

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku

**The analysis of financial statements and closing books
of the company**

Tomáš Viktorin

Plzeň, 2018

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku“

vypracoval samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v přiložené bibliografii.

V Plzni, 15. 8. 2018

.....

podpis autora

Poděkování

Rád bych poděkoval, Ing. Josefu Červenému, Ph.D., vedoucímu bakalářské práce za pravidelné konzultace a za předání cenných rad, neboť významným podílem přispěly ke zpracování této bakalářské práce.

Obsah

OBSAH	4
ÚVOD	7
1 ÚČETNICTVÍ	8
1.1 PRÁVNÍ NORMY.....	8
1.1.1 Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.....	8
1.1.2 Vyhláška č. 500/2002 Sb.	9
1.1.3 České účetní standardy pro podnikatele	9
1.2 ÚČETNÍ ZÁSADY	9
1.3 UŽIVATELÉ ÚČETNICTVÍ	10
2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A UZÁVĚRKA	11
2.1 ÚČETNÍ UZÁVĚRKA	11
2.1.1 Inventarizace	11
2.1.2 Zaúčtování kurzových rozdílů	12
2.1.3 Zaúčtování změn v ocenění majetku	12
2.1.4 Časové rozlišení	13
2.1.5 Tvorba rezerv.....	13
2.1.6 Uzavírání účtů	13
2.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	14
2.2.1 Rozvaha	15
2.2.2 Výkaz zisku a ztráty	16
2.2.3 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	18
2.2.4 Přehled o peněžních tocích	18
2.2.5 Příloha	18
2.2.6 Ověřování účetní závěrky auditorem a schválení.....	19
3 FINANČNÍ ANALÝZA	20
3.1 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	20
3.1.1 Průřezové metody.....	21
3.1.2 Elementární metody.....	21
4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI ŠKODA MACHINE TOOL A.S.	26
4.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI	26
4.2 HISTORIE SPOLEČNOSTI ŠKODA MACHINE TOOL A.S.	27
4.3 LICENCE	27
4.4 VLASTNICKÁ A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	28

4.5	ÚČETNÍ SYSTÉM	28
4.5.1	<i>Aktiva</i>	29
4.5.2	<i>Pasiva</i>	29
5	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A UZÁVĚRKA	31
5.1	STAV SPOLEČNOSTI.....	31
5.2	VÝVOJ AKTIV A PASIV	32
5.3	VÝVOJ ZISKU A ZTRÁTY	33
5.4	UZÁVĚRKOVÉ PRÁCE	34
5.4.1	<i>Inventarizace</i>	34
5.4.2	<i>Kurzové rozdíly</i>	34
5.4.3	<i>Rezervy</i>	34
5.4.4	<i>Uzavírání účtů a výpočet výsledku hospodaření.....</i>	<i>35</i>
6	FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI	36
6.1	ELEMENTÁRNÍ UKAZATELE.....	36
6.1.1	<i>Analýza rozdílových ukazatelů</i>	<i>36</i>
6.1.2	<i>Poměrové ukazatele</i>	<i>38</i>
6.1.2.1	Ukazatele rentability	38
6.1.2.2	Ukazatele likvidity.....	40
6.1.2.3	Ukazatele aktivity	42
6.1.2.4	Ukazatele zadluženosti	43
6.2	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA	45
6.2.1	<i>Horizontální analýza společnosti</i>	<i>45</i>
6.2.1.1	Horizontální analýza aktiv společnosti	45
6.2.1.2	Horizontální analýza pasiv společnosti	47
6.2.1.3	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti.....	48
6.2.2	<i>Vertikální analýza společnosti</i>	<i>50</i>
6.2.2.1	Vertikální analýza aktiv společnosti.....	50
6.2.2.2	Vertikální analýza pasiv společnosti	50
6.2.2.3	Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti	51
6.3	BANKROTNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI	52
6.4	ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI	54
6.5	DOPORUČENÍ AUTORA	57
	ZÁVĚR	59
	SEZNAM TABULEK	61
	SEZNAM OBRÁZKŮ	62
	SEZNAM GRAFŮ	62

SEZNAM VZORCŮ	63
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	64
SEZNAM PŘÍLOH.....	66

Úvod

Účetnictví je soustava informací o hospodaření podniku. Poskytuje údaje potřebné pro řízení firmy, pro každodenní rozhodování, pro posouzení finanční situace, pro určení budoucího vývoje firmy. Informace získané z účetnictví vstupují do účetní závěrky, ta je považována za vrchol účetních prací. U obchodních společností musí účetní závěrka obsahovat předepsané účetní výkazy: rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přílohu a v některých případech i přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Účetní závěrce předchází účetní uzávěrka. Účetní uzávěrkou se rozumí sled činností, které mají poskytnout pravdivé a úplné údaje potřebné pro sestavení účetní závěrky.

Cílem této bakalářské práce je teoreticky a prakticky zanalyzovat celkový průběh účetní závěrky a uzávěrky společnosti Škoda Machine Tool a.s. a na základě vykazovaných údajů a vypočítaných ukazatelů finanční analýzy posoudit finanční situaci společnosti. Dalším cílem je navrhnout případná řešení vedoucí ke zlepšení finanční situace společnosti.

Práce bude rozdělena na dvě části, část teoretickou a část praktickou a bude rozvržena do šesti kapitol. Teoretické části budou věnovány první tři kapitoly a bude zde čerpáno z odborných pramenů. První kapitola bude věnována úvodu do účetnictví, zejména právním předpisům upravujícím podvojně účetnictví a okruhu osob, kterým slouží informace získané z účetních výkazů. Druhá kapitola teoretické části bude rozdělena do dvou částí. První část se bude zabývat činnostmi účetní uzávěrky, druhá část účetní závěrkou. Budou zde řešeny výkazy účetní závěrky a údaje, které musí být v účetní závěrce obsaženy. Třetí kapitola bude věnována finanční analýze a jejím metodám, které se používají k hodnocení finanční situace firmy. Autor se zaměří z průřezových metod na horizontální a vertikální analýzu, z elementárních metod na analýzu absolutních ukazatelů a poměrovou analýzu a z vyšších metod na Index důvěryhodnosti IN05.

Praktická část bakalářské práce bude začínat čtvrtou kapitolou. Zdrojem budou především údaje z účetních závěrek společnosti Škoda Machine Tool a.s. za roky 2012 -2016, údaje z výročních zpráv a ze zprávy auditora. Čtvrtá kapitola představí vybranou společnost, na které bude provedena praktická část bakalářské práce. Uvede základní informace o účetní jednotce, o jejím vývoji a účetním systému. Pátá kapitola se zaměří na analýzu účetní uzávěrky a závěrky společnosti za rok 2016. Šestá kapitola se bude zabývat finanční analýzou dané společnosti. V závěru kapitoly bude autorem zhodnocena finanční situace společnosti a navržena doporučení vedoucí ke zlepšení finančního zdraví společnosti.

1 Účetnictví

Účetnictví je písemné zaznamenávání informací o hospodářském dění v podniku. Zobrazuje reálnou majetkovou, finanční a důchodovou situaci firmy. Poskytované informace můžeme rozdělit do dvou okruhů. První okruh nám zajišťuje informace o stavu a pohybu majetku a závazků, neboli o aktivech a pasivech. Druhý okruh poskytuje informace o nákladech, výnosech a z toho vyplývajícím výsledku hospodaření. *(Hýblová, 2017)*

1.1 Právní normy

Účetnictví upravuje řada právních norem. Základním předpisem upravujícím účetnictví podnikatelů v České republice je Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.. Další normou jsou prováděcí vyhlášky Ministerstva financí ČR, které upravují některé oblasti účetnictví. Podnikatelských subjektů účtujících v soustavě podvojného účetnictví se týká Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb.. Podrobnější výklad k jednotlivým oblastem účtování poskytují České účetní standardy pro podnikatele. *(Ryneš, 2017)*

Účetní jednotky se musí řídit dalšími právními předpisy, jako je např. Občanský zákoník, Zákon o obchodních korporacích, Zákoník práce, Zákon o veřejném zdravotním pojištění, Zákon o pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, daňové zákony, zákony o cenných papírech, aj.. *(Ryneš, 2017)*

1.1.1 Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.

