskový a má vysokou marži na své výrobky. Tento stabilní a vysoký výsledek naznačuje dobrou efektivitu podniku při generování zisku z tržeb.

2.3.4 Analýza soustav ukazatelů

Za pomoci analýzy soustav ukazatelů dokážeme vyhodnotit finanční situaci podniku pomocí jednoho čísla. Dělíme je na bonitní a bankrotní modely. Bankovní modely nám zobrazují, zda podniku hrozí v blízké době nebezpečí bankrotu. Pro analýzu použijeme tři bankrotní modely - Altmanův model, IN05 a Tafflerovu diskriminační funkci.

Altmanův model

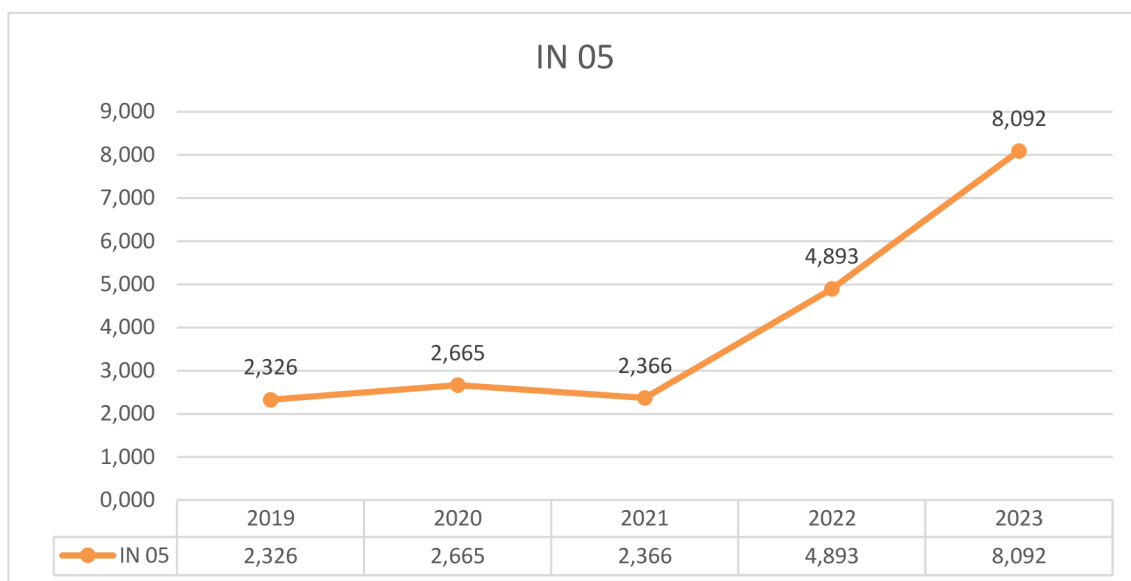
Z-skóre	2019	2020	2021	2022	2023
X1	-0,017	0,044	0,001	0,195	0,296
X2	0,123	0,278	0,404	0,438	0,562
X3	1,147	1,247	1,539	1,578	1,318
X4	0,557	1,036	1,287	3,138	6,924
X5	1,147	1,247	1,539	1,578	1,318
Z-skóre	5,036	5,823	7,200	8,306	9,006

Tabulka 19 - Altmanův model

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Jedním z nejpoužívanějších a nejznámějších modelů je Altmanův model. Pomocí něj dokážeme vypočítat Z-skóre, které vyjadřuje, v jaké finanční situaci se podnik nalézá. Hodnota vyšší než 2,9 se považuje za spodní hranici, podniky nacházející se nad ní jsou finančně zdravé a nehrozí jim blízký bankrot. Skromet s.r.o. se ve všech sledovaných letech nacházel nad touto hranicí a hodnota Z-skóre měla rostoucí tendenci.

