

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Finanční analýza vybraného podniku

Pavλίna Fišerová

© 2022 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Pavλίna Fišerová

Hospodářská politika a správa
Podnikání a administrativa

Název práce

Finanční analýza vybraného podniku

Název anglicky

Financial analysis of selected business

Cíle práce

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnotit hospodářskou situaci podniku ATAS elektromotory Náchod a.s., a to na základě vybraných metod finanční analýzy. Kromě zjištění ekonomického stavu podniku se práce snaží navrhnout možná řešení, která by vedla ke zlepšení finanční situace sledované společnosti.

Metodika

Bakalářská práce se skládá ze dvou částí, a to z části teoretické a z části praktické. Teoretická část se zabývá v první řadě všeobecným pojmem finanční analýza, jejími uživateli, jejím významem a s jakými zdroji dat pracuje. V druhé polovině teoretické části jsou pak popsány její ukazatelé a metody, které se ke zpracování finanční analýzy používají.

V praktické části je nejprve představena vybraná společnost ATAS elektromotory Náchod a.s. Podle teoretických poznatků je následně zpracována finanční analýza vybraného podniku, která je za sledované období 2015-2020.

Bakalářské práce je zpracována na základě odborné literatury a interních dokumentů vybrané společnosti za období 2015-2020.

Doporučený rozsah práce

40-60 stran

Klíčová slova

finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztrát, výsledek hospodaření, rentabilita, likvidita, aktivita, zadluženost, horizontální analýza, vertikální analýza

Doporučené zdroje informací

KNÁPKOVÁ, A. – PAVELKOVÁ, D. – REMEŠ, D. – ŠTEKER, K. *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

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

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.

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

Předběžný termín obhajoby

2021/22 LS – PEF

Vedoucí práce

prof. Ing. Jaroslav Homolka, CSc.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 7. 12. 2021

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 10. 2. 2022

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 15. 03. 2022

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Finanční analýza vybraného podniku" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 15.03.2022

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala prof. Ing. Jaroslavu Homolkovi, CSc. za všechnu pomoc, cenné rady, připomínky a celkově za veškerou ochotu při konzultacích ohledně zpracování této bakalářské práce.

Finanční analýza vybraného podniku

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá finanční analýzou vybraného podniku ATAS elektromotory Náchod a.s. Práce si především klade za cíl, a zhodnotit finanční zdraví podniku v letech 2015-2020, a to na základě vybraných metod finanční analýzy. V případě zjištění nedostačujících výsledků má práce dále za cíl navrhnout možná řešení, která mohou vést ke zlepšení finanční situace. Pro zhodnocení finančního zdraví podniku byla zpracována analýza absolutních a poměrových ukazatelů.

Na základě vybraných metod finanční analýzy bylo zjištěno, že se hospodářská situace vybraného podniku pohybuje v přijatelných hodnotách a finanční zdraví podniku je uspokojující. Finanční analýza také odhalila, že se firma i přes mimořádná opatření zvládla v roce 2020 vypořádat s přicházející pandemií COVID-19 bez větších ztrát. Avšak jak velký dopad měla pandemie COVID-19 na hospodářskou situaci podniku, se ukáže až v průběhu dalších let.

Klíčová slova: finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztrát, výsledek hospodaření, rentabilita, likvidita, aktivita, zadluženost, horizontální analýza, vertikální analýza

Financial analysis of selected company

Abstract

The bachelor thesis scopes with the financial analysis of a selected company ATAS elektromotory Náchod a.s. The bachelor thesis is focused to evaluate the financial health of the company in the years 2015-2020, based on selected methods of financial analysis. In case of insufficient results, the work is also focused to suggest possible solutions that can contribute to improve the financial situation. An analysis of absolute and ratio indicators was created to evaluate the financial health of the company.

Based on selected methods of the financial analysis, it was found that the economic situation of the company is within acceptable values and the financial health of the company is satisfying. The financial analysis also revealed that despite the extraordinary measures, the company managed to deal with the upcoming COVID-19 pandemic in 2020 without major losses. However, the impact of the pandemic COVID-19 on the company's economic situation will be seen in the coming years.

Keywords: financial analysis, balance, profit and loss statement, economic result, profitability, liquidity, activity, indebtedness, horizontal analysis, vertical analysis

Obsah

1. Úvod.....	11
2. Cíl práce a metodika	12
2.1 Cíl práce	12
2.2 Metodika.....	12
3. Teoretická východiska	13
3.1 Finanční analýza.....	13
3.2 Význam finanční analýzy	14
3.3 Uživatelé finanční analýzy	14
3.3.1 Externí uživatelé	15
3.3.2 Interní uživatelé.....	15
3.4 Zdroje finanční analýzy	16
3.4.1 Rozvaha.....	16
3.4.1.1 Aktiva	18
3.4.1.2 Pasiva	19
3.4.2 Výkaz zisku a ztrát.....	20
3.4.3 Přehled o peněžních tocích	21
3.5 Metody finanční analýzy	21
3.6 Analýza absolutních ukazatelů	23
3.6.1 Vertikální analýza	23
3.6.2 Horizontální analýza	23
3.7 Analýza poměrových ukazatelů	24
3.7.1 Ukazatele rentability	25
3.7.2 Ukazatele likvidity	27
3.7.3 Ukazatele aktivity	28
3.7.4 Ukazatele zadluženosti.....	29
4. Vlastní práce	30
4.1 Představení firmy ATAS, a.s.....	30
4.2 Finanční analýza podniku.....	31
4.2.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	32
4.2.1.1 Vertikální analýza	32
4.2.1.2 Horizontální analýza	37
4.2.2 Analýza poměrových ukazatelů	44
4.2.2.1 Ukazatele rentability	44
4.2.2.2 Ukazatele likvidity.....	44
4.2.2.3 Ukazatele zadluženosti	45

4.2.2.4 Ukazatele aktivity	45
5. Závěr.....	47
6. Seznam použitých zdrojů	50
7. Přílohy	51

Seznam obrázků

Obrázek 1 – Základní charakteristika firmy ATAS, a.s.	30
Obrázek 2 - Logo firmy ATAS, a.s.	30

Seznam tabulek

Tabulka 1- Uživatelé finanční analýzy	14
Tabulka 2 - Struktura rozvahy	17
Tabulka 3 - Vertikální analýza celkových aktiv	32
Tabulka 4 - Vertikální analýza celkových pasiv	34
Tabulka 5 - Vertikální analýza celkových výnosů.....	35
Tabulka 6 - Vertikální analýza celkových nákladů	36
Tabulka 7 - Horizontální analýza aktiv (absolutní změna).....	37
Tabulka 8 - Horizontální analýza aktiv (relativní změna v %).....	38
Tabulka 9 - Horizontální analýza pasiv (absolutní změna)	39
Tabulka 10 - Horizontální analýza pasiv (relativní změna v %)	40
Tabulka 11 - Horizontální analýza výnosů (absolutní změna)	41
Tabulka 12 - Horizontální analýza výnosů (relativní změna v %)	41
Tabulka 13 - Horizontální analýza nákladů (absolutní změna)	42
Tabulka 14 - Horizontální analýza nákladů (relativní změna v %)	43
Tabulka 15 - Ukazatele rentability.....	44
Tabulka 16 - Ukazatele likvidity	44
Tabulka 17 - Ukazatele zadluženosti	45
Tabulka 18 - Ukazatele aktivity	45

Seznam tabulek

Graf 1 - Vývoj počtu zaměstnanců	31
---	-----------

Seznam příloh

Příloha 1 - Rozvaha aktiv.....	51
Příloha 2 - Rozvaha pasiv	52
Příloha 3 - Výkaz zisku a ztráty	53

Seznam použitých zkratk

CP – cenné papíry
DLM – dlouhodobý majetek
OA – oběžná aktiva
VH – výsledek hospodaření

ROA – rentabilita aktiv

ROCE – rentabilita dlouhodobých zdrojů

ROE – rentability vlastního kapitálu

ROS – rentability tržeb

VZZ – výkaz zisku a ztrát

1. Úvod

Efektivní plánování a investice jsou pro každý podnik zásadním krokem k dosažení úspěchu. Na základě toho podnik pravidelně provádí ekonomická rozhodnutí o budoucím plánování, která jsou nedílnou součástí finančního řízení podniku. Pro správné finanční řízení je nezbytné, mít informace o finančním hospodaření z minulosti, přítomnosti i budoucnosti. K tomu napomáhá finanční analýza, kterou můžeme chápat jako nástroj, který díky svým metodám a postupům dokáže získat potřebná data a určit jejich vývoj v čase. Ze získaných dat pak lze zhodnotit finanční zdraví firmy. Výsledkem finanční analýzy je také odhalení slabých a silných stránek finančního hospodaření podniku, díky kterému je možné také případně provést předběžná opatření a vyhnout se tak nepříjemným situacím, které by měly na podnik negativní dopad. Finanční analýza podniku je proto nezbytnou součástí finančního plánování.

Finanční analýza by se měla provádět pravidelně, aby podnik měl neustále přehled o finanční situaci podniku. Finanční analýza slouží nejen pro interní uživatele jako jsou manažeři či zaměstnanci, ale také pro externí uživatele jako jsou například banky, které se na základě získaných dat rozhodují o poskytování úvěrů. Zdrojem dat jsou pro finanční analýzu hlavní finanční výkazy společnosti, do kterých se řadí rozvaha a výkaz zisku a ztrát. Tyto finanční výkazy jsou veřejně dostupné. Do hlavních metod finanční analýzy patří analýza absolutních ukazatelů a analýza poměrových ukazatelů. Za pomoci metod finanční analýzy podnik získá informace například o své platební schopnosti, výnosnosti či zadluženosti. Finanční analýza také může zahrnovat informace o majetkové či kapitálové struktuře podniku. Je důležité volit takové metody, které odpovídají předem zadanému cíli.

Tato práce se zabývá finanční analýzou vybraného podniku ATAS elektromotory Náchod a.s., s cílem zhodnotit finanční hospodaření podniku a v případě nedostačujících výsledků navrhnout možná řešení, která by vedla ke zlepšení finanční situace sledované společnosti. Pro zhodnocení finančního zdraví podniku byla zvolena analýza absolutních ukazatelů a analýza poměrových ukazatelů.

2. Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnotit hospodářskou situaci podniku ATAS elektromotory Náchod a.s., a to na základě vybraných metod finanční analýzy. Kromě zjištění ekonomického stavu podniku se práce snaží navrhnout možná řešení, která by vedla ke zlepšení finanční situace sledované společnosti.

2.2 Metodika

Bakalářská práce se skládá ze dvou částí, a to z části teoretické a z části praktické. Teoretická část se zabývá v první řadě všeobecným pojmem finanční analýza, jejími uživateli, jejím významem a tím, s jakými zdroji dat pracuje. V druhé polovině teoretické části jsou pak popsány její ukazatele a metody, které se ke zpracování finanční analýzy používají.

V praktické části je nejprve představena vybraná společnost ATAS elektromotory Náchod a.s. Podle teoretických poznatků je následně zpracována finanční analýza vybraného podniku, která je za sledované období 2015-2020.

Bakalářská práce je zpracována na základě odborné literatury a interních dokumentů vybrané společnosti za období 2015-2020.

3. Teoretická východiska

3.1 Finanční analýza

Neodmyslitelnou součástí každého podnikatele je přijímání důležitých a dlouhodobých rozhodnutí finančního i nefinančního charakteru, při kterých by měl vždy provést jakousi investici své dosavadní činnosti a toho, jak se jeho činnosti promítají ve finanční výkonnosti a zdraví podniku – tzv. finanční analýzu. Finanční analýzu je zapotřebí provádět průběžně a řádně ji vyhodnocovat alespoň jednou ročně (Scholleová, 2017).