Zákon o účetnictví je rozčleněn do devíti částí. Hned v úvodu definuje účetní jednotky, na které se tento zákon vztahuje. Uvádí kategorie účetních jednotek a kategorie skupin účetních jednotek, vymezuje některé pojmy, např. pojem průměrný počet zaměstnanců, aktivity. Dále definuje předmět účetnictví, účetní období, povinnosti účetních jednotek. Druhá část řeší rozsah vedení účetnictví, náležitosti účetních dokladů, druhy účetních knih, jejich otevírání a uzavírání a definuje směrnou účtovou osnovu a účtový rozvrh. Třetí část se týká účetní závěrky, výroční zprávy a účetních výkazů. Čtvrtá část řeší způsoby oceňování majetku, pátá inventarizaci majetku a závazků, šestá úschovu účetních záznamů. Poslední část se týká zprávy o platbách orgánům správy členského státu Evropské unie nebo třetí země. *(Zákon o účetnictví, 2018)*

1.1.2 Vyhláška č. 500/2002 Sb.

Tato vyhláška je rozdělena do šesti částí a podrobně upravuje některá ustanovení zákona o účetnictví č.563/1991 Sb. pro účetní jednotky, které jsou podnikateli a účtují v soustavě podvojného účetnictví. Stanoví například rozsah a způsob sestavování účetní závěrky, obsahově vymezuje některé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o peněžních tocích a přehledu o změnách vlastního kapitálu. Dále vymezuje přílohy v účetní závěrce, zabývá se směrnou účtovou osnovou, účetními metodami a konsolidovanou účetní závěrkou. *(Vyhláška č. 500/2002 Sb., 2018)*

1.1.3 České účetní standardy pro podnikatele

České účetní standardy pro podnikatele se skládají z 23 standardů, které jsou označeny trojmístně od 001 až po 023. Každá skupina vymezuje jinou oblast účetnictví, např. otevírání a uzavírání účetních knih, změny vlastního kapitálu, zásoby, náklady a výnosy, zúčtovací vztahy aj. Cílem standardů je stanovit základní postupy účtování na jednotlivých účtech. *(mfcz.cz, 2018)*

1.2 Účetní zásady

Každá účetní jednotka se musí řídit určitými pravidly a dodržovat určité zásady. Jedná se zejména o tyto zásady:

- **zásada bilanční kontinuity** – účetní období musí na sebe navazovat, to znamená, že konečné zůstatky aktiv a pasiv za běžné období, se shodují s počátečními stavy aktiv a pasiv v následujícím účetním období,
- **zásada věcné a časové souvislosti** – účetní případ se musí zaúčtovat do toho účetního období, kam patří,
- **zásada účetní jednotky** – je nutno vymezit subjekt, za který se vykazuje účetnictví,
- **zásada oceňování** – údaje v účetnictví se vykazují ve finanční podobě,
- **zásada stálosti účetních metod** – účetní metody, které si účetní jednotka zvolí, musí používat po celé účetní období a nesmí je měnit ani mezi jednotlivými účetními obdobími, došlo by ke zkreslení informací,
- **zásada věrného a poctivého zobrazení skutečnosti** – záznamy v účetní závěrce musí odpovídat realitě,
- **zásada obsahu před formou** - účetní jednotka musí zkoumat podstatu účetního případu a použít takové metody, které budou věrně zachycovat danou situaci,

- **zákaz kompenzace** – zásada zakazuje vzájemné vyrovnávání mezi jednotlivými položkami aktiv a pasiv a položkami nákladů a výnosů. *(Březinová, 2017)*

1.3 Uživatelé účetnictví

Informace získané z účetnictví slouží řadě uživatelů. Podle vztahu uživatele k dané firmě je můžeme rozdělit do dvou skupin. První skupinu tvoří ti uživatelé, kteří se denně pohybují ve firmě, tzv. **interní uživatelé**. Jsou to manažeři, odboráři, samotní zaměstnanci a vlastníci společnosti. Pro manažery jsou výsledky získané z účetnictví základním podkladem pro jejich každodenní řízení firmy, jsou zdrojem pro rozhodování. Pro zaměstnance jsou výsledky z účetnictví důležité zejména pro jistotu zaměstnání, pro výplatu mezd a další zaměstnanecké výhody. Odboráři výsledky z účetnictví uplatňují při vyjednávání s vedením firmy o lepší pracovní podmínky. Vlastníci společnosti získávají informace o situaci ve firmě. *(Kislingerová a kol., 2010)*

Druhou skupinu tvoří uživatelé, kteří mají o firmu z nějakého důvodu zájem, tzv. **externí uživatelé**. Mezi externí uživatele patří: investoři, banky, pojišťovny, stát a jeho orgány, zákazníci, dodavatelé, konkurence apod.. Investoři jsou ti, kteří firmě poskytují kapitál. Informace o firmě jim slouží při rozhodování, zda do firmy vložit kapitál či nikoliv a zároveň jim informace slouží k ověření, jak bylo naloženo s jejich vkladem. Bankám informace slouží k rozhodnutí, zda firmě poskytne úvěr, za jakých podmínek a v jaké výši. Stát a jeho orgány informace zajímají hlavně z hlediska správnosti placení daní, pro poskytnutí dotací, či svěřeni státní zakázky. Dodavatele zajímá především schopnost firmy uhradit závazky a to včas a v plné výši. Konkurenci informace slouží k porovnání. *(Kislingerová a kol., 2010)*

2 Účetní závěrka a uzávěrka

Tato část bakalářské práce je zaměřena na popis účetní uzávěrky a účetní závěrky podniku.

2.1 Účetní uzávěrka

Jako účetní uzávěrka je označován souhrn procesů, který vede k vytvoření účetní závěrky.

Hlavní procesy zahrnuté do účetní uzávěrky jsou:

- zaúčtování a kontrola všech účetních případů,
- kontrola směrnic, náležitostí účetních záznamů a vypracování harmonogramu,
- inventarizace a zaúčtování rozdílů,
- zaúčtování kurzových rozdílů,
- zaúčtování odpisů, opravných položek a ostatních změn v ocenění majetku,
- časové rozlišení nákladů a výnosů,
- výpočet výsledku hospodaření a daně z příjmu,
- uzavření účtů a přeúčtování na Konečný účet rozvázný, popřípadě Účet zisků a ztrát,
- převedení výsledku hospodaření na Konečný účet rozvázný. (Hinke, 2016)

2.1.1 Inventarizace

„Účetní jednotky inventarizací zjišťují skutečný stav veškerého majetku a závazků a ověřují, zda zjištěný skutečný stav odpovídá stavu majetku a závazků v účetnictví“. (Zákon o účetnictví §29 odst. 1, 2018) Inventarizace je povinná součást uzávěrkových operací, musí se provádět k datu, ke kterému se tvoří účetní závěrka. Začátek inventarizace může být nejdříve 4 měsíce před rozvahovým dnem a konec inventarizace může být nejdéle 2 měsíce po rozvahovém dni. Inventarizaci lze provádět i průběžně, smí být v menším rozsahu. Průběžná inventarizace se smí provádět pouze u zásob a u specifického dlouhodobého hmotného majetku. (Zákon o účetnictví, 2018)

Zjišťování skutečných stavů majetku je možné provést dvěma způsoby. První je fyzická inventura majetku, provádí se u majetku, u kterého lze stav majetku zjistit vizuálně. Druhá metoda je dokladová inventura. Provádí se u majetku, jehož hodnotu nelze fyzicky překontrolovat. (Zákon o účetnictví, 2018)

Skutečné stavy majetku se zanášejí do inventurních soupisů. Aby inventurní soupisy byly průkazné, musejí obsahovat následující:

- jednoznačný zápis skutečného stavu majetku a závazků,
- podpis odpovědné osoby, stvrzující skutečnou hodnotu,
- způsob zjištění skutečného stavu,
- ocenění majetku a závazků k rozvahovému dni, pokud bylo stanoveno,
- datum, ke kterému se inventura provádí,
- okamžik zahájení a ukončení inventur. (*Zákon o účetnictví, 2018*)

Porovnáním skutečného stavu zjištěného inventurou a stavu účetního, mohou nastat 3 stavy. Prvním možným stavem je rovnost skutečnosti a účetnictví, netřeba zúčtovávat jakékoli změny. Pokud je nalezen inventarizační rozdíl, nabývá pozitivních, popřípadě negativních hodnot. Pokud je inventarizační rozdíl pozitivní (skutečný stav majetku je vyšší než stav účetní) je označován jako přebytek. Účetní stav větší než stav skutečný se nazývá manko. Manka a přebytky musejí být zaúčtovány, zjištěna příčina jejich vzniku, popřípadě nalézt viníka tohoto stavu. (*Hinke, 2016*)

2.1.2 Zaúčtování kurzových rozdílů

Rozdíly vznikají v průběhu účetního období při oceňování majetku a závazků v cizích měnách. Tyto rozdíly musejí být přeceněny k rozvahovému dni, podle kurzu vyhlášeného Českou národní bankou. Metody pro opravu hodnot majetku jsou v §60 Zákona o účetnictví. (*Ryneš, 2017*)

2.1.3 Zaúčtování změn v ocenění majetku

Změny v ocenění majetku mohou být buďto trvalé, nebo dočasné. Do trvalého snížení hodnoty majetku se zařazují odpisy, manka a škody na majetku. Odpisy mohou probíhat podle odpisového plánu nebo pomocí mimořádného odpisu, s následující úpravou odpisového plánu. Odpisy se účtují a shromažďují v účtové skupině 08. (*Ryneš, 2017*)

Dočasně hodnotu majetku v účetnictví snižují opravné položky. Ty se vytvářejí pouze u aktivních účtů, např. dlouhodobý majetek, zásoby, cenné papíry a pohledávky. Účtují se v účtových skupinách 09- Opravné položky k dlouhodobému majetku, 19- Opravné položky k zásobám, 29- Opravné položky ke krátkodobému finančnímu majetku a na účte 391- Opravná položka k pohledávkám. Opravné položky nesnižují základ daně. Legislativa a postupy opravných položek jsou řešeny v § 2 Zákona o účetnictví a v účetních standardech. (*Ryneš, 2017*)

2.1.4 Časové rozlišení

Účetní jednotky jsou povinny účtovat náklady a výnosy do účetního období, se kterým věcně souvisejí. Tato povinnost je nazývána akruální princip, nebere se ohled na dobu zaplacení, podstatné je využití. V aktivech se časové rozlišení vykazuje na účtech: Náklady příštích období, Komplexní náklady příštích období a Příjmy příštích období. Časové rozlišení na straně pasiv se provádí na účtech: Výdaje příštích období a Výnosy příštích období. Časové rozlišení se využívá v případě, že účetní jednotka nevlastní doklad k danému závazku či pohledávce. (Březinová, 2017)

2.1.5 Tvorba rezerv

Rezervy se využívají na pokrytí závazků nebo nákladů, které pravděpodobně nastanou, ale není známa jejich výše v okamžiku vzniku rezerv. „Rezervy, jejich tvorba a čerpání je odrazem zásady opatrnosti v účetnictví“ (Ryneš, 2017, s. 203). Rezervy jsou brány jako cizí zdroj ze dvou důvodů. Rezervy vyjadřují potenciální budoucí závazek a platí předpoklad vynaložení výdajů v budoucích obdobích.