IN 05

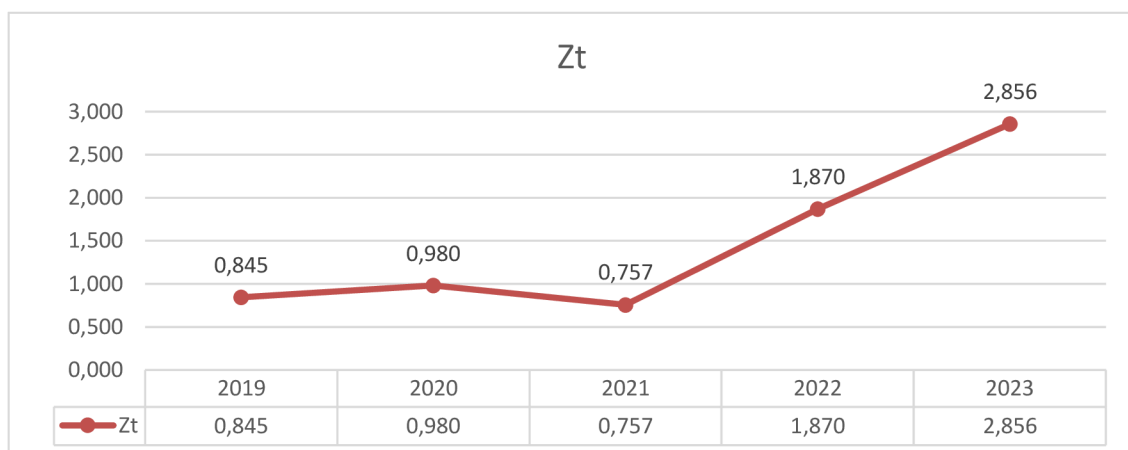


Graf 5 - IN 05

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

IN 05 je český index uveden v roce 2005 a je hojně využíván pro jeho jednoduchost a přesnost. Hodnoty nacházející se pod hranicí 0,9 poukazují na špatné finanční zdraví podniku a na jeho možný bankrot. Pokud se podnik nachází mezi hodnotami 0,9 a 1,6, spadá do tzv. šedé zóny, kdy podnik musí být na pozoru. Pokud podnik dosahuje hodnot nad 1,6, podnik je finančně zdravý. Můžeme pozorovat, že podnik se ve všech letech nacházel nad touto hranicí a je finančně stabilní.

Tafflerův bankrotní model



Graf 6 - Tafflerův bankrotní model

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)

Posledním použitým bankrotním modelem je Tafflerův. Hodnoty pod 0,2 značí u podniku blízký bankrot, pokud podnik nepodnikne okamžité kroky. Pokud se podnik pohybuje nad hranicí 0,3, je považován za neohrožený. Podnik ve všech letech dokázal tuto hranici překonat a nenachází se tak v nebezpečí bankrotu.

2.4 SWOT analýza

SWOT analýza je strategický nástroj, který slouží k posouzení silných a slabých stránek podniku, stejně jako k identifikaci příležitostí a hrozeb, které ovlivňují jeho prostředí. Silné a slabé stránky podniku jsou interní faktory, které ovlivňují jeho výkonnost a konkurenceschopnost. Příležitosti a hrozby jsou naopak externí faktory, které mohou ovlivnit prostředí, ve kterém podnik působí. SWOT analýza vychází z analýzy PESTLE a informací získaných z finanční analýzy, které poskytují důležité vstupy pro SWOT analýzu.

Silné stránky	Slabé stránky
<ul style="list-style-type: none"> • Vysoká rentabilita podniku • Nízká zadluženost • Vysoká likvidita podniku • Široká škála technologií • Krátká doba obratu zásob • Krátká doba obratu závazků • Lokalita • Moderní technologie • Stálý zákazníci 	<ul style="list-style-type: none"> • Žádný finanční majetek • Doba obratu pohledávek • Přebytečné množství neinvestovaných finančních prostředků • Jazyková bariéra při získávání zákazníků • Nezavedena kontrolní proces výroby • Malé prostory • Žádný vlastní produkt
Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> • Rozšíření exportu do zahraničí • Možnosti pro expanzi společnosti • Výstavba nových prostor • Investice do automatizace výroby • Vývoj vlastního produktu • Oslovení konečného zákazníka 	<ul style="list-style-type: none"> • Zdražení energií v důsledku války • Stagnace ekonomiky v ČR • Nový konkurent v blízkosti • Zdražení cen materiálů

Tabulka 20 - SWOT analýza

(Vlastní zpracování)

Silné stránky

Silnou stránkou podniku Skromet s.r.o. je jeho finanční stabilita a nízká zadluženost, což mu umožňuje investovat do nových technologií a rozšiřování svých prostor. Díky této finanční síle je podnik schopen snadno reagovat na změny a využívat příležitostí na trhu. Další silnou stránkou je široká škála technologií, které podnik využívá od vývoje po dokončovací práce. Rozmanitost technologií umožňuje firmě flexibilně reagovat na potřeby zákazníků a poskytovat komplexní služby. Důležitou výhodou je i strategická poloha podniku, který se nachází v blízkosti dálnice. Tato poloha umožňuje rychlé a efektivní vyvážení zboží a minimalizuje dobu, po kterou jsou zásoby uloženy na skladě.