Finanční analýza je součástí finančního řízení, kde slouží jako zpětná informace o tom, čeho podnik v jednotlivých oblastech dosáhl, zda se mu podařily splnit nastavené cíle anebo naopak, kde došlo k situaci, které chtěl podnik předejít, nebo kterou nečekal (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Přestože odborná literatura představuje celou řadu způsobů, jak definovat finanční analýzu, tak se všichni autoři shodují na tom, že díky finanční analýze sledujeme, a především vyhodnocujeme finanční zdraví podniku. Finanční analýzu můžeme definovat jako:

*„Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku.“
(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017)*

„Finanční analýza je soubor činností, jejímž cílem je zjistit a komplexně vyhodnotit finanční situaci podniku.“ (Scholleová, 2017)

*„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech, jejich položek, agregovaných dat a rozbor vztahů a vývojových tendencí. Finanční analýzy v sobě zahrnují tři časové úrovně vyhodnocování – hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“
(Růžičková, Roubíčková, 2012)*

„Finanční analýza je formalizovanou metodou, která umožňuje získat představu o finančním zdraví podniku.“ (Vochozka, Šoltés, 2011)

3.2 Význam finanční analýzy

Obecným cílem finanční analýzy podniku je zaznamenat finanční zdraví podniku, tedy schopnost podniku zhodnocovat vložený kapitál. (Kiselačková, Šoltés, 2017).

Hlavní úlohou finanční analýzy je nepřetržité hodnocení ekonomické situace podniku, která je výsledkem kombinovaného působení ekonomických a neekonomických faktorů. Při interpretaci výsledků se pak musejí vzít v úvahu také samotné vlivy těchto faktorů (Růžičková, Roubíčková, 2012).

Finanční analýzu dále můžeme využít k rozhodování o investičních záměrech, o financování dlouhodobého majetku, k volbě optimální kapitálové struktury, při sestavování finančního plánu a podobně (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

3.3 Uživatelé finanční analýzy

„Za uživatele finanční analýzy můžeme považovat všechny, kteří se zajímají o výsledky hospodaření dané firmy, i když třeba z odlišných důvodů.“ (Růžičková, Roubíčková, 2012)

Získaná data o finančním zdraví podniku využívají, jak manažeři, tak i vrcholové vedení. Uživatelé finanční analýzy lze rozdělit na externí a interní (Vochozka, Šoltés, 2011).

Tabulka 1- Uživatelé finanční analýzy

Externí uživatelé	Interní uživatelé
<ul style="list-style-type: none">• Stát a jeho orgány• Investoři• Banky a jiní věřitelé• Obchodní partneři• Konkurence	<ul style="list-style-type: none">• Manažeři• Zaměstnanci• Odboráři

Zdroj: vlastní zpracování

Každá zájmová skupina dává přednost jiným druhům informací, a proto je důležité nejprve uvážit, pro koho se finanční analýza zpracovává (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

3.3.1 Externí uživatelé

Do skupiny externích uživatelů řadíme banky, investory, obchodní partnery, burzovní makléře, státní instituce, konkurenční podniky atd. Pro externí uživatele je zásadní zjistit, zda je společnost dostatečně solventní, jaký je její investiční potenciál, jaká je rizikovost investice do akcií společnosti apod (Finance v praxi, 2017)

Stát a jeho orgány – Stát a jeho orgány využívají data nejen na kontrolu vykazovaných daní, ale dále využívají informace o podnicích pro další účely, např. pro statistické průzkumy, rozdělování finančních výpomocí (subvence, dotace atd.), kontrolu podniku se státní účastí, Tento uživatel také sleduje finanční zdraví podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky (Vochozka, Šoltés, 2011).

Investoři – Investory můžeme chápat jako subjekty, které do podniku vkládají kapitál za účelem jeho zhodnocení. Investoři mají proto zájem o finančně-účetní informace, ze kterých mohou pozorovat, jaký má jejich vklad vývoj. To vše činí, neboť očekávají, že po určitém čase se jim nejenom tyto vložené prostředky vrátí, ale také, že získají něco navíc, ať už ve formě dividend či podílu zisku nebo prodejem zhodnocených akcií (Růžičková, Roubíčková, 2012).

Banky a jiní věřitelé – Nedílnou součástí úvěrových smluv je pravidelné předávání informací o finanční situaci podniku. Tito uživatelé využívají informace finanční analýzy právě proto, aby získali představu o finančním zdraví budoucího či existujícího dlužníka. Na základě získaných informací pak mohou věřitelé rozhodnout, zda danému podniku úvěr poskytnou, dále nastavit podmínky a výši poskytnutého úvěru (Vochozka, Šoltés, 2011).

Obchodní partneři – Obchodní partnery nejvíce zajímá, zda podnik zvládne hradit své závazky. Především jim jde o krátkodobou prosperitu, solventnost a likviditu (Růžičková, Roubíčková, 2012).

3.3.2 Interní uživatelé

Do skupiny interních uživatelů patří zejména finanční manažeři, finanční analytici a vlastníci společností. Pro interní uživatele je nejpodstatnější získávání dat pro rozhodování o optimální kapitálové struktuře, dividendové politice a cenách výrobků a služeb, které

slouží ke zjištění dostatečné likvidity, rentability společnosti atd. Pro vlastníky získané informace slouží pro kontrolu, zda manažeři zhodnocují jejich vložené prostředky a zvyšují hodnotu podniku (Finance v praxi, 2017).

Manažeři – Manažerům slouží získané informace jako zdroj dat především pro dlouhodobé a operativní řízení podniku. Získané informace také slouží, jako zpětná vazba zobrazující důsledky jejich předešlých rozhodnutí. (Růžičková, Roubíčková, 2012).

Zaměstnanci – Zaměstnanci díky finanční analýze mohou pozorovat, jak podnik prosperuje, což jim poskytne jistotu o stabilitě v oblasti mzdové a sociální (Vochozka, Šoltés, 2011).

3.4 Zdroje finanční analýzy

Zpracování finanční analýzy vyžaduje vhodný zdroj dat jakožto výchozí bod pro kvalitní zpracování a relevantní výsledky. Základní zdroje dat představují účetní výkazy podniku – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky. Řadu cenných informací obsahuje výroční zpráva (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Kvalita informací, která podmiňuje úspěšnost finanční analýzy, do značné míry závisí na použitých vstupních informacích. Informace proto musejí být nejen kvalitní, ale zároveň komplexní, neboť je nutné podchytit, pokud možno všechna data, která by mohla jakýmkoliv způsobem zkreslit výsledky hodnocení finančního zdraví firmy (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Finanční analýza jednoznačně vychází z různých informačních zdrojů, které mají odlišnou dostupnost, ale obecně je možno rozdělit je na informace interní a informace externí (Růžičková, Roubíčková, 2012).

3.4.1 Rozvaha

Podle Růžičkové (Růžičková, Roubíčková, 2019): „*Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav hmotného a nehmotného majetku (aktiva a zdrojů jejich financování (pasiva)) a to vždy k určitému datu.*“

Rozvaha slouží pro hodnocení konkrétní majetkové a finanční situaci, v jaké se v daný okamžik podnikatel nachází. Pro podnik je nezbytně nutné vytvářet přehled jednotlivých druhů (forem) majetku a zároveň vymežit, z čeho byly financovány (Růžičková, Roubíčková, 2012).

V rozvaze musí vždy platit bilanční princip, tj. celková aktiva se rovnají celkovým pasivům.

$$\text{AKTIVA} = \text{PASIVA}$$

Uspořádání a označování položek rozvahy je určeno v příloze č. 1 vyhlášky k zákonu o účetnictví pro podnikatele. Další podrobnější členění těchto položek lze provést za podmínky, že zůstane zachováno stanovené uspořádání (Šteker, Otrusínová, 2021)

Tabulka 2 - Struktura rozvahy

ROZVAHA			
AKTIVA		PASIVA	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I	Základní kapitál
B.I	DNM	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	DHM	A.III.	Fondy ze zisku
B.II	DFM	A.IV.	VH minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	VH běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	B. + C.	Cizí zdroje
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	B.	Rezervy
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

Zdroj: (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017)

3.4.1.1 Aktiva

Aktiva jsou vložené prostředky, které vznikly na základě minulých rozhodnutí a podniku přináší určitý hospodářský efekt (Vochozka, Šoltés, 2011).

Majetková struktura podniku představuje podrobnou strukturu aktiv podniku. Pro podnik aktiva vykazují celkovou výši ekonomických ukazatelů, jimiž podnik disponuje v určitém časovém okamžiku. Zdroje bývají označovány jako majetek podniku, jde-li o právní pojetí, a také jako kapitál, jde-li o finanční stránku ekonomických zdrojů (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Základním aspektem členění aktiv je především doba jejich upotřebitelnosti, případně rychlost a obtížnost jejich konverze v peněžní prostředky (likvidnost), aby bylo možné uhradit splatné závazky (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Podle Knápkové (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017) lze aktiva v rozvaze rozlišit na:

- Pohledávky za upsaný základní kapitál
- Dlouhodobý majetek
- Oběžná aktiva
- Časové rozlišení

Pohledávky za upsaný základní kapitál

Zachycují stav nesplacených akcií nebo podílů jako jednu z protipoložek základního kapitálu. Pohledávky jsou vázány na jednotlivé upisovatele, kterými mohou být společníci, akcionáři nebo členové družstva. Často tato položka bývá nulová (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek představuje část aktiv s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění stanovené účetní jednotkou. Dalším kritériem pro zařazení do dlouhodobého majetku je účel jeho využití v účetní jednotce. Účetní jednotky si pořizují tento majetek nikoli z důvodu jeho dalšího prodeje, ale k dlouhodobému užívání v rámci své podnikatelské činnosti nebo k dosažení prospěchu v podobě výnosů či kapitálového zhodnocení. Spotřeba dlouhodobého majetku probíhá postupně, a to prostřednictvím odpisů, které dávají hodnotu

dlouhodobého majetku do nákladů jednotlivých účetních období, ve kterých je majetek užíván a přináší výnosy. Některý dlouhodobý majetek (např. pozemky, umělecká díla, CP) může být také neodpisovaný, neboť se neopotrebovává, a naopak se v čase zhodnocuje. Dlouhodobý majetek lze rozdělit do tří základních skupin – hmotný, nehmotný a finanční (Šteker, Otrusínová, 2021).

Oběžná aktiva

Do oběžných aktiv se řadí krátkodobý majetek, který účetní jednotka drží, používá, či s ním disponuje po dobu rovnu nebo kratší než jeden rok. Jedná se zejména o peněžní prostředky a věcné položky majetku, u nichž se očekává, že se přemění na peněžní prostředky během jednoho roku. Mezi oběžná aktiva se řadí zásoby, které mohou mít formu zboží, materiálu či výrobku (výkonů, které vytváříme svojí činností), dále pohledávky, krátkodobý finanční majetek (krátkodobé dluhopisy, státní pokladniční poukázky atd.) a peněžní prostředky (Růžičková, Roubíčková, 2012).