Pro Rezervy se využívá třídění následujícím způsobem:

- účetní rezervy, jejichž tvorba se nezapočítává mezi daňové náklady:
 - rezerva na rizika a ztráty,
 - rezerva na daň z příjmů,
 - rezerva na důchody a podobné závazky,
 - rezerva na restrukturalizaci, (Ryneš, 2017)
- zákonné rezervy, upravené podle zvláštních předpisů. Hlavním předpisem je Zákon o rezervách. Zákonné rezervy jsou daňový náklad a patří mezi ně:
 - rezerva na opravy DHM,
 - rezerva na pěstební činnost,
 - rezerva na vypořádání důlních škod,
 - a další. (www.febmat.com, 2018)

2.1.6 Uzavírání účtů

Výsledkem uzavírání účetních knih a zbylých účetních závěrkových prací je sestavení účetní závěrky a zjištění výsledku hospodaření. Účetní jednotka převede zůstatky veškerých rozvahových (aktivních a pasivních) účtů na účet Konečný účet rozvážný. Zůstatek

výsledkových účtů je převeden na Účet zisků a ztrát a je vypočítán výsledek hospodaření a daň. (Ryneš, 2017)

2.2 Účetní závěrka

„Účetní závěrka je klíčovým dokumentem, kterým vrcholí účetní práce v účetní jednotce za celé období.“ (Ryneš, 2017, s. 274)

Aby mohla účetní závěrka poskytovat pravdivý a ucelený přehled o hospodaření podniku v předešlém období, musí obsahovat: rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu. (Zákon o účetnictví, 2018)

Informace obsažené v účetní závěrce by měly splňovat následující vlastnosti:

- **spolehlivost** - účetní závěrka a informace v ní obsažené musí být pravdivé a podávat pravdivý obraz o stavu účetní jednotky,
- **srovnatelnost** - údaje v účetní závěrce musí být vykazovány způsobem, který umožňuje srovnání s jinými účetními obdobími a účetními jednotkami,
- **srozumitelnost** - účetní závěrka musí být sestavována a zveřejňována způsobem, který umožňuje učinit komplexní pravdivou představu o stavu společnosti,
- **významnost** - účetní závěrka musí obsahovat všechny významné údaje, situace a souvislosti.

Velké a střední účetní jednotky mají povinnost do účetní závěrky zahrnout přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Malé společnosti mají tuto povinnost pouze, pokud se jedná o akciovou společnost nebo svěřenecký fond, a pokud k rozvahovému dni a za bezprostředně předcházející účetní období splní hodnoty uvedené v §20 odstavci 1 písmeno c), tj. hodnotu celkových aktiv 40 000 000 Kč a obratu 80 000 000 Kč.

Ostatní účetní jednotky nejsou povinny sestavovat a zahrnout přehled o peněžních tocích ani přehled o změnách vlastního kapitálu. (Zákon o účetnictví, §18, 2018)

Dále musí účetní závěrka obsahovat následující údaje:

- obchodní firmu nebo název a sídlo, popřípadě obchodní firmu nebo jméno, bydliště a sídlo,
- identifikační číslo a informace týkající se zápisu do veřejného rejstříku,
- právní formu účetní jednotky nebo informace o likvidaci dané společnosti,
- předmět podnikání, nebo účel vytvoření účetní jednotky,
- den, ke kterému se účetní závěrka sestavuje,
- okamžik sestavení účetní závěrky,
- podpis statutárního orgánu účetní jednotky.

Účetní závěrky se dělí podle příležitosti, ke které byly sestaveny. Řádná účetní závěrka se sestavuje jednou za účetní období, k poslednímu dni účetního období. Mimořádná účetní závěrka je účetní závěrka sestavovaná k odlišnému datu než řádná účetní závěrka. Příkladem mimořádné účetní závěrky je konečná účetní závěrka, sestavovaná v případě ukončení činnosti účetní jednotky. Posledním typem je mezitímní účetní závěrka, při sestavování se neuzavírají účetní knihy a inventarizace se nemusí provádět. Mezitímní účetní závěrka se využívá ve vztahu k zákonu o přeměnách, zákonu o obchodních korporacích a jiných zvláštních předpisech. (Ryneš, 2017)

2.2.1 Rozvaha

Rozvaha je jedním ze základních výkazů firmy. Skládá se ze dvou částí, z aktiv a pasiv. Aktiva zachycují majetek firmy podle složení. Pasiva zachycují majetek firmy podle toho, z jakých finančních zdrojů byl pořízen. Tento dvojí pohled na majetek firmy se označuje jako bilanční princip. Rozvaha se též označuje jako bilance firmy. (Taušl Procházková, 2015)

Rozvaha se sestavuje na základě informací čerpaných z účetnictví. Dlouhodobý majetek je majetek, jehož doba využití je delší než 1 rok. Patří sem: pozemky, stavby, samostatné movité věci a soubory movitých věcí, chmelnice, vinice, software, licence a podobně. Specifická klasifikace dlouhodobého majetku je závislá na rozhodnutí účetní jednotky, běžná praxe však používá minimální cenu 40 000 pro hmotný majetek, 60 000 pro nehmotný majetek a u finančního majetku není cena stanovena. Oběžný majetek je charakterizován jednorázovou spotřebou. Dělí se na věcnou formu (zásoby materiálu, nedokončená výroba, polotovary, výrobky, zboží a některá zvířata) a peněžní formu (peníze v pokladně, na účtu, ceniny, cenné papíry, pohledávky). (Taušl Procházková, 2015)

Tabulka č. 1: 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. Výsledek hospodaření běžného účetního období
	A. VI. Rozhodnuto o zálohové výplatě podílů na zisku
C. Oběžná aktiva	B. Cizí zdroje
C. I. Zásoby	B. 1. Rezerva na důchody a podobné závazky
C. II. Pohledávky	B. 2. Rezerva na daň z příjmu
C. III. Krátkodobý finanční majetek	B. 3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů
C. IV. Peněžní prostředky	B. 4. Ostatní rezervy
	C. Závazky
	C. I. Dlouhodobé závazky
	C. II. Krátkodobé závazky
	C. III. Časové rozlišení pasiv
D. Časové rozlišení aktiv	D. Časové rozlišení pasiv

(Procházková, Valach, 2018)

2.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je přehled o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření. Náklady se dále člení na provozní náklady a finanční náklady. Náklady jsou peněžním vyjádřením spotřeby a opotřebení výrobních činitelů. Pro firmu představují finanční zátěž. Výnosy se dělí na provozní výnosy a finanční výnosy. Výnosy jsou peněžní částky, které firma získala

realizací svých aktivit. Výkaz zisku a ztráty obsahuje různé výsledky hospodaření, které se liší tím, jaké výnosy a náklady se do výsledku hospodaření započítávají. (Růčková, 2015)

Tabulka č. 2: Uspořádání výkazu zisku a ztráty

Označení řádku	Obsah položky
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb
II.	Tržby za prodej zboží
A.	Výkonová spotřeba
B.	Změna stavu zásoby vlastní činnosti
C.	Aktivace
D.	Osobní náklady
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti
III.	Ostatní provozní výnosy
F.	Ostatní provozní náklady
*	Provozní výsledek hospodaření
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti
J.	Nákladové úroky a podobné náklady
VII.	Ostatní finanční výnosy
K	Ostatní finanční náklady
*	Finanční výsledek hospodaření/ Výsledek hospodaření před zdaněním
L.	Daň z příjmu

M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům
*	Výsledek hospodaření za účetní období

(Procházková, Valach, 2018)

2.2.3 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu není povinný výkaz pro všechny společnosti, které sestavují účetní závěrku. Pouze společnosti splňující podmínky v §20 Zákona o účetnictví jsou povinny vykazovat přehled o změnách vlastního kapitálu spolu s výkazem o peněžních tocích, tzv. cash flow. *(Zákon o účetnictví, 2018)*

Přehled o změnách vlastního kapitálu informuje o stavu jednotlivých položek vlastního kapitálu v porovnání se stavem k minulému rozvahovému dni. Přehled o změnách vlastního kapitálu je samostatnou součástí účetní závěrky, informace v něm obsažené lze však zahrnout do přílohy. *(Ryneš, 2017)*

2.2.4 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích, tzv. cash flow, zachycuje údaje týkající se příjmů a výdajů a je podstatným zdrojem informací pro finanční řízení podniku či finanční analýzu. Cash flow ukazuje změny týkající se přírůstků a úbytků peněžních prostředků a důvody jejich vzniku.