Podnik si zakládá na své rodinné tradici a dlouhodobých vztazích se zákazníky. Díky těmto dlouholetým vazbám má Skromet stabilní zákaznickou základnu a vytváří si reputaci spolehlivého a důvěryhodného partnera.

Slabé stránky

Mezi slabé stránky podniku Skromet s.r.o. patří absence finančního majetku, který by mohl podniku přinášet zisk. A to i přesto, že podnik disponuje velkým množstvím finančních zdrojů, které by mohl investovat. Další slabou stránkou je zdvojnásobení doby obratu pohledávek během posledních pěti let. Tento trend naznačuje problémy s inkasem pohledávek. Omezené prostory, kterými podnik disponuje, jsou další slabou stránkou. Nedostatečná kapacita může brzdit rozvoj podniku a omezovat rozšíření produkce. Důležitou slabou stránkou je také nezavedení kvalitativních procesů při výrobě. Podnik nenabízí žádný vlastní produkt a je pouze subdodavatelem. Jazyková bariéra při oslovování nových zákazníků je další významnou slabou stránkou. Nedostatečná komunikace může brzdit expanzi zahraničí.

Příležitosti

Mezi příležitostmi, které podnik Skromet s.r.o. má, patří rozšíření exportu do zahraničí a oslovování koncových zákazníků. Tímto způsobem by podnik zvýšil svou přidanou hodnotu a rozšířil své tržby. Expanzí do zahraničí by podnik získal přístup k novým trhům a zákazníkům, což by mohlo vést k dalšímu růstu a posílení jeho pozice na trhu. Další příležitostí je možnost postavení nových výrobních prostor pro rozšíření výroby a nákup nových technologií. Rozšíření výrobních kapacit by umožnilo podniku zvýšit objem produkce a získání nových technologií.

Hrozby

Hrozbami pro podnik Skromet v současné době je především válka na Ukrajině, která může ohrozit stabilitu cen energií a materiálů. Další hrozbou je přítomnost nového konkurenčního podniku v blízkosti. Jednou z dalších hrozeb je celková stagnace ekonomiky v České republice. Pokles poptávky na trhu nebo snížení kupní síly zákazníků by mohlo vést k poklesu tržeb a omezení růstu podniku.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V závěrečné části bakalářské práce bych rád uvedl konkrétní návrhy a doporučení, které by mohly přispět ke zlepšení stávající situaci podniku Skromet s.r.o. Na základě provedené finanční analýzy a SWOT analýzy lze identifikovat několik oblastí, ve kterých by se podnik mohl zlepšit. Tyto oblasti jsou:

- Vysoká likvidita a přebytečné finanční prostředky
- Investice do měřicího zařízení
- Zkrácení doby pohledávek

3.1 Snížení peněžních prostředků

V části finanční analýzy jsme zaznamenali, že podnik dosahuje hodnot likvidit nad doporučené hodnoty. Analýza poukazuje na to, že podnik drží nadbytečné finanční prostředky, které nejsou efektivně využity, může to skutečně znamenat ztrátu příležitostí k investování a zhodnocení. V případě, že podnik držel v roce 2023 vysokou částku peněžních prostředků ve výši 6,9 milionů korun, je vhodné zvážit možnosti jejich efektivního využití, namísto toho, aby prostředky ležely nevyužité v bance a ztrácely na hodnotě kvůli inflaci.

Termínovaný vklad

Investování části nadbytečných finančních prostředků do termínovaných vkladů je rozumným řešením pro optimalizaci využití hotovosti podniku. Termínované vklady nabízejí stabilní výnosy v podobě úroků a zároveň zachovávají likviditu, kdy jsou prostředky dostupné po uplynutí doby vkladu. Tímto způsobem může podnik zhodnocovat své finanční prostředky s minimálním rizikem. Nabité úroky z termínovaných vkladů mohou být využity různými způsoby k prospěchu podniku. Mohou být reinvestovány do dalších investic nebo nových technologií v podniku, což by posílilo jeho růstový potenciál. Alternativně mohou být využity jako spoření pro plánovanou investici do nových provozních hal.