Časové rozlišení

Časové rozlišení zaznamenává zůstatky účtů časového rozlišení nákladů příštích období (např. předem placené nájemné), komplexních nákladů příštích období a příjmů příštích období, což jsou např. provedené a dosud nevyúčtované práce (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

3.4.1.2 Pasiva

Strana pasiv představuje stranu zdrojů financování firmy, zároveň na této straně hodnotíme finanční strukturu analyzované firmy. Finanční strukturou se rozumí struktura podnikového kapitálu, ze kterého je majetek podniku financován. Strana pasiv není prioritně členěna podle hlediska času, jako tomu bylo u aktiv, ale z hlediska vlastnictví zdrojů financování. (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Vochozka (Vochozka, Šoltés, 2011) uvádí, že pasiva jsou tvořena třemi základními položkami:

- Vlastní kapitál
- Cizí zdroje
- Časové rozlišení

Vlastní (základní) kapitál

Základní kapitál představuje obecně peněžní vyjádření, a to jak souhrn peněžitých, tak i nepeněžitých vkladů všech vlastníků. Tyto vklady se vytváří při vzniku subjektu (účetní jednotky), který je považován v podstatě za trvalý, dlouhodobý zdroj financování majetku. Většina podnikatelských subjektů má právními předpisy stanoveno, kolik minimálně musí mít při svém vzniku základního kapitálu (Růžičková, Roubíčková, 2012).

Cizí zdroje

Cizí zdroje jsou dluhem společnosti, který musí být v různě dlouhém časovém horizontu uhrazen. Je zřejmé, že firma za něj platí úroky a také ostatní výdaje spojené se získáním tohoto kapitálu. Do cizích zdrojů řadíme rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky, bankovní úvěry a výpomoci (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Časové rozlišení

Časové rozlišení zaznamenává zůstatky výdajů příštích období (např. nájemné placené pozadu) a zůstatky výnosů příštích období, které obsahují např. předem přijaté nájemné, předplatné apod. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

3.4.2 Výkaz zisku a ztrát

Každý podnikatel zakládá podnik za účelem vytváření zisku a růstu podniku či přesněji jeho tržní hodnoty. Účetní výkaz, který sleduje výsledky hospodaření podniku, se nazývá Výkaz zisku a ztráty (Scholleová, 2017).

Výkaz zisku a ztráty je písemný souhrn, který zobrazuje přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Výnosy

Jsou peněžní vyjádření výsledků hospodaření podniku, a to bez ohledu na to, zda byla provedena skutečná peněžní transakce, tj. zda za dodaný výrobek nebo odvedenou službu bylo skutečně zapláceno (Scholleová, 2017).

Náklady

Jsou peněžní částky, které vznikají při získávání výnosů. Představují spotřebu výrobních činitelů nutných pro vytvoření výkonů. Odrážejí se ve snižování vlastního kapitálu (Vochozka, Mulač, Šiška, 2012).

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

3.4.3 Přehled o peněžních tocích

Po rozvaze, která sleduje stav majetku a kapitálu podniku a výsledovce (VZZ), která zachycuje výsledky hospodaření jako rozdíly mezi výnosy a náklady podniku, se ukazuje jako důležité mít přehled i o skutečných peněžích, které do podniku přicházejí a odcházejí z něj. Z toho důvodů se sestavuje třetí účetní výkaz, a tím je výkaz o peněžních tocích taktéž známý jako výkaz cash flow (Scholleová, 2017).

Výkaz cash flow zachycuje vznik a použití peněžních prostředků. Díky výkazu cash flow má podnik přehled o příjmech a výdajích podniku za dané období, přičemž je žádoucí, aby příjmy převyšovaly výdaje. Výkaz cash flow zobrazuje nejen vývoj finanční situace podniku, ale také identifikuje příčiny změn této situace (Vochozka, Mulač, Šiška, 2012).

3.5 Metody finanční analýzy

Zásluhou rozvoje matematických, statistických a ekonomických věd vznikla v rámci finanční analýzy řada metod k hodnocení finančního zdraví firmy. Všechny tyto metody lze s úspěchem aplikovat. Vždy je ovšem zapotřebí dbát na adekvátnost volby metod analýzy. Při volbě metod je v první řadě důležité určit, k jakému účelu se analýza zpracovává. Přesněji řečeno, metoda musí odpovídat předem zadanému cíli. Analýza potřebuje také čas a kvalifikovanou práci, s čímž jsou rozhodně spojeny náklady, které by měly být přiměřené návratnosti takto vynaložených nákladů. V poslední řadě musí, co nejkvalitněji využít všechna dostupná data. Každá použitá metoda nejenže musí mít vždy zpětnou vazbu na cíl, který má splnit, ale zároveň by u každého analytika či analytické společnosti měla z profesionálního hlediska fungovat sebekontrola, aby zajistila, že skutečně používané metody nejlépe splňují stanovené cíle (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Ve finančním hodnocení podniku se úspěšně jak pro interní užití, tak pro externí analytiku využívají metody finanční analýzy jako nástroj finančního managementu. Klasická finanční analýza obsahuje dvě navzájem propojené části:

- 1) Kvalitativní, tzv. fundamentální analýzu
- 2) Kvantitativní, tzv. technickou analýzu

Z hlediska času se setkáváme s rozdělením finanční analýzy na analýzu ex post, která je založena na retrospektivních datech a analýzu ex ante, orientovanou do budoucnosti, jejímž cílem je prolongovat současnou situaci a předvídat, jak se bude podnik v nejbližších letech vyvíjet a poukázat včas na jeho případné (finanční) ohrožení (Sedláček, Roubíčková, 2011).

Fundamentální analýza

Úlohou fundamentální analýzy je vyhodnocení spíše kvalitativních údajů o podniku, přičemž základní metodou analýzy je odborný odhad založený na empirických a teoretických zkušenostech analytika (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Technická analýza podniku

Technická analýza používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat a provádění (kvalitativního) ekonomického hodnocení výsledků. Postup analýzy obvykle zahrnuje čtyři etapy:

1. Charakteristika prostředí a zdrojů dat
2. Výběr metody a základní zpracování dat
3. Pokročilé zpracování dat
4. Návrhy na dosažení cílového stavu

Podle účelu, ke kterému analýza slouží, a podle dat, která používá, se rozlišuje:

- Analýza absolutních ukazatelů
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza poměrových ukazatelů
- Analýza soustav ukazatelů (Sedláček, Roubíčková, 2011).

3.6 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatelé umožní sledovat srovnání vývojových trendů v časových řadách (horizontální analýza) a dále se využívají k procentnímu rozboru komponentů (vertikální analýza) (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

3.6.1 Vertikální analýza

Autorka Knápková (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017) uvádí, že vertikální analýza spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu k jediné zvolené základně položené jako 100 %. Výše aktiv nebo pasiv slouží jako základna při rozboru rozvahy a pro rozbor výkazu zisku a ztráty se používají celkové výnosy nebo celkové náklady.

Při vertikální analýze se posuzují jednotlivé komponenty majetku a kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku. Ze struktury aktiv a pasiv je zjevné, jaké je složení hospodářských prostředků potřebných pro výrobní a obchodní aktivity podniku a z jakých zdrojů (kapitálu) byly pořízeny. Ekonomická stabilita podniku závisí na schopnosti vytvářet a udržovat vyvážený stav majetku a kapitálu (Sedláček, Roubíčková, 2011).

Aplikace této metody usnadňuje srovnatelnost účetních výkazů s předchozím obdobím a ve své podstatě také ulehčuje komparaci analyzovaného podniku s jinými firmami v tomtéž oboru podnikání. Posuzujeme přitom jak strukturu aktiv, tak strukturu pasiv. Struktura aktiv podává informace o tom, do čeho firma investovala svěřený kapitál a do jaké míry byla při investičním procesu zohledňována výnosnost. Z jakých zdrojů byl majetek pořízen, o tom naopak informuje struktura pasiv. S tím souvisí i všeobecně známý fakt, že krátkodobé cizí financování je levnější. Respektive čím delší je doba splatnosti zdroje, tím je dražší (Růžičková, Roubíčková, 2019).

3.6.2 Horizontální analýza

Tato analýza přejímá přímo data, která jsou získávána nejčastěji z účetních výkazů (rozvahy podniku a výkazu zisku a ztráty), příp. z výročních zpráv. Vedle sledování změn absolutní hodnoty, které se vykazují v čase nejčastěji s retrospektivou 3 až 10 let, se zjišťují také jejich relativní (procentní) změny. Změny jednotlivých položek výkazu se sledují

po řádcích, horizontálně, a proto je tato metoda nazývána horizontální analýzou absolutních dat (Sedláček, Roubíčková, 2011).

Jak už bylo zmíněno, úkolem horizontální analýzy je porovnání změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Vypočítává se absolutní výše změn a jejich procentní vyjádření k výchozímu roku (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017). K výpočtu využíváme následující vzorec:

$$\% \text{ změna} = \frac{(\text{absolutní změna} \times 100)}{\text{ukazatel}_{t-1}}$$

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

Pro co nejpřesnější interpretaci výsledků propočtu je nutné vytvořit dostatečně dlouhé časové řady (Růžičková, Roubíčková, 2019).

3.7 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou nejoblíbenější a také nejrozšířenější metodou finanční analýzy, neboť zprostředkovávají rychlý a nenákladný obraz o základních finančních charakteristikách podniku. Ve finanční analýze jsou pouze jakýmsi pomocníkem analýzy, neboť jejich výpočtem analýza nekončí, naopak spíše začíná (Sedláček, Roubíčková, 2011).

K tomu, aby bylo možné analyzovat vzájemné vazby a souvislosti mezi ukazateli, dáváme jednotlivé absolutní hodnoty do vzájemných poměrů. V rámci finanční analýzy se běžně setkáváme s utříděním ukazatelů do skupin, které měří určitou stránku finančního zdraví podniku. Tyto skupiny jsou však vnímány jako stejně důležité a rovnocenné (Scholleová, 2017).

Finanční poměrové ukazatele nejčastěji vychází z účetních dat, tj. z rozvahy a VZZ. Údaje zjištěné z rozvahy mají charakter stavových ekonomických veličin, ty zachycující veličiny k určitému datu. Údaje z výkazu zisku a ztráty charakterizují výsledky činnosti za určité období tzn. jsou intervalovými veličinami (Sedláček, Roubíčková, 2011).

3.7.1 Ukazatele rentability

Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. V několika zdrojích rentabilita bývá zaměňována výrazem „ziskovost“ a z tohoto důvodu, přestože vychází ze dvou základních účetních výkazů, a to z výkazu zisku a ztráty a z rozvahy, větší důraz se klade na výkaz zisku a ztráty. Ukazatele rentability jsou ukazatelé, kde se v čitateli vyskytuje nějaká položka odpovídající výsledku hospodaření a ve jmenovateli nějaký druh kapitálu. Co nelze ještě opomenout, je skutečnost, že za pomoci ukazatele rentability lze vyhodnotit celkovou efektivnost dané činnosti (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Všechny ukazatele rentability se dají interpretovat obdobně, protože sdělují, kolik korun zisku připadá na 1 Kč jmenovatele. Skupina ukazatelů rentability by měla obsahovat následující čtyři základní ukazatele:

1. Rentabilita aktiv (ROA)
2. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)
3. Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE)
4. Rentabilita tržeb (ROS) (Vochozka, Šoltés, 2011)

Rentabilita aktiv (ROA)

Ukazatel ROA je považován za klíčové měřítko rentability. Poměruje různé formy zisku s celkovými aktivy vloženými do podnikání nehledě na to, zda se jednalo o vlastní zdroj financování nebo o cizí (Vochozka, Šoltés, 2011).

Na rentabilitu aktiv lze narazit v několika podobách, ale jako nejvhodnější se jeví tvar s EBIT, tj. zisk před zdaněním a nákladovými úroky:

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

(Scholleová, 2017)

Rentabilita ROA umožňuje získat data o celkové efektivnosti firmy, o její výdělečné schopnosti nebo také produkční síle (Růžičková, Roubíčková, 2019).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Míra ziskovosti z vlastního kapitálu je ukazatelem, kterým získáme informaci o tom, zda jejich kapitál nese s sebou uspokojivý výnos a zda implementuje s intenzitou, která odpovídá velikosti jejich investičního rizika (Sedláček, Roubíčková, 2011). Výsledek tohoto ukazatele by měl být vyšší, než činí úroky z dlouhodobých vkladů.