Přehled o peněžních tocích lze sestavit dvojím způsobem, přímou a nepřímou metodou. Přímá metoda se sestavuje na základě skutečně uskutečněných plateb. Nepřímá metoda se vypočítává na základě výsledku hospodaření, od kterého se odečítají výdaje, které nejsou náklady a příjmy, které nejsou výnosy a přičítají se náklady, které nejsou výdajem a příjmy které nejsou výnosem. *(Knápková, 2017)*

2.2.5 Příloha

Příloha informuje o majetkových a finančních stavech účetní jednotky, které nejsou obsaženy v rozvaze a výkazu zisku a ztráty, nebo je není možné přímo vypočítat. Údaje obsažené v příloze by měly být vykazovány srozumitelným způsobem tak, aby bylo možné si utvořit komplexní a pravdivou představu o stavu společnosti. Náležitosti přílohy účetní závěrky jsou stanoveny v §39 Vyhlášky č. 500/2002 Sb.. *(Ryneš, 2017)*

Základní informace, které by závěrka měla poskytovat podle §39 Vyhlášky jsou:

- informace o krátkodobých závazcích,
- informace o použitých účetních zásadách a metodách použitých při oceňování hodnot majetku a závazků, při přepočtu cizích měn na českou měnu a stanovení reálné hodnoty příslušného majetku a závazků,
- informace týkající se oceňování finančního majetku a případných opravných položek,
- výši dluhů a pohledávek s dobou splatnosti delší než 5 let,
- výši závazků a pohledávek, krytých věcnými zárukami,
- zápůjčky, závdavky, zálohy a úvěry poskytnuté řídicím pracovníkům,
- mimořádné výnosy a náklady a jejich povahu,
- celkové závazky, pohledávky a podmíněné závazky, které nejsou uvedeny v rozvaze, nebo jsou vůči konsolidačnímu celku a přidruženým jednotkám,
- průměrný počet zaměstnanců. *(Vyhláška č.500/2002 Sb., 2018)*

2.2.6 Ověřování účetní závěrky auditorem a schválení

Řádné i mimořádné účetní závěrky jsou kontrolovány auditorem v případě, že účetní jednotka splňuje podmínky v §20 Zákona o účetnictví. Povinný audit závěrky mají společnosti, pokud jsou:

- velké účetní jednotky (s výjimkou subjektů veřejného zájmu),
- střední účetní jednotky,
- malé účetní jednotky, pokud jsou akciovými společnostmi nebo svěřeneckými fondy a za bezprostředně předcházející období účetní jednotka překročila alespoň jeden z následujících ukazatelů:
 - celková aktiva v hodnotě 40 000 000 Kč,
 - celkový roční obrat 80 000 000 Kč,
 - průměrný počet zaměstnanců 50,
- ostatní malé účetní jednotky, které překročily nejméně 2 ukazatele uvedené výše.

(Zákon o účetnictví, 2018)

Účetní závěrku musí schválit nejvyšší orgány obchodní korporace, tzn. valná hromada nebo členská chůze. *(Březinová, 2017)*

3 Finanční analýza

Finanční analýza se používá k posouzení finančního zdraví firmy. Primárním zdrojem informací pro finanční analýzu je syntetické a analytické účetnictví firmy. Pro externí analýzu se využívají účetní závěrky, popřípadě výroční zprávy, které jsou veřejně dostupné podle § 20 a 21 Zákona o účetnictví. (Kislingerová a kol., 2010)

Základní výkazy pro finanční analýzu jsou: Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, které byly popsány v předchozí kapitole.

Ve finanční analýze se při výpočtech používají různé formy zisku, nejčastěji používané zachycuje tabulka č. 3.

Tabulka č. 3: Formy zisku

Zkratka	Český název	Výpočet
(1) EAT	Zisk po zdanění	<i>výnosy – náklady</i>
(2) EBT	Zisk před zdaněním	<i>EAT + daň</i>
(3) EBIT	Zisk před úroky a zdaněním	<i>EBT + úroky</i>
(4) EBITDA	Zisk před úroky, odpisy a zdaněním	<i>EBIT + odpisy</i>

(Marinič, 2014)

3.1 Metody finanční analýzy

K hodnocení finanční situace firmy se v současnosti používá celá řada metod. Metodu volíme s ohledem na:

- **účelnost** – metoda musí odpovídat požadovanému cíli,
- **nákladnost** – finanční analýza je pracná a časově náročná, výše nákladů by měla být přiměřená návratnosti,
- **spolehlivost** – musíme klást důraz na kvalitní vstupní informace, čím jsou spolehlivější, tím jsou spolehlivější i výsledky získané z analýzy.

Základem metod finanční analýzy jsou finanční ukazatelé. Volba vhodného ukazatele je dána účelem (komu mají výsledky sloužit) a cílem (důvod zpracování). (Růčková, 2015)

3.1.1 Průřezové metody

Za průřezové metody lze označit horizontální a vertikální analýzu. Obě analýzy vycházejí z údajů z účetních výkazů a umožňují je vidět v určitých souvislostech, upozorňují na problematické oblasti v hospodaření firmy.

Horizontální analýza se běžně označuje jako analýza časových řad. Horizontální analýza ukazuje, jak se vyvíjí aktiva firmy v průběhu několika let a zabývá se jejich změnami. Lze jasně vidět, zda je vývoj aktiv pozitivní (kladné procento změny) nebo negativní (záporné procento změny). (Kalouda, 2017)

Vertikální analýza, též tzv. analýza po sloupcích. U této analýzy porovnáváme vybraný základ, tedy 100 %, a pak se jednotlivé položky účetních výkazů k tomuto základu přepočítávají. U rozvahy považujeme za základ celková aktiva. U výkazu zisku a ztrát je základ trochu komplikovanější. Doporučuje se brát za základ celkové tržby, popřípadě výkony. U vertikální analýzy tedy porovnáváme strukturu výkazů v jednotlivých letech. (Kalouda, 2017)

3.1.2 Elementární metody

Za elementární metody lze považovat analýzu absolutních ukazatelů a poměrovou analýzu.

Absolutní (rozdílové) ukazatele se vypočítávají odečtením dvou, nebo více stavových či tokových ukazatelů. Slouží ke zhodnocení finanční situace ve vztahu s likviditou. Výsledkem absolutních ukazatelů je peněžní jednotka. Nejdůležitější rozdílový ukazatel je Čistý pracovní kapitál. (Knápková, 2017)

ČPK (čistý pracovní kapitál) označuje rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Ukazatel poskytuje informace o tom, kolik provozních prostředků nám zůstane k dispozici, pokud uhradíme všechny své krátkodobé závazky.

$$\text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje} \quad (5)$$

ČPP (čisté pohotové prostředky) lze vypočítat jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky, mezi pohotovými peněžními prostředky jsou: hotovost, zůstatek na běžném účtu, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady. Znázorňuje likviditu nejvyššího stupně. (Knápková, 2017)

$$\text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky} \quad (6)$$

ČPM (čistý peněžní majetek) vedle pohotových prostředků a jejich ekvivalentů zahrnuje do oběžných aktiv ještě krátkodobé pohledávky. Funguje jako jistý kompromis mezi ČTK a ČPP. (*Businessinfo.cz, 2018*)

$$\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobá pasiva} \quad (7)$$

Poměrová analýza většinou pracuje s pěti skupinami ukazatelů: ukazatele rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti a kapitálového trhu.

Ukazatele rentability

Rentabilita udává jakou rychlostí je daný majetek splácen, popřípadě kolik korun zisku spadá na 1 Kč daného vstupu. Zobrazují pozitivní, popřípadě negativní vývoj a vhodnost potenciální investice. Rentabilitu je možné vypočítat ke všem řádkům rozvahy a jejím kombinacím, většina kalkulací však podává málo užitečné informace pro řízení firmy. Z tohoto důvodu autor pracuje pouze s nejdůležitějšími rentabilitami.