Při volbě banky vhodné k navrhované investici jsem se rozhodl ve prospěch Raiffeisenbank, která nabízí termínovaný vklad s dobou 12 měsíců a úrokem 3 % p. a..

Navrhovaná částka k investici činí 1 250 000 korun. Jednou z výhod této banky je možnost bezplatného výběru až 20 % vkladu v případě potřeby. Termínované vklady, ačkoliv možná nejsou nejvýhodnější formou investice z hlediska výnosnosti, poskytují minimální riziko a zajištění jistého výnosu. (rb.cz, 2024)

Investice	Kč
Investovaná částka	1 250 000
Úrok 3 %	37 500
Daň 15 %	5 625
Výsledný zisk	31 875

Tabulka 21 - Termínovaný vklad

(Vlastní zpracování)

3.2 Investice do měřicího zařízení

Firma Skromet s.r.o. se rozhodla investovat do nového měřicího přístroje – *Souřadnicového měřicího stroje Scirocco s motorickou polohovatelnou hlavou PH10MQ a spínací sondou TP20*. Zmíněná investice je zaměřena na zavedení nových kvalitativních procesů v podniku, které budou zaručovat zákazníkům nejvyšší kvalitu a přesnost. Již probíhá zřizování prostor pro tento nový stroj, jejichž náklady se odhadují na přibližně 10 000 Kč. Další náklady jsou spojené na zaučení obsluhy, které se odhadují ve výši dalších 15 000 Kč, stroj však nejede neustále, obsluha nemusí být speciálně vzdělaná a podnik je schopen pokrýt obsluhu stávajícími zaměstnanci. Navzdory těmto nákladům firma plánuje tuto investici využít k posílení svých měřicích kapacit a zlepšení kvality svých výrobků. Rozhodla se investovat do již použitého přístroje, čímž očekává úspory na nákladech spojených s jeho pořízením. Zároveň podnik plánuje dosáhnout úspor ve výši 100 000 Kč ročně, které dosud vynakládal za externí měření. Cena celého stroje je 24 980 EUR bez DPH, což při kurzu 24,93 Kč k dnešnímu datu (10.5.2024) činí 623 403 Kč. Cena včetně DPH se pak rovná 754 137,63 Kč.

Investice	Kč
Cena bez DPH	623 403
Ostatní náklady	25 000
Celkové náklady	648 403
Úspory ročně	100 000
Návratnost	6,48 let

Tabulka 22 - Náklady na měřicí stroj

(Vlastní zpracování)

Celkové náklady poté činí 648 403 korun, s roční úsporou přibližně ve výši 100 000 Kč. To by znamenalo, že návratnost investice by byla zhruba 6,5 roku. Nicméně primárním cílem této investice není pouze zvýšení zisku, nýbrž zajištění vyšší kvality a zatraktivnění podniku pro současné i potenciální nové zákazníky. Skromet s.r.o. má dostatečné vlastní zdroje na financování této investice, což by mu umožnilo pokrýt náklady bez zadlužení a zároveň by snížil své nadbytečné finanční prostředky. Investice by tedy nejen posílila konkurenceschopnost podniku, ale zároveň by přispěla k dlouhodobému vylepšení kvalitativních procesů a přitom by umožnila navýšit i odpisovou složku.

3.3 Snížení doby obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek u společnosti Skromet s.r.o. postupně narůstala po celé sledované období a dosáhla svého vrcholu na 61 dnech. Od roku 2022 překročila doba obratu pohledávek hodnotu doby obratu závazků, což představuje negativní trend pro podnik. Pohledávky Skrometu vycházejí z obchodních transakcí a možné je, že podnik by mohl zkrátit doby splatnosti svých faktur. Druhým z možných opatření by mohlo být zavedení úrokování pohledávek po splatnosti. Tím by podnik mohl vynutit včasné platby a zároveň by získal dodatečný zdroj příjmů ve formě úroků od zákazníků, kteří neplní své závazky včas. Tato opatření by mohla přispět ke zlepšení cash flow podniku a snížení rizika spojeného s neplatiči.