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

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017)

Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE)

V čitateli jsou celkové výnosy všech investorů, které se skládají z čistého zisku pro akcionáře a úroky pro věřitele. Ve jmenovateli jsou pak dlouhodobé finanční prostředky, které má podnik k dispozici.

$$ROCE = \frac{\text{čistý zisk} + \text{úroky}}{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}}$$

(Sedláček, Roubíčková, 2011)

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb je velmi důležitá z pohledu efektivnosti podniku. V praxi se využívají minimálně dvě odměny konstrukce, které se liší v čitateli, kde lze použít buď čistý zisk anebo EBIT (Vochozka, Šoltés, 2011).

Do položky tržeb ve jmenovateli se nejčastěji zahrnují tržby, které tvoří provozní výsledek hospodaření, ale zde je možné zahrnout tržby veškeré, zejména použijeme-li namísto provozního výsledku hospodaření čistý zisk. V praxi se u tohoto ukazatele někdy setkáváme s názvem “ziskové rozpětí“ a slouží k vyjádření ziskové marže.

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

(Růžičková, Roubíčková, 2019)

3.7.2 Ukazatele likvidity

O ukazateli likvidity se dá říci, že srovnává to, čím je možné platit, s tím, co je nutno zaplatit. Lépe řečeno ukazatel likvidity vyjadřuje schopnost podniku hradit své krátkodobé závazky. Podle toho, jakou míru jistoty požadujeme od tohoto měření, dosazujeme do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnosti na peníze (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Okamžitá likvidita

Tato likvidita je měřítkem schopnosti podniku hradit právě splatné dluhy. Do čitatele se dosazují peníze, a to buď v hotovosti nebo na běžných účtech a jejich ekvivalenty, do kterých řadíme volně obchodovatelné krátkodobé CP, splatné dluhy, směnečné dluhy a šeky.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky} + \text{ekvivalenty}}{\text{okamžitě splatné závazky}}$$

(Sedláček, Roubíčková, 2011)

Ideální hodnota se pohybuje v rozmezí 0,2 – 0,5. Pokud se zjištěné hodnoty pohybují nad rámec ideálních hodnot, svědčí to o neefektivním využití finančních prostředků (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Běžná likvidita

Ukazatel běžné likvidity vyjadřuje, kolikrát pokrývá oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Při výpočtu ukazatele běžné likvidity by měla být zvážena struktura zásob a jejich realistické ocenění pro jejich prodejnost.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Hodnota ukazatele by se měla pohybovat je v rozmezí 1,5 – 2,5 (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017).

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita je zpřísněním likvidit běžné. Od běžných aktiv odečteme zásoby, které jsou nejhůře přeměnitelné na peníze.

$$\text{Pohotov likvidita} = \frac{\text{obžn aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krtkodob závazky}}$$

Ideln hodnota pohotov likvidity se pohybuje v intervalu 1 – 1,5 (Scholleová, 2017).

3.7.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity jsou měřítkem schopnosti podniku využívat investovan finanční prostředky a vázanost jednotlivých složíek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Tyto ukazatele nejčastěji mří počet obrátek jednotlivých zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu. Rozbor jejich výsledků odpovd na otázky, jak hospodaříme s aktivy a s jejich jednotlivými složíkami a také jak ovlivňuje toto hospodaření na vynosnost a likviditu (Ržikov, Roubíčková, 2019).

Obrat aktiv

Tento ukazatel mří, kolikrát se celkov aktiva obrt za rok. Hodnota tohoto ukazatele by měla dosahovat co nejvyšch hodnot. Minimln by měla být rovna hodnot 1.

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$$

(Vochozka, Őolts, 2011)

Obrat zásob

Vypoten hodnota informuje, kolikrát za rok se pemn zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opetovn nákup zásob.

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

(Scholleová, 2017)

Doba obratu zásob

Ukazatel vyjadruje, jak dlouho trvá doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy.

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{prumrn stav zásob}}{\text{náklady}} \times 360$$

(Knpkov, Pavelková, Remeš, Őteker, 2017)

3.7.4 Ukazatele zadluženosti

„Udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku, měří rozsah, v jakém podnik používá k financování dluhy (tedy zadluženosti podniku).“ (Sedláček, Roubíčková, 2011).

Celková zadluženost

Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti. Doporučená hodnota, na kterou se odvolává řada autorů odborné literatury, se pohybuje mezi 30 a 60 %. U hodnocení zadluženosti je však nutné respektovat nejen příslušnost k odvětví, ale samozřejmě i schopnost splácet úroky z dluhů plynoucí.

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

(Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017)

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti je podstatným faktorem pro banky při poskytování úvěru. Cizí zdroje by neměly překročit jeden a půl násobek hodnoty vlastního jmění, tj. optimální stav je nižší hodnota cizích zdrojů než vlastního jmění.

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

(Jadviščák, 2011)

Úrokové krytí

Kolikrát je zisk vyšší než úroky, nám udává tento poslední ukazatel. Jinými slovy nás ukazatel informuje o tom, kolikrát podnik zvládne krýt úroky z cizího kapitálu poté, co jsou uhrazeny všechny náklady související s produktivní činností podniku.

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{úroky}}$$

(Scholleová, 2017)

4. Vlastní práce

4.1 Představení firmy ATAS, a.s.

Obrázek 2 – Základní charakteristika firmy ATAS, a.s.

ATAS elektromotory Náchod a.s. – obchodní rejstřík, aktuální výpis	
Datum vzniku a zápisu	1. květen 1992
Spisová značka	B 603/KSHK Krajský soud v Hradci Králové
Obchodní firma	ATAS elektromotory Náchod a.s.
Sídlo	Bratří Čapků 722, 547 01 Náchod
Identifikační číslo	45534543
Právní forma	Akciová společnost

Zdroj: www.rejstrik-firem.kurzy.cz

Obrázek 1 - Logo firmy ATAS, a.s.



Zdroj: www.atas.cz

Firma ATAS, a.s. se zabývá nejen výrobou elektromotorů pro všeobecné použití, ale i výrobou motorů přizpůsobených podle požadavků zákazníků. V současné době firma funguje na dva provozy – v Náchodě a ve Velkém Poříčí. Hlavní sídlo se nachází v Náchodě. Firma z části obchoduje s českými firmami, hlavní část prodeje však míří do zahraničí. Každoročně má export největší podíl na tržbách, ten činí zpravidla okolo 70 % produkce. Mezi největší partnery spadá Německo, Švédsko, Slovensko, USA apod. Firma nabízí široký sortiment výrobků a služeb. Do konkrétních předmětů podnikání patří:

- výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
- projektování elektrických zařízení
- specializovaný maloobchod
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
- výroba strojů a zařízení pro určitá hospodářská odvětví
- testování, měření a analýzy
- příprava a vypracování technických návrhů
- nástrojářství
- zámečnictví
- kovoobráběčství
- výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd
- slévárnictví

Historie firmy

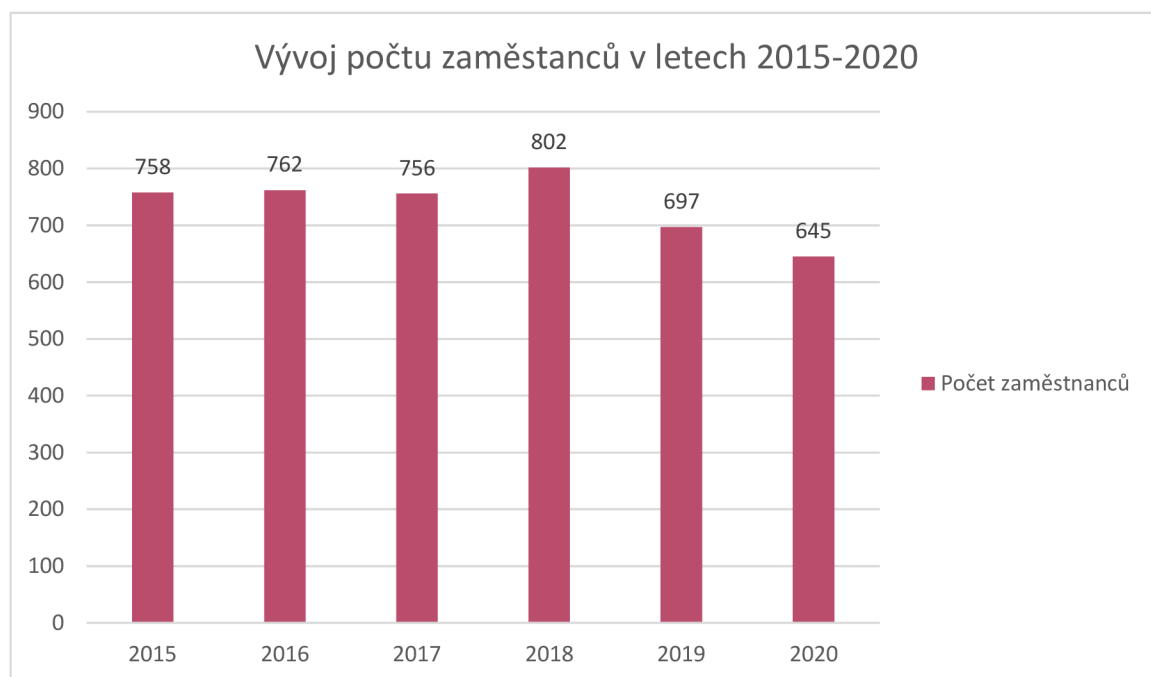
Historie společnosti ATAS, a.s. sahá až do roku 1928, kdy došlo k jejímu založení. Firmu založil pan Antonín Taichman a již od svého počátku sídlí ve městě Náchod. Přestože firma prošla velkým vývojem a různými změnami jako například znárodněním v roce 1948, zůstala u své hlavní specializace, kterou je výroba malých elektrických točivých strojů. O čtyřicet jedna let později od znárodnění společnosti byl podnik privatizován a od roku 1992 firma převzala ustanovení akciové společnosti pod jménem MEZ Náchod. O dva roky

později, roku 1994 se akcionáři shodli na změně názvu společnosti. Firma tak získala svůj původní název, pod kterým působí dodnes.

Zaměstnanci

Od roku 2019 se firma potýká s nedostatkem pracovních sil, a to především v dělnické profesi. Pokles počtu zaměstnanců lze vidět v následujícím grafu. Pokles počtu zaměstnanců je způsoben především přirozeným úbytkem, tj. odchodem do důchodu apod. ale také nedostatkem potencionálně vhodných zaměstnanců na trhu práce. Kvůli nedostatku pracovníků a pandemii COVID-19, kdy došlo k uzavření polských hranic (odkud dojíždí do firmy mnoho pendlerů), se firma potýkala v roce 2020 s personálními potížemi. Firma se proto snažila, co nejvíce využít agenturních zaměstnanců a pomoci brigádníků z řad studentů.

Graf 1 - Vývoj počtu zaměstnanců



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv 2015-2020 ATAS, a.s.

4.2 Finanční analýza podniku

V této kapitole je vypracována finanční analýza podniku ATAS, a.s. ve sledovaném období 2015–2020. Finanční analýza je zpracována na základě dat získaných z účetních výkazů, tj. z rozvahy a VZZ. Tyto výkazy jsou uvedené v příloze.