ROI (return on investment) je zkratkou pro rentabilitu investovaného kapitálu. Reprezentuje počet jednotek finančních prostředků, který vydělala jedna utracená jednotka finančních prostředků. Na tomto základě lze hodnotit zejména výnosnost investic jako takových a srovnávat tyto investice s cílem vybrat tu nejvýhodnější. V praxi je tento ukazatel použit k rozhodování, zda se má určitá investice uskutečnit nebo jaká investice je nejvýhodnější. (*Kalouda, 2017*)

$$\frac{EBIT * (1 - \text{daňová sazba})}{\text{investice}} * 100 \quad (8)$$

ROA (return on assets) neboli rentabilita aktiv označuje produkční sílu a poměřuje zisk s celkovými aktivy, které jsou investovány do podnikání bez ohledu na způsob financování. Je důležité, aby firma dokázala efektivně využívat svůj majetek. (*Kuncová, 2016*)

$$\frac{EAT}{\text{celková aktiva}} \quad (9)$$

ROE (return on equity) je zkratka pro rentabilitu vlastního kapitálu. Poskytuje změření zhodnocování vlastního kapitálu. Vysoké ROE indikuje, že společnost je schopná nalézat velmi výhodné investiční příležitosti. (*Berk, 2016*)

$$\frac{EAT}{\text{vlastní jmění (vlastní kapitál)}} * 100 \quad (10)$$

ROS je zkratka pro rentabilitu tržeb. Do čitatele lze dosadit zisk před zdaněním, zisk po zdanění nebo EBIT. ROS měří, kolik zisku připadá na 1 Kč celkových výnosů. (Knápková, 2017)

$$\frac{\text{zisk před zdaněním}}{\text{tržby}} \quad (11)$$

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity jsou užívány primárně pro zjištění, jakým způsobem společnost využívá jednotlivé majetkové složky. Měří se jako počet obrátek konkrétního aktiva za rok, nebo jako rychlost (doba) obratu ve dnech.

Obrat aktiv (vázanost celkového vloženého kapitálu) vyjadřuje efektivnost využívání celkových aktiv. Udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za jeden rok. Hodnota obratu aktiv by měla dosahovat alespoň hodnoty 1. (Kuncová, 2016)

$$\frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (12)$$

Obrat zásob udává, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po zpětný nákup zásob. Nízké hodnoty mohou vést k nebezpečí v rámci platební schopnosti firmy. Horní hranice obratu zásob není stanovena, je však třeba brát v úvahu zásobovací systém a optimální velikost zásob. (Růčková, 2015)

$$\frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (13)$$

Doba obratu zásob (Inventory Turnover) vyjadřuje průměrný počet dnů, po které jsou zásoby vázány ve firmě do doby jejich spotřeby nebo jejich prodeje. Výhodné je dobu obratu zásob snižovat. (Knápková, 2017)

$$\frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/365} \quad (14)$$

Rychlost obratu pohledávek – čím rychlejší je obrat pohledávek, tím rychleji firma inkasuje své pohledávky a získané peníze může využít podle potřeby např. k určité investici. (Kalouda, 2017)

$$\frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \quad (15)$$

Doba obratu pohledávek určuje, kolik dní trvá, než jsou pohledávky převedeny na peníze. (Kalouda, 2017)

$$\frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365} \quad (16)$$

Ukazatele likvidity

Likvidita firmy ukazuje schopnost firmy hradit své závazky. Nedostatek likvidity může vést k neschopnosti využít příležitosti nebo dokonce ke ztrátě platební schopnosti a následnému bankrotu. Vysoká likvidita je však také negativním jevem, neboť představuje neefektivní využití finančních prostředků, které může způsobit nízkou rentabilitu. (Růčková, 2015)

Běžná likvidita (current ratio) se vypočítá pomocí poměru celkových oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Určuje, kolikrát je firma schopna uspokojit věřitele, kdyby přeměnila všechna oběžná aktiva na peněžní prostředky v daném okamžiku. Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí 1,5 – 2,5. Čím vyšší hodnota, tím menší riziko platební neschopnosti. Běžná likvidita nepřihlíží ke struktuře oběžných aktiv ani ke struktuře krátkodobých závazků. (Růčková, 2015)

$$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (17)$$

Pohotová likvidita (acid test) je velmi důležitý ukazatel, který podává informaci o platební pohotovosti společnosti. Lze díky němu zjistit, zda jsme schopni platit své obchodní závazky a závazky vůči zaměstnancům, bez nutnosti odprodávat zásoby. Hodnota ukazatele by neměla klesnout pod hodnotu 1,0 a zároveň by neměla přesahovat hodnotu 1,5. (Růčková, 2015)

$$\frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (18)$$

Okamžitá likvidita (cash ratio) též označována jako likvidita I. stupně. Do výpočtu vstupují pouze nejlikvidnější aktiva a pasiva. V čitateli výpočtu jsou peníze v pokladně, na běžném účtu, volně obchodovatelné cenné papíry a ekvivalenty hotovosti. Do jmenovatele se dosazují dluhy s krátkodobou splatností. Doporučená hodnota je v rozmezí 0,2 – 0,5, vyšší hodnoty značí neefektivnost ve využívání finančních prostředků. (Knápková, 2017)

$$\frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (19)$$

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti indikují výši rizika, vyplývající z dané struktury vlastních a cizích zdrojů. Vyšší zadluženost generuje vyšší riziko, dlužník musí splatit dluh i přes nepříznivou situaci. Cizí zdroje poskytují daňový štít a jsou tak levnější než vlastní kapitál, společnost by se tak měla snažit dosáhnout optimálního poměru vlastních a cizích zdrojů. (Knápková, 2017)

Celková zadluženost (debt ratio nebo věřitelské riziko) zobrazuje míru krytí firemního majetku cizími zdroji. V případě, že ukazatel dosahuje vyšších hodnot, nastává riziko pro věřitele, např. banky. Vysoké hodnoty mohou být pozitivní, pokud jsou úroky nižší než rentabilita. (Kalouda, 2017)

$$\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} * 100 \quad (20)$$

Koeficient samofinancování (equity ratio) je opakem k celkové zadluženosti. S jeho pomocí lze zjistit, do jaké míry je firma schopna pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. Vyjadřuje finanční stabilitu a samostatnost společnosti. (Růčková, 2015)

$$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} * 100 \quad (21)$$

Míra zadluženosti (Debt-Equity ratio) patří mezi významné ukazatele pro banky. Cizí zdroje by neměly překročit jeden a půl násobek hodnoty vlastního jmění. Optimální stav nastává, když je hodnota cizích zdrojů nižší, než hodnota zdrojů vlastních. (Kalouda, 2017)

$$\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} * 100 \quad (22)$$

4 Představení společnosti Škoda Machine Tool a.s.

Škoda Machine Tool a.s. působí v současnosti v areálu plzeňské škodovky, kde navazuje na dlouholetou historii obráběcích strojů se značkou ŠKODA.

4.1 Základní informace o společnosti

Obrázek č. 1: Hlavní budova Škoda Machine Tool a.s.



Zdroj: <http://www.skodamt.com/cs/spolecnost/soucasnost>, 2017

- **Název:** Škoda Machine Tool a.s.
- **IČ:** 29253462
- **Sídlo:** Tylova 1/57, Jižní Předměstí, 301 00 Plzeň
- **Právní forma:** akciová společnost
- **Den vzniku a zápisu do OŘ:** 25. listopadu 2010
- **Základní kapitál:** 530 milionů Kč
- **Akcie:** kmenové akcie 530 tis. ks na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1000,- Kč.

Předmět podnikání:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- obráběčství,
- zámečnictví, nástrojařství,
- malířství, lakýrnictví, natěračství.

4.2 Historie společnosti Škoda Machine Tool a.s.

Společnost byla založena a zapsána do obchodního rejstříku dne 25. listopadu 2010 pod názvem TOS NOVA, a.s., se sídlem v Brně, Štefánikova 41. Společnost vzniká jako česká právnická osoba, jako akciová společnost holdingového typu. Hlavním předmětem její činnosti je výroba strojů a zařízení.

Ještě v roce 2010 společnost TOS NOVA, a.s. nakupuje akcie společnosti Škoda Machine Tool a.s. a získává tím 99,5% obchodního podílu ve firmě, zbývající podíl získává v březnu roku 2011.

K 1. dubnu 2011 dochází ke sloučení firmy TOS NOVA, a.s. a firmy Škoda Machine Tool a.s.. Zanikající společností je firma Škoda Machine Tool a.s., nástupnickou společností je TOS NOVA, a.s., která se přejmenovává na Škoda Machine Tool a.s..

K další fúzi dochází 1. ledna 2016. Společnost Škoda Machine Tool a.s. se slučuje se společností SEDRA-TOOLS s.r.o.. Společnost SEDRA-TOOLS s.r.o. zaniká a veškeré jmění včetně práv a povinností přechází na nástupnickou společnost Škoda Machine Tool a.s..

Při založení společnosti činila výše základního kapitálu 2 000 000 Kč. V současnosti je jeho hodnota 530 000 000 Kč. K prvnímu navýšení základního kapitálu ve výši 358 000 000 došlo při fúzi společností TOS NOVA, a.s. a Škoda Machine Tool a.s.. Další navýšení základního kapitálu na základně rozhodnutí valné hromady bylo v roce 2016. Navýšení činilo 170 000 000 Kč.

4.3 Licence

Společnost má licenci k užívání slova a ochranné známky ŠKODA. Právo užívání ochranné známky ŠKODA má Škoda Machine Tool a.s. do 31. prosince 2020. Smlouvu o užívání této ochranné známky společnost uzavřela se společností ŠKODA INVESTMENT a.s..

Společnost Škoda Machine Tool a.s. má dále uzavřenou licenční smlouvu se společností ALTA CZ, a.s., na základě které může společnost používat ochranné známky ve vlastnictví společnosti ALTA. Licenční smlouva je uzavřena do roku 2025. (*příloha č. 1*)

4.4 Vlastnická a organizační struktura

Společnost Škoda Machine Tool a.s. vznikla jako ryze česká společnost. V roce 2011 však došlo k částečnému prodeji firmy. Kyperská společnost TOBLERNIA VENTURES LIMITED získává 50-ti % podíl ve firmě. Svůj podíl dále navyšuje v roce 2016 nákupem nově vydaných akcií. V současné době kyperská společnost TOBLERNIA VENTURES LIMITED vlastní 66-ti% podíl ve společnosti Škoda Machine Tool a.s. a zbývajících 34% vlastní česká společnost LB INVESTMENT 2015, a.s..