Opatření	Lhůta
Upozornění na zaplacení	7 dní pře splatností
2. upozornění na splacení	Den splatnosti
0,05% úroky	7-14 dní po splatnosti
1,5 % úroku	Více než 14 dní po

Tabulka 23 - Úrokování pohledávek po splatnosti

(Vlastní zpracování)

ZÁVĚR

Bakalářská práce byla vypracována za cílem zhodnocení finanční situace podniku Skromet s.r.o. v letech 2019 až 2023 za pomoci nástrojů finanční analýzy a vypracování návrhů na zlepšení stávající situace. Hlavními zdroji pro zpracování dané analýzy byla interní data poskytnutá společností Skromet s.r.o. ve sledovaných letech.

Práce je rozdělena na 3 hlavní části. První částí je literární rešerše týkající se základních teoretických východisek pro zpracování dalších částí. Jsou zde uvedeny jednotlivé ukazatele přibližující finanční stav podniku.

Druhou částí je samotné provedení finanční analýzy podniku. V úvodu této části je vypracována PESTLE analýza, jež zkoumá vnitřní a vnější prostředí podniku. Následně jsou zde provedeny výpočty jednotlivých ukazatelů. Na základě těchto ukazatelů, můžeme konstatovat, že společnost Skromet s.r.o. je finančně zdravý podnik, kterému v blízké době nehrozí bankrot. Hlavními silnými stránky podniku jsou vysoká likvidita, která v letech rostla, nízké zadlužení společnosti a vysoká rentabilita již podnik dosahuje. Mezi slabší stránky podniku se řadí dlouhá doba obratu pohledávek a přebytečné finanční prostředky. V závěru této části byla provedena SWOT analýza, jež shrnuje zmíněné a další silné a slabé stránky podniku.

V poslední části bakalářské práce shrnuji vlastní návrhy na zlepšení současného stavu podniku. Mé návrhy jsou zkrácení doby splatnosti a zavedení úročení pohledávek po splatnosti za účelem zkrácení doby obratu pohledávek. Dalším návrhem je investování přebytečných peněžních prostředků. Navrhuji tyto prostředky investovat na termínovaný vklad, jež poskytuje jisté zhodnocení a nízké riziko. Další formou investice je pořízení nového měřicího stroje, jež vylepšuje kvalitativní procesy v podniku.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

KALOUDA, František. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. ISBN 978-80-7380-778-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita, interakce*. Čtvrté vydání. Osnice: Ekopress, 2021. ISBN 978-80-87865-71-2.

ŠTEKER, Karel. *Finanční účetnictví*. [Praha]: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2020. ISBN 978-80-88330-02-8.

PEŠKOVÁ, Radka a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2012. ISBN 978-80-86730-89-9.

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. *Expert (Grada)*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.

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

JANHUBA, Miloslav; MÍKOVÁ, Marie; ROUBÍČKOVÁ, Jaroslava a ZELENKA, Vladimír. *Finanční účetnictví: obecné otázky. Beckovy ekonomické učebnice*. V Praze: C.H. Beck, 2016. ISBN 978-80-7400-614-2.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku. Finanční řízení*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.

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

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

HOBZA, Vladimír; HOBZA, Vladimír a SCHWARTZHOFFOVÁ, Eva. *Manažerská ekonomika: kapitoly k finanční analýze : výkladový text, příklady a případové studie*. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2015. ISBN 978-80-244-4889-3.

KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. *Beckova edice ekonomie*. V Praze: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

Hrubý domácí produkt (HDP) - Graf, 2024. Český statistický úřad [online]. Praha [cit. 2021-04-18]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/vyvoj-hrubeho-domaciho-produktu-v-cr-ve-stalych-cenach>

Inflace – míra inflace, 2024. Český statistický úřad [online]. Praha [cit. 2024-04-18]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/mira_inflace

Nezaměstnanost – nezaměstnanost, 2024. Český statistický úřad [online]. Praha [cit. 2024-04-18]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/zamestnanost-xb>

Sbírka zákonů ČR, 2024. Zákony pro lidi [online]. Zlín [cit. 2024-04-18]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/>

Výpis z obchodního rejstříku, s.r.o., 2024. Justice [online]. [cit. 2024 - 04 - 12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=606854&typ=PLATNY>

Terminovaný vklad RB. Online. Rb.cz. 2024. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/zhodnoceni-uspor/sporeni/terminovany-vklad>. [cit. 2024-05-09].