4.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

4.2.1.1 Vertikální analýza

Za pomoci vertikální analýzy, jak už bylo zmíněno v teoretické části, zkoumáme procentuální podíl jednotlivých položek na zvoleném základu. V případě majetkové struktury se jedná o celkovou strukturu aktiv a pasiv a v případě finanční struktury je zvoleným základem struktura celkových výnosů a nákladů.

1) Vertikální analýza aktiv

V následující tabulce je znázorněna vertikální analýza aktiv, která podává informace o tom, kolik z celkových aktiv podniku tvoří dlouhodobý majetek, kolik oběžná aktiva a kolik časové rozlišení. Pro lepší přehled byly zmíněné položky (kromě časového rozlišení) podrobněji rozčleněny, přičemž tvořily procentuální základ. Vertikální analýza celkových aktiv byla vypočítána dle následujícího vzorce:

$$\text{Vertikální analýza aktiv} = (\text{jednotlivé položky aktiv} / \text{aktiva celkem}) \times 100$$

Tabulka 3 - Vertikální analýza celkových aktiv

STRUKTURA AKTIV	Vertikální analýza celkových aktiv (%)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
AKTIVA CELKEM	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Dlouhodobý majetek	51,25 %	47,65 %	49,24 %	49,83 %	52,74 %	54,85 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,93 %	1,01 %	0,99 %	1,03 %	1,10 %	1,16 %
Dlouhodobý hmotný majetek	99,07 %	98,99 %	99,01 %	98,97 %	98,90 %	98,84 %
Dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	-	-	-
Oběžná aktiva	48,37 %	51,66 %	50,35 %	49,90 %	46,51 %	44,90 %
Zásoby	77,63 %	72,03 %	74,02 %	74,90 %	75,84 %	78,67 %
Pohledávky	20,78 %	17,38 %	21,61 %	23,10 %	19,32 %	19,26 %
Krátkodobý finanční majetek	-	-	-	-	-	-
Peněžní prostředky	1,59 %	10,60 %	4,37 %	1,99 %	4,84 %	2,07 %
Časové rozlišení aktiv	0,38 %	0,68 %	0,42 %	0,27 %	0,75 %	0,25 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Z výše uvedené tabulky je viditelné, že nelze určit pouze jednu položku, která by ve sledovaných letech měla stále největší podíl na celkových aktivech. Ve sledovaných

letech se na největším podílu nepravidelně střídají dlouhodobý majetek a oběžná aktiva. Naopak časové rozlišení aktiv ve všech letech tvoří na celkových aktivech nejmenší podíl. Dlouhodobý majetek má největší podíl v letech 2015, 2019 a 2020. Převažující položkou dlouhodobého majetku je dlouhodobý hmotný majetek, který má ve všech sledovaných letech téměř totožný podíl 99 %. Zbytek podílu na dlouhodobém majetku pak činí dlouhodobý nehmotný majetek, který je tvořen zejména položkou software. Společnost nevlastní žádný dlouhodobý finanční majetek. Oběžná aktiva mají největší podíl na celkových aktivech v letech 2016–2018. Ve všech sledovaných letech jsou dominantní položkou v oběžných aktivech zásoby, které mají podíl v průměru 75,5 %. Nejnižší podíl zaznamenaly v roce 2016, kdy i pohledávky klesly pod 20 %. Naopak velký nárůst až na hodnotu 10,6 % zaznamenaly v tomto roce peněžní prostředky, což bylo zejména ovlivněné navýšením dlouhodobých závazků vůči úvěrovým institucím.

2) *Vertikální analýza pasiv*

Vertikální analýza pasiv uvádí, kolik z celkových pasiv je tvořeno vlastním financováním, kolik cizími zdroji a kolik časovým rozlišením. Opět jako u vertikální analýzy aktiv byly tyto položky (kromě časového rozlišení) použity jako procentuální základ na jejich podléhající položky pro podrobnější vyobrazení financování podniku. Položka závazky byla ještě detailněji rozdělena na podíly krátkodobých a dlouhodobých závazků, přičemž položka celkové závazky tvořila procentní základ. Pro výpočet vertikální analýzy pasiv byl použit následující vzorec.

$$\text{Vertikální analýza pasiv} = (\text{jednotlivé položky pasiv} / \text{pasiva celkem}) \times 100$$

Tabulka 4 - Vertikální analýza celkových pasiv

STRUKTURA PASIV	Vertikální analýza celkových pasiv (%)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PASIVA CELKEM	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Vlastní kapitál	53,13 %	48,51 %	52,84 %	47,72 %	48,59 %	52,17 %
Základní kapitál	90,54 %	89,74 %	84,24 %	89,74 %	91,65 %	91,01 %
Ážio a kapitálové fondy	0,11 %	0,11 %	5,30 %	-1,65 %	0,92 %	1,28 %
Fondy ze zisku	7,44 %	8,54 %	8,85 %	10,42 %	11,41 %	7,37 %
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0,73 %	0,73 %	0,68 %	0,73 %	0,74 %	0 %
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1,17 %	0,89 %	0,93 %	0,75 %	-4,73 %	0,34 %
Cizí zdroje	46,25 %	50,45 %	45,66 %	50,78 %	51,16 %	47,04 %
Rezervy	5,10 %	3,42 %	4,13 %	2,87 %	0,54 %	3,57 %
Závazky	94,90 %	96,58 %	95,87 %	97,13 %	99,46 %	96,43 %
Dlouhodobé závazky	36,70 %	41,23 %	11,15 %	13,95 %	11,21 %	11,31 %
Krátkodobé závazky	58,20 %	55,35 %	84,72 %	83,18 %	88,25 %	85,12 %
Časové rozlišení pasiv	0,63 %	1,04 %	1,50 %	1,49 %	0,25 %	0,79 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Z pohledu celkových pasiv můžeme sledovat rovnoměrný poměr podílu vlastního kapitálu s cizími zdroji ve sledovaných letech. Cizí zdroje jsou ve značné míře tvořeny závazky, a to především těmi krátkodobými, což je pro podnik příznivé, neboť jak bylo zmíněno v teoretické části, levnější pro podnik je financování cizí a krátkodobé. Krátkodobé závazky v roce 2017 zaznamenaly nárůst na 84,72 % a od té doby neklesly pod hranici 80 %. Nejvýše zjištěný podíl závazků s hodnotou 99,46 % byl zaznamenán v roce 2019 v porovnání s předchozím rokem. Ve stejném roce došlo i k poklesu podílu vlastního kapitálu, který byl ovlivněn především skutečností, že VH běžného účetního období zaznamenal zápornou hodnotu (ztrátu) a podíl tak klesl o hodnotu 4,73 %. Ztráta byla uhrazena z investičního fondu, rezervního fondu a z nerozděleného zisku minulých let, což se projevuje v roce 2020. V tomto roce podíl fondů ze zisku klesl z 11,41 % na 7,37 % a podíl VH minulých let na hodnotu nula, neboť z těchto položek byla právě z velké části uhrazena ztráta. Je potřeba však zmínit, že v roce 2020 se společnost vrátila do ziskové úrovně i přes dopad pandemie COVID-19.

3) Vertikální analýza výnosů

Vertikální analýza výnosu dává informace o tom, jaké procento tvoří jednotlivé složky z celkových výnosů, proto je v rámci této vertikální analýzy základem pro procentuální vyjádření celková hodnota výnosů. V níže uvedené tabulce jsou vymezené pouze takové výnosy, které nemají v podniku nulovou hodnotu. Zjištěné hodnoty jsou získány dle následujícího vzorce:

$$\text{Vertikální analýza výnosů} = (\text{jednotlivé položky výnosů} / \text{výnosy celkem}) \times 100$$

Tabulka 5 - Vertikální analýza celkových výnosů

VÝNOSY	Vertikální analýza celkových výnosů (%)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	97,05 %	98,18 %	96,78 %	96,61 %	94,89 %	95,71 %
Tržby za prodej zboží	0,18 %	0,18 %	0,15 %	0,13 %	1,76 %	0,15 %
Ostatní provozní výnosy	2,42 %	1,57 %	2,27 %	2,10 %	2,25 %	2,61 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,0002 %	-	-	-	-	-
Ostatní finanční výnosy	0,35 %	0,07 %	0,79 %	1,15 %	1,10 %	1,53 %
Výnosy celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Z tabulky č. 5 je zřejmé, že největší podíl na celkových výnosech mají tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, což je u firmy zabývající se převážně výrobou elektromotorů očekávané. Během sledovaných let je vidět, že největší podíl této složky nastal v roce 2016, kdy dosáhla hodnoty 98,18 %. Od té doby u ní lze pozorovat nepatrný pokles až do roku 2019. I přes nepříznivou situaci způsobenou pandemií COVID-19 zaznamenaly tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb v posledním roce mírný nárůst na hodnotu 95,71 %, neboť v tomto roce tržby vzrostly díky nově zahájeným projektům. V roce 2019, kdy tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb získaly nejnižší hodnotu za sledované období, můžeme pozorovat, že za celé sledované období naopak nejvyšší hodnotu 1,76 % zaznamenaly tržby z prodeje zboží. Položka výnosové úroky a podobné výnosy mají podíl na celkových výnosech pouze v roce 2015. Ostatní finanční výnosy, tvořené zejména kurzovými zisky, mají v průměru 0,83 % podílu na celkových výnosech.

4) Vertikální analýza nákladů

Vertikální analýza nákladů představuje informace o tom, jaké procento tvoří jednotlivé složky z celkových nákladů. Procentuálním základem je u ní celková hodnota nákladů. V níže uvedené tabulce jsou opět vymezené pouze náklady, které nemají nulovou hodnotu. Zjištěné hodnoty jsou získané dle následujícího vzorce:

$$\text{Vertikální analýza nákladů} = (\text{jednotlivé položky nákladů} / \text{náklady celkem}) \times 100$$

Tabulka 6 - Vertikální analýza celkových nákladů

NÁKLADY	Vertikální analýza celkových nákladů (%)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Výkonová spotřeba	47,77 %	49,35 %	46,76 %	44,44 %	40,76 %	37,90 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-1,81 %	-2,05 %	0,12 %	-1,83 %	1,03 %	1,22 %
Aktivace (-)	-2,71 %	-2,74 %	-1,83 %	-2,45 %	-2,88 %	-1,82 %
Osobní náklady	49,99 %	50,70 %	49,65 %	55,89 %	57,35 %	55,66 %
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2,66 %	2,44 %	2,12 %	2,08 %	2,90 %	3,23 %
Ostatní provozní náklady	3,06 %	1,61 %	2,08 %	0,83 %	0,33 %	1,79 %
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0 %	0 %	0 %	-1,17 %	0 %	0 %
Nákladové úroky a podobné náklady	0,22 %	0,22 %	0,16 %	0,30 %	0,52 %	0,30 %
Ostatní finanční náklady	0,78 %	0,49 %	0,94 %	1,70 %	0,43 %	1,59 %
Daň z příjmů	0,03 %	-0,01 %	0,01 %	-0,02 %	-0,44 %	0,13 %
Náklady celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Největší podíl na celkových nákladech dle uvedené tabulky představují osobní náklady s převládající složkou mzdové náklady. Osobní náklady mají růstovou tendenci v podílu na celkových nákladech s výjimkou v letech 2017 a 2020. Druhou největší nákladovou položku je výkonná spotřeba, ve které má největší podíl spotřeba materiálu a energie. Výkonná spotřeba má oproti osobním nákladům po dobu sledovaných let klesající trend, výjimku tvoří rok 2016, kdy dosáhla hodnoty 49,35 %. Ostatní položky mají minimální podíly nepřevyšující čtyři procenta.

4.2.1.2 Horizontální analýza

Horizontální analýza informuje o tom, o kolik jednotek se změnila příslušná položka v čase (absolutní změna) a o kolik % se změnila příslušná položka v čase (procentní změna). Výpočty jsou provedeny na základě vzorců popsáné v teoretické části.