Nejvyšším orgánem společnosti Škoda Machine Tool a.s. je valná hromada. Statutárním orgánem je představenstvo, předsedou je Ing. Roman Heide, Ph.D., (od 20. února 2017), místopředsedou Ing. Hana Černochová (od 11. ledna 2018), členem Ing. Otakar Quadrat (od 20. června 2017). Kontrolním orgánem je dozorčí rada, předsedou je Ing. Bohdan Kožuszniak (od 20. února 2017), členem Ing. Lubomír Fabík (od 20. června 2017).

Společnost má devět samostatných útvarů – personalistika, finance, obchodní úsek, technický úsek, nákup, výroba, realizace, restrukturalizace a řízení jakosti.

Společnost má od roku 2016 organizační jednotku i v zahraničí, a to v Moskvě, kde zaměstnává 2 pracovníky. Obchodní zastoupení je plně financováno ze zdrojů Škoda Machine Tool a.s. a má zajistit zákazníky z tohoto území.

4.5 Účetní systém

Tato kapitola se zabývá účetním systémem a metodami užívanými společností Škoda Machine Tool a.s.. Účetnictví a účetní závěrka jsou v souladu se Zákonem o účetnictví, Vyhláškou č. 500/2002 Sb. a Českými účetními standardy pro podnikatele. Pro evidenci účetnictví užívá společnost modifikovaný software SAP od německé společnosti SAP SE.

Výnosy jsou účtovány v hodnotě přijatého plnění, popřípadě plnění, které bude přijato za zboží a služby. Tržby jsou zaúčtovány v momentě jejich doručení a převedení práv vztahující se k subjektu prodeje. O výnosech z dividend je účtováno ve chvíli deklarování práva na přijetí dividend.

Přehled o peněžních tocích pro potřeby účetní závěrky společnost Škoda Machine Tool a.s. vypočítává nepřímou metodou.

4.5.1 Aktiva

Oceňování aktiv je prováděno podle obecných účetních zásad. Aktiva jsou oceňována primárně historickými cenami.

Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje pozemky, stavby a hmotný majetek, který je používán déle než 1 rok a je oceněn hodnotou vyšší než 40 tisíc Kč. Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek je oceňován pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztrátu ze snížení hodnoty. Do ocenění dlouhodobého hmotného majetku vstupují přímé náklady a nepřímé náklady zapříčiněné daným majetkem. Majetek získaný darováním, nově zjištěný v účetnictví, vklad dlouhodobého hmotného majetku nebo majetek bezúplatně nabytý na základě smlouvy o koupi nabyté věci se oceňuje reprodukční pořizovací cenou. Dlouhodobý hmotný majetek, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odepisován lineární metodou.

Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zejména výsledky výzkumu a vývoje, software, licence a ocenitelná práva využívaná dobu delší než jeden rok a s cenou vyšší než 60 tisíc Kč. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje jsou aktivovány v momentě jejich využití pro obchodování.

Dlouhodobým finančním majetkem jsou zejména majetkové podíly v podnicích s rozhodujícím vlivem. Dlouhodobý finanční majetek je oceňován metodou ekvivalence.

Zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami (cena pořízení a vedlejší pořizovací náklady jako jsou celní poplatky, dopravné, pojistné a provize). Z vnitropodnikových služeb, které souvisejí se zásobami, se do pořizovací ceny zásob účtují pouze přepravné a náklady na zpracování materiálu. Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady. Výdaje zásob ze skladu jsou účtovány váženým aritmetickým průměrem.

Pohledávky jsou oceňovány jmenovitou hodnotou sníženou o opravné položky, pokud jsou k pochybným či nedobytným částkám. Opravné položky jsou ve výši 50% k pohledávkám více než 6 měsíců po splatnosti a 100% hodnoty pohledávky pokud je více než 1 rok po splatnosti.

4.5.2 Pasiva

Závazky a úvěry jsou oceňovány pouze ve jmenovité hodnotě. Do krátkodobých úvěrů se zahrnují i dlouhodobé úvěry, kterým zbývá méně než jeden rok do splatnosti ke dni sestavení účetní závěrky.

Rezervy kryjí závazky a náklady, které pravděpodobně nastanou, nebo společnost přesně nezná jejich výši. Škoda Machine Tool a.s. tvoří rezervy na ztrátové zakázky ve výši rozdílu prodejní

ceny a vlastních nákladů a dále tvoří rezervy na doběh nákladů a rezervy na záruční opravy.

5 Účetní závěrka a uzávěrka

Tato kapitola je zaměřena na analýzu účetní závěrky a uzávěrky společnosti Škoda Machine Tool a.s. pro rok 2016. Nejprve je zhodnocen vývoj obecného chodu podniku. V další části je analyzován vývoj aktiv a pasiv, dále je zhodnocen výsledek hospodaření a poslední část je věnována uzávěrkovým operacím.

5.1 Stav společnosti

Společnost Škoda Machine Tool a.s. je v krizi v celém sledovaném období, zisk je dosažen pouze v roce 2012. Navíc v roce 2015 došlo ke snížení podstatné části goodwillu z důvodu přecenění odborníkem. Zároveň došlo k přecenění značné části zásob, jednalo se o bezobrátkové zásoby, vyčíslené při provedené inventuře. Tyto změny byly účtovány proti Výsledku hospodaření minulých let a způsobily, že se celkový vlastní majetek dostal do záporných hodnot.

V průběhu roku 2016 měla společnost problém získat zakázky a naplnit tak svou výrobní kapacitu. Negativní výsledky se projevily propouštěním zaměstnanců z výroby, výzkumu i administrativy. Pro naplnění výrobních kapacit byla společnost nucena přijmout velký projekt pro čínskou společnost Shandong Longma. Tento projekt byl uzavřen i přes očekávaný negativní profit s ním spojený. Projekt byl největší zakázkou v celé historii společnosti. Čínské firmě má plzeňská společnost dodat osm mohutných obráběcích zařízení za zhruba 20 milionů eur (přes 500 milionů korun českých). Menší projekty uzavřené na podzim a v zimě doplnily výrobní kapacitu do plného vytížení.

I přes plnou využitost výrobní kapacity, výsledek hospodaření v roce 2016 dosáhl ztráty 34 milionů korun českých. Ztrátový výsledek hospodaření byl zapříčiněn již zmíněným projektem „Longma“, pro který společnost vytvořila rezervu na ztrátové kontrakty. Dále došlo k nárůstu osobních nákladů, nárůst byl způsoben fúzí s dceřinou společností SEDRA-TOOLS s.r.o.. Z důvodu ztrát v minulých letech se vedení rozhodlo provést detailní analýzu a následné přecenění účtů jako je například goodwill a odložená daňová pohledávka. I přes zvýšení základního kapitálu, zůstala hodnota vlastního kapitálu negativní.

Oddělení výzkumu a vývoje zahájilo vývoj nových komponentů pro větrné elektrárny, nových soustruhů s multifunkčním využitím a zahájilo přípravu pro tzv. Industry 4.0 zabývající se mimo jiné prediktivní technologií a novými diagnostickými metodami. Společnost se zapojovala do několika sdílených projektů zabývajících se výzkumem a vývojem, spolupráce

probíhala s následujícími akademickými institucemi: ZČU Plzeň, ČVUT Praha a VUT Brno.

5.2 Vývoj aktiv a pasiv

Tato podkapitola je zaměřena na popis a zhodnocení vývoje jednotlivých složek majetku. Nejprve podle druhu majetku, v další části podle způsobu hrazení.

Aktiva společnosti tvoří dlouhodobý majetek (dnes stálá aktiva), který představuje necelou čtvrtinu celkových aktiv, převážnou část, tři čtvrtiny, tvoří oběžná aktiva. Hodnota aktiv je ovlivněna fúzí a přeceněním některých složek majetku.

Rozdíly v přecenění dlouhodobého hmotného majetku činily 66 milionů Kč a rozdíly dlouhodobého nehmotného majetku činily 11 milionů Kč. V roce 2016 neproběhla žádná významná investice do kterékoli ze složek dlouhodobého majetku.

Hodnota zásob poklesla z důvodu nižšího počtu zakázek a tím způsobené nižší rozpracovanosti. Opravné položky zásob byly na základě odborného odhadu vyčísleny na 168 milionů Kč. Tato opravná položka byla vytvořena u bezobrátkových nebo pomaluobrátkových zásob a u projektů, na nichž byla práce zastavena.