Skromet, s.r.o., 2024. Interní dokumenty společnosti.

Skromet s.r.o. Online. Skromet. 2024. Dostupné z: <https://www.skromet.cz/>. [cit. 2024-04-13].

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

BÚO	běžného účetního období
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPP	čisté pohotové prostředky
ČPPF	čistý peněžně pohledávkový fond
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	zisk po zdanění
EBIT	zisk před odečtením úroků a daní
EBT	zisk před zdaněním
HDP	hrubý domácí produkt
Kč	korun českých
OA	oběžná aktiva
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita vloženého kapitálu
VZZ	výkaz zisku a ztrát

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 - Struktura rozvahy	18
Tabulka 2 - Interpretace výsledků IN05	33
Tabulka 3 - Interpretace výsledků Tafflerova modelu.....	34
Tabulka 4 - Základní informace o společnosti Skromet s.r.o.	36
Tabulka 5 - Vývoj inflace v letech.....	37
Tabulka 6 - Vývoj HDP v letech	38
Tabulka 7 - Nezaměstnanost v letech	38
Tabulka 8 - Horizontální analýza aktiv.....	41
Tabulka 9 - Horizontální analýza pasiv	43
Tabulka 10 - Vertikální analýza Aktiv	47
Tabulka 11 - Vertikální analýza pasiv	48
Tabulka 12 - ČPK	49
Tabulka 13 - ČPP	49
Tabulka 14 - ČPPF.....	50
Tabulka 15 - Ukazatele Likvidity	51
Tabulka 16 - Ukazatele zadluženosti	54
Tabulka 17 - Ukazatele aktivity.....	55
Tabulka 18 - Ukazatele aktivity.....	58
Tabulka 19 - Altmanův model	59
Tabulka 20 - Termínovaný vklad.....	65
Tabulka 21 - Náklady na měřicí stroj	66
Tabulka 22 - Úrokování pohledávek po splatnosti	67

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 –Vývoj rozdílových ukazatelů.....	50
Graf 2 - Vývoj ukazatelů likvidity.....	52
Graf 3 - Vývoj poměru financování celkových aktiv	53
Graf 4 - Ukazatele aktivity.....	56
Graf 5 - IN 05.....	60
Graf 6 - Tafflerův bankrotní model	60

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1 Rozvaha v letech 2019 – 2023	76
--	----

Příloha 1 Rozvaha v letech 2019 – 2023

V tis. Kč	2019	2020	2021	2022	2023
Aktiva celkem	41226	45019	51228	62967	66765
Stálá aktiva	31681	33765	38775	41539	41894
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0	222	133	44
Dlouhodobý hmotný majetek	31677	33765	38553	41406	41850
Dlouhodobý finanční majetek					
Oběžná aktiva	9444	11147	12299	21189	24588
Zásoby	402	643	1847	2608	2570
Materiál	257	397	925	1387	1386
Nedokončená výroba	136	236	894	1157	1157
Poskytnuté zálohy na zásoby	9	10	28	64	27
Zboží					
Pohledávky	5901	5817	8720	13765	15116
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>1243</i>	<i>543</i>	<i>500</i>	<i>516</i>	
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>4658</i>	<i>5274</i>	<i>8220</i>	<i>13246</i>	<i>15116</i>
Krátkodobý finanční majetek					
Peněžní prostředky	3141	4687	1732	4816	6902
Časové rozlišení aktiv	101	107	154	239	283
Pasiva celkem	41226	45019	51228	62967	66765
Vlastní kapitál	14744	22907	28813	47724	58339
Základní kapitál	200	200	200	200	200
Ážio a kapitálové fondy					
Fondy ze zisku	20	20	20	20	20
Výsledek hospodaření minulých let	5087	12525	20687	27592	37505
Výsledek hospodaření BÚO	9437	10162	7906	19912	20614
Cizí zdroje	26475	22103	22391	15210	8426
Rezervy	0	0	0	0	0
Závazky	26475	22103	22391	15210	8426
<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>16341</i>	<i>12946</i>	<i>10125</i>	<i>6269</i>	<i>3576</i>
<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>10134</i>	<i>9157</i>	<i>12266</i>	<i>8941</i>	<i>4850</i>
Časové rozlišení pasiv	7	9	24	33	

(Vlastní zpracování dle interních dokumentů společnosti Skromet s.r.o.)