1) Horizontální analýza aktiv

Tabulka 7 - Horizontální analýza aktiv (absolutní změna)

AKTIVA	Absolutní změna (tis. Kč)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
AKTIVA CELKEM	32032	-7428	12954	-13084	-20464
Dlouhodobý majetek	4293	1694	8411	3080	-4299
Dlouhodobý nehmotný majetek	166	-4	138	167	57
Dlouhodobý hmotný majetek	4127	1698	8273	2913	-4356
Dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	-	-
Oběžná aktiva	26600	-8186	4984	-17704	-14477
Zásoby	10888	-2585	5197	-11826	-7049
Pohledávky	-394	5602	3633	-9886	-2889
Krátkodobý finanční majetek	0	-	-	-	-
Peněžní prostředky	16106	-11203	-3846	4008	-4539
Časové rozlišení aktiv	1139	-936	-441	1540	-1688

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Horizontální analýzu aktiv lze v tabulce č. 7 sledovat v absolutních změnách a v tabulce č. 8 jsou tyto změny vyjádřeny relativních hodnotách.

Tabulka 8 - Horizontální analýza aktiv (relativní změna v %)

AKTIVA	Relativní změna (%)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
AKTIVA CELKEM	10,50 %	-2,20 %	3,93 %	-3,82 %	-6,21 %
Dlouhodobý majetek	2,75 %	1,05 %	5,18 %	1,80 %	-2,47 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	11,44 %	-0,25 %	8,56 %	9,54 %	2,97 %
Dlouhodobý hmotný majetek	2,66 %	1,07 %	5,15 %	1,72 %	-2,53 %
Dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	-	-
Oběžná aktiva	18,02 %	-4,70 %	3,00 %	-10,35 %	-9,44 %
Zásoby	9,50 %	-2,06 %	4,23 %	-9,23 %	-6,06 %
Pohledávky	-1,28 %	18,51 %	10,13 %	-25,02 %	-9,75 %
Krátkodobý finanční majetek	-	-	-	-	-
Peněžní prostředky	684,49 %	-60,69 %	-53,00 %	117,54 %	-61,19 %
Časové rozlišení aktiv	97,68 %	-40,61 %	-32,21 %	165,95 %	-68,40 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Firma každý rok pro zajištění plynulé a efektivní výroby investuje do nových technologií, zařízení a softwaru. Tato skutečnost je zřejmá i z výše zjištěných hodnot z tabulek č.7 a č.8, kde z pohledu dlouhodobého majetku lze sledovat každoroční navýšení jak dlouhodobého nehmotného majetku, tak i dlouhodobého hmotného majetku. Výjimkou je pouze rok 2020, kdy dlouhodobý hmotný majek vykazuje relativní změnu -3 %, způsobenou vyřazením zastaralých zařízení. Největší navýšení DLM nastalo v letech 2016 a 2018. V těchto letech firma pořídila nové výrobní technologie, které vedly k navýšení dlouhodobého hmotného majetku. Nové výrobní technologie v roce 2016 byly určeny především pro dílny obrobny, navijárny a nástrojárny, a v roce 2018 se jednalo zejména o modernizaci elektroinstalační a řídicí části automatického lisu Weingarten a o rekonstrukci elektroinstalace hrotové brusky BB6. Rovněž v těchto letech firma prodlužovala licenci bezpečnostního programu ESET Endpoint Antivirus, což vykazují zvýšené hodnoty v dlouhodobém nehmotném majetku. Absolutní nárůst na položce dlouhodobý nehmotný majetek lze také pozorovat v roce 2019, kdy firma investovala do modernizace softwaru potřebnou pro výrobu a administrativu. Díky novým technologiím firma dokáže přijímat větší kapacitu objednávek, což vede ke zvýšení položky oběžných aktiv. Největší nárůst zásob lze pozorovat mezi lety 2015-2016 a to konkrétně o relativní změnu 10 %. Z tabulek je patrné, že největší nárůst zaznamenala položka peněžní prostředky mezi roky 2015-2016

s relativní změnou 684 %. Tato změna nastala především na bankovních účtech, díky poskytnutým úvěrům na plánované investice v dalších letech.

2) Horizontální analýza pasiv

Tabulka 9 - Horizontální analýza pasiv (absolutní změna)

PASIVA	Absolutní změna (tis. Kč)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
PASIVA CELKEM	32032	-7428	12954	-13084	-20464
Vlastní kapitál	1453	10674	-10686	-3400	1130
Základní kapitál	0	0	0	0	0
Ážio a kapitálové fondy	0	9053	-11918	4171	585
Fondy ze zisku	1904	1453	1 621	1233	-6384
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	0	0	0	-1189
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-451	168	-389	-8804	8118
Cizí zdroje	29000	-19563	23483	-5403	-23198
Rezervy	-1380	404	-1216	-4090	4281
Závazky	30380	-19967	24699	-1313	-27479
Dlouhodobé závazky	18344	-53349	7490	-5367	-2458
Krátkodobé závazky	12036	33382	17209	4054	-25021
Časové rozlišení pasiv	1579	1461	157	-4281	1604

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Horizontální analýza pasiv je v tabulce č. 9 vyjádřena v absolutních změnách a v tabulce č. 10 lze opět sledovat tyto změny v relativních hodnotách.

Tabulka 10 - Horizontální analýza pasiv (relativní změna v %)

PASIVA	Relativní změna (%)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
PASIVA CELKEM	10,50 %	-2,20 %	3,93 %	-3,82 %	-6,21 %
Vlastní kapitál	0,90 %	6,53 %	-6,13 %	-2,08 %	0,71 %
Základní kapitál	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ážio a kapitálové fondy	0 %	5232,95 %	-129,18 %	154,94 %	39,55 %
Fondy ze zisku	15,78 %	10,40 %	10,51 %	7,23 %	-34,93 %
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0 %	0 %	0 %	0 %	-100 %
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-23,69 %	11,56 %	-24,00 %	-714,61 %	107,21 %
Cizí zdroje	20,55 %	-11,50 %	15,60 %	-3,10 %	-13,76 %
Rezervy	-19,18 %	6,95 %	-19,55 %	-81,75 %	468,89 %
Závazky	22,69 %	-12,15 %	17,11 %	-0,78 %	-16,38 %
Dlouhodobé závazky	35,42 %	-76,07 %	44,63 %	-22,11 %	-13,00 %
Krátkodobé závazky	14,66 %	35,45 %	13,49 %	2,80 %	-16,81 %
Časové rozlišení pasiv	82 %	42 %	3 %	-84 %	192 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Mezi lety 2015-2016 je vidět největší absolutní nárůst celkových pasiv zapříčiněný navýšením cizích zdrojů o 29 000 tis. Kč. Jak už bylo zmíněno, k pořízení novým technologiím v letech 2016 a 2018 banka firmě poskytla investiční úvěr, který vedl k nárůstu dlouhodobých závazků. Konkrétně se jednalo o relativní změny 35 % mezi rokem 2015-2016 a 45 % mezi rokem 2017-2018. Je třeba si povšimnout poklesu VH běžného účetního období mezi lety 2018 a 2019 o 715 % v relativních hodnotách, neboť v roce 2019 firma zaznamenala ztrátu. Ta se projevila i do roku 2020, kdy VH minulých let, který si do té doby držel neměnnou hodnotu 0, zaznamenal pokles o 1 189 tis. Kč v absolutních hodnotách, jelikož z něho byla uhrazena ztráta z předešlého roku, tak jako z fondu ze zisku, který si do té doby držel rostoucí tendenci. Velká nemocnost, zvláště onemocněním COVID-19 a vyšší počet zakázek neumožnily zaměstnancům čerpat celý nárok na dovolenou (tj. 25 dní). Tato skutečnost navýšila položku rezervy na dovolenou, která je součástí položky rezervy a ta z tohoto důvodu, v porovnání s předchozím rokem 2019, zaznamenala v absolutních hodnotách navýšení o 4 281 tis. Kč.

3) Horizontální analýza výnosů

Tabulka 11 - Horizontální analýza výnosů (absolutní změna)

VÝNOSY	Absolutní změna (tis. Kč)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	31077	55158	-3435	-65919	11180
Tržby za prodej zboží	25	-12	-119	7834	-7800
Ostatní provozní výnosy	-3455	4832	-973	-545	1927
Výnosové úroky a podobné výnosy	-1	0	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	-1255	3986	1956	-952	2207
Výnosy celkem	26391	63964	-2571	-59582	7514

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Horizontální analýza výnosů je v tabulce č. 11 vyjádřena v absolutních změnách a v tabulce č. 12 lze opět sledovat tyto změny v relativních hodnotách. V obou tabulkách jsou vymezené pouze výnosy, které nemají nulovou hodnotu.

Tabulka 12 - Horizontální analýza výnosů (relativní změna v %)

VÝNOSY	Relativní změna (%)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	6,99 %	11,59 %	-0,65 %	-12,50 %	2,42 %
Tržby za prodej zboží	3,00 %	-1,40 %	-14,07 %	1077,58 %	-91,11 %
Ostatní provozní výnosy	-31,17 %	63,33 %	-7,81 %	-4,74 %	17,61 %
Výnosové úroky a podobné výnosy	-100 %	-	-	-	-
Ostatní finanční výnosy	-78,14 %	1135,61 %	45,10 %	-15,13 %	41,32 %
Výnosy celkem	5,76 %	13,20 %	-0,47 %	-10,91 %	1,54 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

V průběhu sledovaných let celkové výnosy vykazují kolísavý trend. Nejvýznamnější pokles zaznamenal oproti předchozímu rok 2019 v položce tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Pokles 12,5 % je u této položky převážně způsoben propadem vývozu výrobků do Německa. Tato skutečnost vedla i ke snížení celkových výnosů, což z velké části zapříčinilo, že výnosy tohoto roku byly nižší než náklady a firma tak vykázala ztrátu. Mezi roky 2019-2020 došlo ke skokovému snížení pohledávek po zboží, které se projevilo v nižších tržbách za prodej zboží přesněji o 7 800 tis. Kč. Ani položka tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb v roce 2020 nedosahuje velké změny, z tabulky lze vidět nárůst

pouze o 2,42 %. I přes pokles pohledávek po zboží a celkově nevelkých tržeb firma dokázala opět dosáhnout ziskových hodnot a celkové výnosy tak vrostly o 7 514 tis. Kč

4) Horizontální analýza nákladů:

Tabulka 13 - Horizontální analýza nákladů (absolutní změna)

NÁKLADY	Absolutní změna (tis. Kč)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Výkonová spotřeba	20 426	17 322	-13 639	-40 773	-14 321
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-1620	10542	-10618	15069	940
Aktivace (-)	-877	3 224	-2063	-2139	5239
Osobní náklady	16819	26607	32934	-21191	-8703
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-350	-230	-231	2981	1594
Ostatní provozní náklady	-6202	3588	-6868	-2863	7207
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	-6400	6400	0
Nákladové úroky a podobné náklady	56	-176	776	926	-1092
Ostatní finanční náklady	-1 190	2 766	4139	-7130	5707
Daň z příjmů	-220	153	-212	-2058	2825
Náklady celkem	26842	63796	-2182	-50778	-604

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Horizontální analýza nákladů je v tabulce č. 13 vyjádřena v absolutních změnách a v tabulce č. 14 lze opět pozorovat tyto změny v relativních hodnotách. V obou tabulkách jsou vymezené pouze náklady, které nemají nulovou hodnotu.