Na straně pasiv nejvýznamnější změna proběhla u základního kapitálu. Základní kapitál byl zvýšen o 170 milionů Kč, odpovídající nově vydaným kmenovým akciím na jméno o počtu 170 000 ks. Společnost i přes zvýšení základního kapitálu dosahovala záporného vlastního kapitálu, zejména z důvodu tvorby opravných položek goodwillu a zásob. V roce 2016 si vedení společnosti, kvůli významným ztrátám v letech 2014 a 2015, nechalo zpracovat detailní analýzu a posouzení hodnoty goodwillu. Tato analýza prokázala nadhodnocení goodwillu, a proto došlo k plnému odepsání goodwillu v čisté hodnotě 288 865 tisíc Kč. Dále byla zrušena odložená daňová pohledávka v hodnotě 74 835 tisíc Kč, protože kvůli vysokým ztrátám z minulých let není možné předpokládat, že bude mít účetní jednotka k dispozici dostatek zdanitelných zisků k uplatnění této odložené daňové pohledávky.

Rezervy jsou využívány k pokrytí očekávaných nákladů. Společnost tvořila rezervy na ztrátové zakázky, doběh nákladů v nedokončené výrobě, na záruční opravy a očekávané odměny a jubilea. Rezerva na ztrátové zakázky byla vytvořena v očekávané výši rozdílu prodejní ceny a vlastních nákladů.

Bankovní úvěry jsou poskytovány od různých společností. Výše bankovních úvěrů k 31. 12. 2016 je celkem 481 269 000 Kč. Přehled jednotlivých bankovních úvěrů je uveden v následující tabulce č. 4.

Tabulka č. 4: Dlouhodobé bankovní úvěry

Banka / věřitel	Zůstatek k 31. 12. 2016
ČSOB leasing	3 782 000 Kč
RF leasing	1 359 000 Kč
HSBC Bank	476 128 000 Kč
CELKEM	481 269 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2018

5.3 Vývoj zisku a ztráty

Jak bylo zmíněno výše, společnost Škoda Machine Tool a.s., dosáhla v roce 2016 ztráty 34 milionů Kč. Ta je způsobena nízkým objemem zakázek a ztrátovým projektem „Longma“. V porovnání s předchozím rokem lze pozorovat jisté zlepšení, v roce 2015 dosahovala ztráta 121 milionů Kč.

V roce 2016 největší část výnosů pocházela z Asie s přibližně 295 miliony Kč. Druhým největším trhem pro společnost byla Evropa s tržbami 284 milionů Kč, zde je znatelný velký úbytek. V roce 2015 výnosy z Evropy byly přes 600 milionů Kč. Velký rozdíl lze pozorovat i u výnosů přicházejících z Ameriky, kde tržby spadly z 63,5 milionu Kč na 1,3 milionu Kč.

Spotřeba materiálu v roce 2016 byla 190 milionů Kč, tato hodnota poklesla z 346 milionu Kč v předchozím účetním období z důvodu nízkého využití potenciální produkce. Spotřeba energií zůstala přibližně stejná, celková spotřeba energie za daný rok byla 22 milionů Kč.

Za služby společnost zaplatila 135 milionů Kč, jejich hodnota poklesla o 49 milionů Kč při porovnání s předchozím rokem. Do služeb jsou zahrnuty: opravy a udržování, cestovné, náklady na reprezentaci, telefon, nájemné, provize, skladování, montáže, propagace a jiné.

Společnost Škoda Machine Tool a.s. má závazky, které nejsou uvedeny v rozvaze. Nejhodnotnější mimo rozvahovým závazkem jsou podmíněné závazky. Vyjadřují možnost společnosti v budoucnu poskytnout bankovní záruky za vrácení akontace. K 31. 12. 2016 měly podmíněné závazky hodnotu 345 milionů Kč. Druhým nejhodnotnějším závazkem v této kategorii jsou bankovní záruky a ručení, v roce 2016 byly evidovány bankovní záruky o hodnotě 228 milionů Kč.

5.4 Uzávěrkové práce

Tato část páté kapitoly je zaměřena na uzávěrkové práce prováděné ve společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Jsou zde uvedeny metody a způsob jakým probíhá inventarizace, jak se společnost vyrovnává s kurzovým rozdílem, jaké vytváří rezervy, jak uzavírá účty a vypočítává výsledek hospodaření.

5.4.1 Inventarizace

Všechny části společnosti Škoda Machine Tool a.s., vnitrostátní i zahraniční, provádějí inventarizaci majetku jednou ročně, ke konci účetního období. Pro zjištění stavu hmotných aktiv využívá společnost fyzickou inventuru, pro ostatní majetek a závazky používá dokladovou inventuru. Fyzická inventura se provádí od 23. prosince do 1. ledna, kdy je výroba zastavena a inventura tak není ovlivněna výrobou a pohybem počítaných položek. Informace získané při inventuře jsou zaevidovány na inventární karty. Stav uvedený na těchto kartách je posléze porovnán s účetním stavem. Manka nad limit jsou předepsány odpovědnému zaměstnanci k úhradě, manka do limitu, kde probíhá přirozený úbytek, jsou účtována do spotřeby, manka snižují hodnotu aktiv. Přebytky jsou účtovány ve prospěch daného aktiva, na účet Ostatní provozní výnosy.

5.4.2 Kurzové rozdíly

Společnost Škoda Machine Tool a.s. expeduje většinu výrobků za hranice české republiky, a proto je ovlivněna kurzem a kurzovým rozdílem vzniklým během účetního období. Kurz pro přepočet pohledávek a závazků v cizích měnách je kurz vyhlášený Českou národní bankou k poslednímu dni účetního období. Negativní kurzový rozdíl se účtuje na účet Ostatní finanční náklady, pozitivní kurzový rozdíl se účtuje na účet Ostatní finanční výnosy.

5.4.3 Rezervy

Společnost Škoda Machine Tool a.s. vytváří rezervy na pokrytí závazků a nákladů, u níž je jasně definována povaha, ale není známa jejich výše. V roce 2016 vytvořila společnost rezervy na ztrátové zakázky v nedokončené výrobě, rezervu na doběh nákladů do nedokončené výroby, rezervu na záruční opravy a rezervu na očekávané odměny a jubilea.

Hodnota celkových rezerv tak vzrostla ze 125 milionů Kč v roce 2015 na 143 milionů Kč v roce 2016.

5.4.4 Uzavírání účtů a výpočet výsledku hospodaření

Zůstatky na účtech použitých v účetním období, se na konci účetního období přeúčtují na Konečný účet rozvázný a Účet zisků a ztrát. Konečný účet rozvázný se využívá pro účty stálých aktiv, oběžných aktiv, vlastního a cizího kapitálu a časové rozlišení. Na Účet zisků a ztrát se převádějí stavy z výnosových a nákladových účtů. Výsledek hospodaření se zjišťuje z Účtu zisků a ztrát, jako rozdíl mezi výnosy zaúčtovanými na stranu Má Dáti a náklady na straně Dal. V roce 2016 dosahovala společnost Škoda Machine Tool a.s. ztráty 34 milionů korun.

6 Finanční analýza společnosti

Tato kapitola je zaměřena na finanční analýzu společnosti Škoda Machine Tool a.s. za účelem zjištění jejího stavu a výkonnosti. Autor nejprve analyzuje společnost s pomocí elementárních ukazatelů, jako jsou rentabilita nebo likvidita. V další části je analyzována vertikální a horizontální struktura společnosti. Poslední podkapitola je zaměřena na pokročilejší bankrotní model Index důvěryhodnosti IN05 a na závěr je uvedeno celkové zhodnocení.

6.1 Elementární ukazatele

K vypočtení elementárních ukazatelů jsou některé potřebné informace dostupné přímo z účetní závěrky, některé je nutno dopočítat. Pro výpočet elementárních ukazatelů je nutné vypočítat standardní ukazatele výkonnosti, v tomto případě se jedná o různé modifikace dosaženého zisku upravené o různé položky provozních finančních nákladů. Tyto ukazatele jsou EAT, EBT, EBIT a EBITDA. Výsledek hospodaření (EAT), je nejzákladnější a nejjednodušší druh výnosu, je uveden v účetní závěrce. EBT, zisk před zdaněním, se vypočítává podle vzorce (2). EBIT, zisk před zdaněním a nákladovými úroky, umožňuje porovnávat výnosnost společnosti bez zohlednění financování podniku a zdanění, vypočítává se pomocí vzorce (3). EBITDA, zisk před nákladovými úroky, daněmi a odpisy, výpočet podle vzorce (4). Tyto vzorce jsou uvedeny v tabulce číslo 3, v kapitole Finanční analýza. V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty ziskovosti pro roky 2012 až 2016.

Tabulka č. 5: Vývoj zisku ve sledovaném pětiletém období v tis. Kč

	2012	2013	2014	2015	2016
EAT	1 2 036	-77 461	-149 780	- 121 216	-34 082
EBT	127 270	-82 895	-189 962	-121 216	-34 082
EBIT	161 401	-50 627	-158 705	-106 045	-18 911
EBITDA	249 075	42 751	-69 509	-32 308	21 902

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.1.1 Analýza rozdílových ukazatelů

Následující podkapitola je zaměřena na analýzu rozdílových ukazatelů, které jsou využitelné pro zjištění platební schopnosti podniku. Rozdílové ukazatele se vypočítávají z rozvahy a

výkazu zisku a ztráty. Výsledkem je hodnota vyjádřená v penězích, do jisté míry vyjadřující volný majetek nevázaný na závazky.