Tabulka 14 - Horizontální analýza nákladů (relativní změna v %)

NÁKLADY	Relativní změna (%)				
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Výkonová spotřeba	9,37 %	7,27 %	-5,33 %	-16,84 %	-7,11 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	19,57 %	106,51 %	-1648,76 %	151,08 %	18,45 %
Aktivace (-)	-7,09 %	24,35 %	-20,59 %	-17,71 %	36,85 %
Osobní náklady	7,37 %	10,86 %	12,13 %	-6,96 %	-3,07 %
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-2,88 %	-1,95 %	-2,00 %	26,27 %	11,13 %
Ostatní provozní náklady	-44,35 %	46,11 %	-60,40 %	-63,59 %	439,72 %
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-	-	100 %	-100 %	-
Nákladové úroky a podobné náklady	5,70 %	-16,94 %	89,92 %	56,50 %	-42,57 %
Ostatní finanční náklady	-33,51 %	117,15 %	80,73 %	-76,95 %	267,18 %
Daň z příjmů	-148,65 %	212,50 %	-261,73 %	1570,99 %	129,05 %
Náklady celkem	5,88 %	13,20 %	-0,40 %	-9,32 %	-0,12 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Horizontální analýza nákladů vykazuje podobně kolísavý trend jako výnosy. Rozdíl tvoří pouze rok 2020 v porovnání s rokem 2019, kdy firma musela z důvodu pandemie COVID-19 přijmout nová opatření a celkové náklady zaznamenaly opět pokles, a to konkrétně o 0,12 % v relativních hodnotách. Firma se v roce 2018 potýkala s nedostatkem pracovních sil, a to zejména v oblasti dělnických profesí. K udržení si stávajících zaměstnanců firma navýšila mzdy. Této skutečnosti si lze povšimnout v nárůstu osobních nákladů téměř o 32 934 tis. Kč. V dalších dvou letech ubyl počet zaměstnanců, který se projevil v klesajícím trendu u osobních nákladů. To samozřejmě pro firmu není příliš ucházející. V roce 2020, kdy se firma začala potýkat s pandemií, byl nižší stav zaměstnanců restriktivní a firma tak musela přijmout brigádníky z řad studentů, to však nemělo na osobní náklady zásadní vliv. Nedostatek pracovních sil a nová opatření se také odrazily v nižší produktivitě, kterou lze pozorovat v poklesu výkonné spotřeby. Dokonce mezi rokem 2018-2019 došlo k poklesu až o 40 773 tis. Kč. Díky nakoupeným strojům v letech 2016 a 2018, které kapacitně zvládly navýšit výrobu, lze pozorovat zvýšení položky změna stavu zásob. Rok 2019 například vykázal v porovnání s předchozím rokem nárůst o 15 069 tis. Kč v absolutních hodnotách.

4.2.2 Analýza poměrových ukazatelů

Výpočty jsou provedeny na základě vzorců popsaných v teoretické části.

4.2.2.1 Ukazatele rentability

Tabulka 15 - Ukazatele rentability

Ukazatele rentability	ANALYZOVANÉ OBDOBÍ					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilita aktiv	0,67 %	0,41 %	0,52 %	0,32 %	-2,96 %	0,38 %
Rentabilita vlastního kapitálu	1,17 %	0,89 %	0,93 %	0,75 %	-4,73 %	0,34 %
Rentabilita tržeb	0,45 %	0,29 %	0,31 %	0,20 %	-1,98 %	0,24 %
Rentabilita dlouhodobých zdrojů	0,93 %	0,58 %	0,86 %	0,57 %	-5,42 %	0,65 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Jak už bylo řečeno v teoretické části práce, ukazatele rentability informují o ziskovosti firmy. Z dostupných zdrojů (i z dosavadních výsledků) je známo, že firma v roce 2019 vykázala ztrátu. Tento fakt je zřejmý i z analýzy ukazatelů rentability, která v tomto roce vykazuje záporné hodnoty. Naopak nejlepší výnosnosti firma dosáhla v roce 2015, kdy všechny zmíněné rentability vykázaly nejvyšší výsledky za sledované období.

4.2.2.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vykazují, jak efektivně dokáže firma splácet své krátkodobé závazky.

Tabulka 16 - Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	ANALYZOVANÉ OBDOBÍ					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Okamžitá likvidita	0,03	0,20	0,06	0,02	0,05	0,02
Pohotová likvidita	0,40	0,52	0,30	0,30	0,24	0,22
Běžná likvidita	1,80	1,85	1,27	1,18	1,03	1,10

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Okamžitá likvidita by se měla ideálně pohybovat v rozmezí 0,2-0,5. Ani v jednom roce se okamžitá likvidita nepohybuje v doporučeném období. Hodnoty se pohybují nízko pod kritickou hranicí, což vypovídá o tom, že firma nemá dostatek peněžních prostředků.

Pohotová likvidita se ve sledovaném období taktéž nepohybuje v ideálních hodnotách jako, je to u okamžité likvidity. Ideálně by se pohotová likvidita měla pohybovat

v intervalu 1-1,5. Takto nízké hodnoty o firmě ATAS, a. s. vypovídají, že firma neoptimálně využívá vložené prostředky.

Běžná likvidita se za sledované období pohybovala v doporučeném intervalu (tj. 1,5-2,5) pouze v letech 2015 a 2016. Poté hodnoty získaly klesající trend až do roku 2019, kdy běžná likvidita byla opravdu nízká. V roce 2020 se běžná likvidita v porovnání s předchozím rokem zlepšila, ale i přesto se pohybuje opravdu v nízkých hodnotách.

4.2.2.3 Ukazatele zadluženosti

Tabulka 17 - Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti	ANALYZOVANÉ OBDOBÍ					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Celková zadluženost	46,25 %	50,45 %	45,66 %	50,78 %	51,16 %	47,04 %
Míra zadluženosti	87,05 %	104,01 %	86,41 %	106,41 %	105,30 %	90,17 %
Úrokové krytí	2,94	2,40	2,88	1,75	-1,95	1,37

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Z tabulky č. 17 lze vidět, že celková zadluženost podniku má v průběhu let kolísavý trend. Přesto se ale stále pohybuje optimálním rozmezí 30–60 %. V letech 2016, 2018 a 2019 lze pozorovat vyšší zadluženost, kdy hodnoty překonaly padesátiprocentní hranici. V těchto letech cizí zdroje převyšovaly nad těmi vlastními. Nejvyšší zadluženost lze pozorovat v roce 2019, kdy firma vykazovala ztrátu. Ve zmíněných letech 2016, 2018 a 2019 je míra zadluženosti u podniku ATAS, a. s. velmi vysoká a rozhodně by to byl při poskytování úvěru pro banku rozhodující faktor. Zjištěné hodnoty týkající se úrokového krytí, nelze v posledních třech letech považovat za dostatečné, neboť mnoho odborných literatur uvádí, že optimální hodnota ukazatele by měla být vyšší než dvě.

4.2.2.4 Ukazatele aktivity

Tabulka 18 - Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity	ANALYZOVANÉ OBDOBÍ					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Obrat celkových aktivit	1,50	1,44	1,66	1,59	1,48	1,60
Obrat celkových zásob	4,00	3,86	4,46	4,26	4,18	4,52
Doba obratu zásob (dní)	90	93	81	85	85	80

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti ATAS, a.s.

Ukazatel obratu celkových aktivit, který udává kolikrát se aktiva obrátí za rok, se pohybuje ve všech sledovaných letech v doporučených hodnotách, tj. víc než hodnota jedna. Ve výše uvedené tabulce lze také pozorovat, že se zásoby přemění od jejich nákupu, přes jejich prodej až do opětovného nákupu v průměru čtyřikrát za rok. Přestože obrat zásob má kolísavý trend, jedná se však stále o přijatelné odchylky. Nejnížší obrat zásob nastal v roce 2016, kdy klesl pod průměrnou hodnotu. Doba obratu zásob, tj. doba kdy se zásoby přemění na peněžní prostředky, se v podniku ATAS, a.s. v průběhu let měnila. Pro firmu je vhodné, aby tato doba byla co nejnižší. Nejnižší doby obratu zásob firma dosáhla v roce 2020, kdy doba obratu činila 80 dní.

5. Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnotit hospodářskou situaci podniku ATAS elektromotory Náchod, a.s. podle vybraných metod finanční analýzy. Finanční analýza byla zpracována ve sledovaném období 2015-2020 na základě dat získaných z účetních výkazů, konkrétně z rozvahy a výkazu zisku a ztrát.

Pro zhodnocení hospodářské situace podniku byla pro finanční analýzu nejdříve vypracována analýza absolutních ukazatelů rozdělena na vertikální a horizontální analýzu zvlášť pro aktiva, pasiva, výnosy a náklady. V poslední řadě byla vypracována analýza poměrových ukazatelů, zaměřena na ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

Z vertikální analýzy aktiv bylo zjištěno, že během sledovaného období 2015-2020 nedošlo k žádným výrazným změnám podílu jednotlivých položek na celkových aktivech. Na největším podílu se nepravidelně střídá dlouhodobý majetek s oběžnými aktivy. Převažující položkou dlouhodobého majetku je dlouhodobý hmotný majetek, který má po sledované období neměnný podíl 99 %. U oběžných aktiv to jsou potom zásoby, které mají podíl v průměru 75,5 %. Největší nárůst podílu zaznamenaly peněžní prostředky v roce 2016, které byly ovlivněné navýšením dlouhodobých závazků vůči úvěrovým institucím. Z výsledků analýzy pasiv byl zjištěn rovnoměrný poměr podílu vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Krátkodobé závazky mají po celou dobu větší podíl na celkových závazcích než závazky dlouhodobé, což je z hlediska financování pro podnik příznivější. V roce 2019 firma zaznamenala ztrátu, což se projevilo v roce 2020 především na položkách fondů ze zisku a výsledku hospodaření minulých let, u kterých byl zaznamenán značný pokles, neboť z těchto položek byla právě z velké části uhrazena ztráta. Analýza výnosů ukázala, že tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb mají stále největší podíl na celkových výnosech a během sledovaných let u nich lze pozorovat kolísavý trend. Nejnižší podíl byl zaznamenán v roce 2019, kdy firma vykázala ztrátu. Je však potřeba zmínit, že v roce 2020, i přes nepříznivou situaci způsobenou pandemií COVID-19, se společnost vrátila do ziskové úrovně a podíl tržeb vzrostl na 95,71 %. Co se týká analýzy nákladů, největší podíl na celkových nákladech mají mzdové náklady, které mají růstový trend, což je z hlediska péče o zaměstnance patřičné.

Ze získaných výsledků horizontální analýzy je zřejmé, že se firma snaží každý rok investovat do nových technologií, zařízení a softwarů. Vypovídají o tom zjištěné hodnoty dlouhodobé hmotného majetku, které se každoročně navyšují. Výjimku tvoří pouze rok 2020, kdy položka dlouhodobý hmotný majetek vykázala relativní změnu -3 %. Tato skutečnost byla způsobena vyřazením zastaralých zařízení. Nejvíce firma investovala v letech 2016 a 2018 a to především do výrobních technologií a jejich modernizace. Z důvodu investování, se dá v těchto letech pozorovat nárůst celkových pasiv zapříčiněný poskytnutím investičních úvěrů. Cizí zdroje tím vykázaly nárůst o 20,55 % v roce 2016 a o 15,60 % v roce 2018. Rok 2020 přinesl podniku velké změny. Firma se musela v první řadě vypořádat se ztrátou z minulého roku, což se projevilo v poklesu hodnot v položkách fondy ze zisku a výsledek hospodaření minulých let. Dále se firma musela vypořádat s přicházející pandemií COVID-19. Na základě toho musela firma přijmout úsporná opatření, a to zejména v nákladových položkách a v cenovém jednání se zákazníky. Díky těmto opatřením celkové náklady klesly pouze o 0,12 % a celkové výnosy vrostly v porovnání s předchozím rokem o 1,54 %.

Analýza poměrových ukazatelů odhalila, že firma dosáhla největší rentability v roce 2015 a díky ztrátě v roce 2019 byla rentabilita v tomto roce v záporných hodnotách. Jinak se rentabilita během sledovaného období pohybuje v kladných hodnotách. Ukazatele likvidity zachytily, že se firma nepohybuje v doporučených hodnotách. Ve většině případů se likvidita okamžitá, pohotová i běžná pohybuje pod kritickou hranicí. Z toho vyplývá, že firma neefektivně splácí své krátkodobé závazky a neoptimálně využívá vložené prostředky. Zadluženost firmy se pohybuje během sledovaného období v optimálním rozmezí 30-60 %. Nejnižší zadluženost byla zaznamenána v roce 2017 s hodnotou 45,66 %. I ukazatele aktivity se po celou dobu také pohybují v optimálních hodnotách.

Na základě dílčích výpočtů finanční analýzy, lze konstatovat, že hospodářská situace podniku ATAS, a.s. se pohybuje v průběhu let 2015–2020 v přijatelných hodnotách. Firma až na rok 2019, kdy vykázala ztrátu z důvodu zrušení německých zakázek, dosahuje každoročně zisku. Snaha pravidelně investovat do nových technologií a modernizace, se firmě velmi vyplácí a zvládá tak přijímat větší kapacity objednávek, které se projevují ve vyšších tržbách. Jediné, co lze na základě finanční analýzy vyhodnotit jako nedostačující, je neefektivní splácení krátkodobých závazků. Závěrem je potřeba ještě zmínit, že se firma i přes mimořádné náklady spojené s pandemií COVID-19 v roce 2020 dokázala pohybovat

v ziskových hodnotách. Přispěli k tomu zejména úspory v nákladových položkách, cenové jednání se zákazníky a také částečná kompenzace podpůrných programů státu. Finanční zdraví podniku lze tedy hodnotit jako uspokojující, avšak následky pandemie COVID-19 se projeví v průběhu dalších let.

6. Seznam použitých zdrojů

Knižní zdroje:

1. KISELÁKOVÁ, Dana a Miroslava ŠOLTÉS. *Modely řízení finanční výkonnosti v teorii a praxi malých a středních podniků*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0680-6
2. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
3. RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2012. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-4047-8.
4. RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
5. SEDLÁČEK, Jaroslav a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční analýza podniku: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-251-3386-6.
6. SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0413-0.
7. ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-3184-6.
8. VOCHOZKA, Marek, Petr MULAČ a Ladislav ŠIŠKA. *Podniková ekonomika: jak dosáhnout efektivního vynakládání nákladů a jejich snížení*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 2012. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.
9. VOCHOZKA, Marek a Miroslava ŠOLTÉS. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

Internetové zdroje:

10. Finanční analýza podniku. *Ekonomie, finanční trhy a Excel on-line | Finance v praxi [online]*. Copyright © Finance v praxi 2017 [cit. 14.12.2021]. Dostupné z: <https://www.financevpraxi.cz/podnikove-finance-financni-analyza>
11. Ukazatelé zadluženosti: Finanční analýza. *Finanční analýza [online]*. Copyright © 2011, Ing. Daniel Jadviščík. Všechna práva vyhrazena. [cit. 14.12.2021]. Dostupné z: <https://financni-analyza.webnode.cz/ukazatele-zadluzenosti/>

7. Přílohy

Příloha 1 - Rozvaha aktiv

ÚDAJE V TISÍCÍCH KČ	2015	2016	2017	2018	2019	2020
AKTIVA CELKEM	305135	337167	329739	342693	329609	309145
Dlouhodobý majetek	156374	160667	162361	170772	173852	169553
Dlouhodobý nehmotný majetek	1451	1617	1613	1751	1918	1975
Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0	0	0
Ocenitelná práva	1451	1617	1613	1751	1918	1975
Software	1451	1617	1613	1751	1918	1975
Dlouhodobý hmotný majetek	154923	159050	160748	169021	171934	167578
Pozemky a stavby	73188	73297	73979	74634	73680	72558
Pozemky	2836	2836	2836	2836	2836	2836
Stavby	70352	70461	71143	71798	70844	69722
Hmotné movité věci a jejich soubory	76796	80328	82772	91778	95320	93625
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	4939	5425	3997	2609	2934	1395
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	1566	1480	787	836	0
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	4939	3859	2517	1822	2098	1395
Oběžná aktiva	147595	174195	166009	170993	153289	138812
Zásoby	114577	125465	122880	128077	116251	109202
Materiál	32821	34515	33789	25841	25908	25939
Nedokončená výroba a polotovary	70743	75129	77970	79050	67558	66713
Výrobky a zboží	10752	15813	11114	19960	22785	15800
Výrobky	10453	15571	10857	19738	22599	15642
Zboží	299	242	257	222	186	158
Poskytnuté zálohy na zásoby	261	8	7	3226	0	750
Pohledávky	30665	30271	35873	39506	29620	26731
Dlouhodobé pohledávky	126	126	4639	126	597	2889
Pohledávky – ostatní	126	126	4639	126	597	2889
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	126	126	126	126	126	126
Jiné pohledávky	0	0	4513	0	471	2763
Krátkodobé pohledávky	30539	30145	31234	39380	29023	23842

Pohledávky z obchodních vztahů	27796	27617	23995	34625	24892	20895
Pohledávky – ostatní	2743	2528	7239	4755	4131	2947
Stát – daňové pohledávky	1521	2057	1761	1287	369	1266
Krátkodobé poskytnuté zálohy	647	428	720	1266	645	667
Dohadné účty aktivní	555	0	198	174	0	17
Jiné pohledávky	20	43	4560	2028	3117	997
Peněžní prostředky	2353	18459	7256	3410	7418	2879
Peněžní prostředky v pokladně	265	480	317	299	414	796
Peněžní prostředky na účtech	2088	17979	6939	3111	7004	2083
Časové rozlišení aktiv	1166	2305	1369	928	2468	780
Náklady příštích období	802	1203	745	537	726	500
Příjmy příštích období	364	1102	624	391	1742	280

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2015-2020 podniku ATAS, a.s.

Příloha 2 - Rozvaha pasiv

ÚDAJE V TISÍCÍCH KČ	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PASIVA CELKEM	305135	337167	329739	342693	329609	309145
Vlastní kapitál	162105	163558	174232	163546	160146	161276
Základní kapitál	146772	146772	146772	146772	146772	146772
Základní kapitál	146772	146772	146772	146772	146772	146772
Ážio a kapitálové fondy	173	173	9 226	-2 692	1 479	2 064
Kapitálové fondy	173	173	9 226	-2 692	1 479	2 064
Ostatní kapitálové fondy	173	173	173	173	173	173
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	0	0	9053	-2865	1306	1891
Fondy ze zisku	12067	13971	15424	17045	18278	11894
Ostatní rezervní fondy	0	3728	3874	4037	4161	0
Statutární a ostatní fondy	12067	10243	1550	13008	14117	11894
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1189	1189	1189	1189	1189	0
Nerozdělený zisk minulých let	1189	1189	1189	1189	1189	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1904	1453	1621	1232	-7572	546
Cizí zdroje	141110	170110	150547	174030	168627	145429
Rezervy	7195	5815	6219	5003	913	5194
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	2900	0	0	0	0	0
Ostatní rezervy	4295	5815	6219	5003	913	5194
Závazky	133915	164295	144328	169027	167714	140235

Dlouhodobé závazky	5178	70132	16783	24273	18906	16448
Závazky k úvěrovým institucím	43618	61222	6610	9802	9653	8040
Závazky z obchodních vztahů	0	833	2038	1623	1179	779
Odložený daňový závazek	8170	8077	8135	7984	5791	6403
Závazky – ostatní	0	0	0	4864	2283	1226
Jiné závazky	0	0	0	4864	2283	1226
Krátkodobé závazky	82127	94163	127545	144754	148808	123787
Závazky k úvěrovým institucím	39186	39234	72682	87050	93761	71872
Krátkodobé přijaté zálohy	169	58	577	3 742	33	708
Závazky z obchodních vztahů	19875	35814	30648	31553	33418	19459
Závazky – ostatní	22897	19057	23638	22409	21596	31748
Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	1 658	0	0	0
Závazky k zaměstnancům	12381	11426	12850	13172	12480	17327
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7131	6280	7366	7499	7141	10311
Stát – daňové závazky a dotace	1457	1218	1568	1599	1796	3607
Dohadné účty pasivní	1792	12	31	13	14	18
Jiné závazky	136	121	165	126	165	485
Časové rozlišení pasiv	1920	3499	4960	5117	836	2440
Výdaje příštích období	1920	3499	4951	5109	836	2423
Výnosy příštích období	0	0	9	8	0	17

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2015-2020 podniku ATAS, a.s.

Příloha 3 - Výkaz zisku a ztráty

ÚDAJE V TISÍCÍCH KČ	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	444675	475752	530910	527475	461556	472736
Tržby za prodej zboží	833	858	846	727	8561	761
Výkonová spotřeba	217992	238418	255740	242101	201328	187007
Náklady vynaložené na prodané zboží	339	431	367	324	8153	252
Spotřeba materiálu a energie	169328	172365	174700	166439	135193	129660
Služby	48325	65622	80673	75338	57982	57095
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-8278	-9898	644	-9974	5095	6035
Aktivace (-)	-12364	-13241	-10017	-12080	-14219	-8980
Osobní náklady	228122	244941	271548	304482	283291	274588
Mzdové náklady	165923	178631	198783	222131	206713	202047

Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	6219	66310	72765	82351	76578	72541
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	56188	60868	67303	75056	69726	67046
Ostatní náklady	6011	5442	5462	7295	6852	5495
Úpravy hodnot v provozní oblasti	12158	11808	11578	11347	14328	15922
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12920	12231	12918	11821	12511	14328
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	12920	12231	12918	11821	12511	14328
Úpravy hodnot zásob	-708	-355	-1340	-474	3812	1702
Úpravy hodnot pohledávek	-54	-68	0	0	-1995	-108
Ostatní provozní výnosy	11085	7630	12462	11489	10944	12871
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	296	0	91	17	0	5
Tržby z prodaného materiálu	5540	5252	2792	2421	2073	1745
Jiné provozní výnosy	5249	2378	9579	9051	8871	11121
Ostatní provozní náklady	13984	7782	11370	4502	1639	8846
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	119	0	0	2	0	0
Zůstatková cena prodaného materiálu	5338	4633	2337	1597	1088	1095
Daně a poplatky v provozní oblasti	340	310	331	284	306	306
Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	2291	-1380	405	-1216	-4090	4281
Jiné provozní náklady	5896	4219	8297	3835	4335	3164
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	4979	4430	3355	-687	-10401	2950
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	-6400	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	983	1039	863	1639	2565	1473
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	983	1039	863	1639	2565	1473
Ostatní finanční výnosy	1606	351	4337	6293	5341	7548
Ostatní finanční náklady	3551	2361	5127	9266	2136	7843
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2927	-3049	-1653	1788	640	-1768

Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	2052	1381	1702	1101	-9761	1182
Daň z příjmů	148	-72	81	-131	-2189	636
Daň z příjmů splatná	24	21	22	20	4	24
Daň z příjmu odložená (+/-)	124	-93	59	-151	-2193	612
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	1904	1453	1621	1232	-7572	546
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1904	1453	1621	1232	-7572	546
Čistý obrát za účetní období	458200	484591	548555	545984	486402	493916

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2015-2020 podniku ATAS, a.s.