Čistý pracovní kapitál - výpočty ČPK podle vzorce (5), jsou uvedeny v následující tabulce. V prvních 3 letech zkoumaného období můžeme vidět pozitivní hodnoty ČPK. V letech 2015 a 2016 hodnota ČPK klesla pod nulu v důsledku poklesu oběžných aktiv, primárně zásob a růstu krátkodobých dluhů. Záporná hodnota ČPK symbolizuje neschopnost podniku hradit krátkodobé dluhy z krátkodobých zdrojů.

Tabulka č. 6: Čistý pracovní kapitál v tis. Kč

	2012	2013	2014	2015	2016
ČPK	550 557	595 809	644 345	- 56 836	-21 370

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

Čisté pohotové prostředky - Tento ukazatel udává schopnost podniku hradit krátkodobé závazky z peněžních prostředků. V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty ČPP podle vzorce (6). Z vypočítaných údajů vyplývá neschopnost účetní jednotky hradit krátkodobé dluhy pouze z peněžních prostředků. Je však třeba vzít v úvahu nahrazení okamžitě splatných závazku za veškeré krátkodobé dluhy, vypovídací hodnota tohoto ukazatele je významně omezena. Do výpočtu však nevstupují mimorozvahové položky jako jsou kontokorenty.

Tabulka č. 7: Čisté pohotové prostředky v tis. Kč

	2012	2013	2014	2015	2016
ČPP	-326 684	-246 169	-411 541	-625 082	-527 595

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

Čistý peněžní majetek - Zahrnuje do výpočtu také krátkodobé pohledávky, respektive snižuje oběžná aktiva o hodnotu zásob a nelikvidních pohledávek. V tabulce uvedené níže jsou hodnoty ČPM podle vzorce (7). Hodnoty ukazatele ČPM vykazují negativní hodnoty po celé sledované období, účetní jednotka by měla zvýšit pozornost sledování platební schopnosti.

Tabulka č. 8: Čistý peněžní majetek v tis. Kč

	2012	2013	2014	2015	2016
ČPM	-114 503	-174 438	-259 315	-490 954	-354 892

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.1.2 Poměrové ukazatele

V této podkapitole autor analyzoval společnost poměrovými ukazateli. Společnost Škoda Machine Tool a.s. bude nejprve analyzována pomocí ukazatelů rentability, poté ukazateli likvidity a v poslední části bude analyzována zadluženost společnosti s použitím ukazatelů zadluženosti.

6.1.2.1 Ukazatele rentability

Rentabilita udává jakou rychlostí je daný majetek splácen ze zisku. Rentabilita je výrazně ovlivněna dosaženým ziskem. V případě záporného výsledku hospodaření vychází záporná rentabilita. Pokud společnost má zápornou výnosnost, nikdy se daná veličina nesplatí.

ROI (return on investment) = rentabilita investovaného kapitálu je uvedena v tabulce níže. Hodnoty rentabilit investic byly vypočítány vzorcem (8). V hodnocených letech se rentabilita investovaného kapitálu pohybuje v intervalu od -8,6% do 7,6%. Kladných hodnot tento ukazatel dosahoval pouze v roce 2012, v ostatních letech nedosahovala společnost zisku, proto je rentabilita investic negativní. Nejhorších hodnot společnost dosahovala v roce 2015, kdy rentabilita investic byla -8,6%.

Tabulka č. 9: Rentabilita investic v %

	2012	2013	2014	2015	2016
ROI	7,6%	-2,4%	-7,2%	-8,6%	-1,7%

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

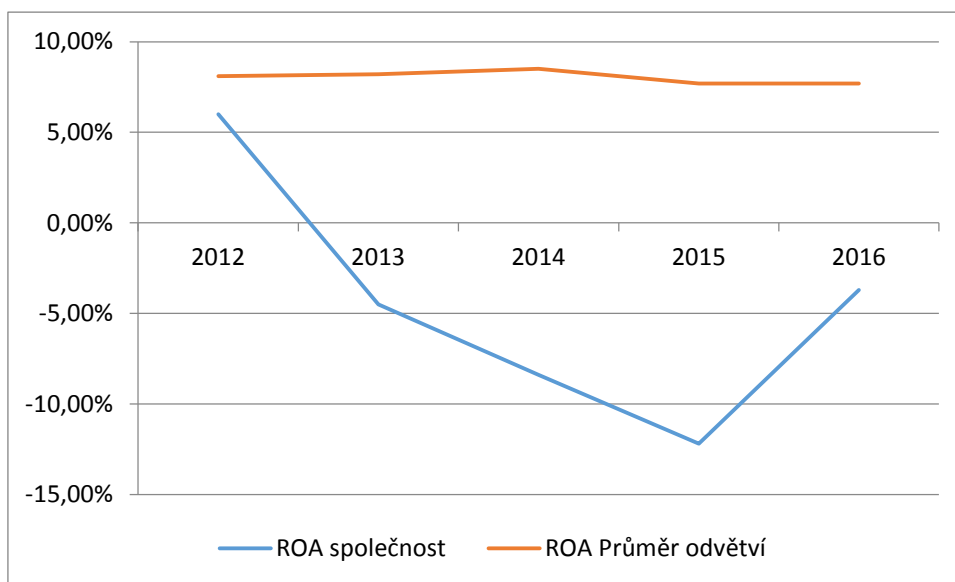
ROA (return on assets) = rentabilita aktiv je uvedena v tabulce níže. Výpočet podle vzorce (9). Ukazatel udává zisk v poměru s aktivy a symbolizuje efektivitu využívání aktiv společnosti. ROA měl podobný vývoj jako rentabilita investic, nabýval hodnot v rozmezí od -12,2% do 6%. I nejlepší hodnota ve sledovaném období je však pod průměrem odvětví pro daný rok. Rentabilita aktiv nabývající negativních hodnot znamená špatné využívání aktiv. Nejnižší rentabilitu vykazovala společnost Škoda Machine Tool a.s. v roce 2015.

Tabulka č. 10: Rentabilita aktiv v %

	2012	2013	2014	2015	2016
ROA společnost	6,0%	-4,5%	-8,4%	-12,2%	-3,7%
Průměr odvětví	8,1%	8,2%	8,5%	7,7%	7,7%

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

Graf č.1: Rentabilita aktiv v %



*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

ROE (return on ekvity) = rentabilita vlastního kapitálu. Ukazatel ukazuje návratnost vlastního kapitálu. V tabulce lze pozorovat na první pohled pozitivní vývoj. Rok 2012 je velmi pozitivní, 22,1% a je výrazně vyšší, než je průměr odvětví. V letech 2013 a 2014 nabývá ROE negativních hodnot z důvodu ztrát. V letech 2015 a 2016 nabývá vysokých hodnot, způsobených negativním vlastním kapitálem a ztrátou, což značně snižuje jeho vypovídací hodnotu a využitelnost pro řízení podniku. Výpočet podle vzorce (10).

Tabulka č. 11: Rentabilita vlastního kapitálu v %

	2012	2013	2014	2015	2016
ROE společnost	22,1%	-21,1%	-41,3%	111,7%	79%
Průměr odvětví	12,9%	11%	9,7%	8,8%	8,2%

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

ROS (Return on sales) = rentabilita tržeb. Ukazatel vypovídá o tom, jaký podíl tržeb je přeměněn na zisk. V tabulce uvedené níže jsou hodnoty vypočteny podle vzorce (11). V roce 2012 se rentabilita tržeb společnosti Škoda Machine Tool a.s. přibližovala k průměru odvětví, v ostatních letech ROS však nepřekročila 0, přičemž hodnoty ROS odvětví zůstali přibližně totožné. Ztráta se promítla i do ukazatele rentability tržeb, na rozdíl od ostatních ukazatelů rentability je nejnižší hodnota již v roce 2014.

Tabulka č. 12: Rentabilita tržeb v %

	2012	2013	2014	2015	2016
ROS společnosti	7%	-9,1%	-16,8%	-12,1%	-4,7%
Průměr odvětví	7,5%	7,7%	8,8%	7,7%	7,9%

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

6.1.2.2 Ukazatele likvidity

Likvidita ukazuje schopnost společnosti hradit své závazky. V tabulce č. 13 jsou uvedeny 3 druhy likvidity: běžná, pohotová a okamžitá likvidita.

Běžná likvidita (BL) byla vypočítána podle vzorce (17). Běžná likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1,5 až 2,5. (Růčková, 2015) Škoda Machine Tool a.s. dosahovala doporučených hodnot pouze v roce 2012, v ostatních letech vykazovala běžná likvidita nižších hodnot. Při porovnání společnosti Škoda Machine Tool a.s. s hodnotami dosahovanými v odvětví, jsou všechny hodnoty pod průměrem odvětví. V roce 2015, kdy odvětví vykazovalo nejvyšších hodnot, byla běžná likvidita společnosti nejnižší, 0,92.

Pohotová likvidita (PL) informuje o platební pohotovosti. Výpočet proveden podle vzorce (18).

Pohotová likvidita je v celém sledovaném období pod 0,6. Hodnota tohoto ukazatele by neměla klesnout pod hodnotu 1,0. Hodnoty pod 1,0 mohou symbolizovat neschopnost hradit obchodní závazky a závazky vůči zaměstnancům. (Růčková, 2015)

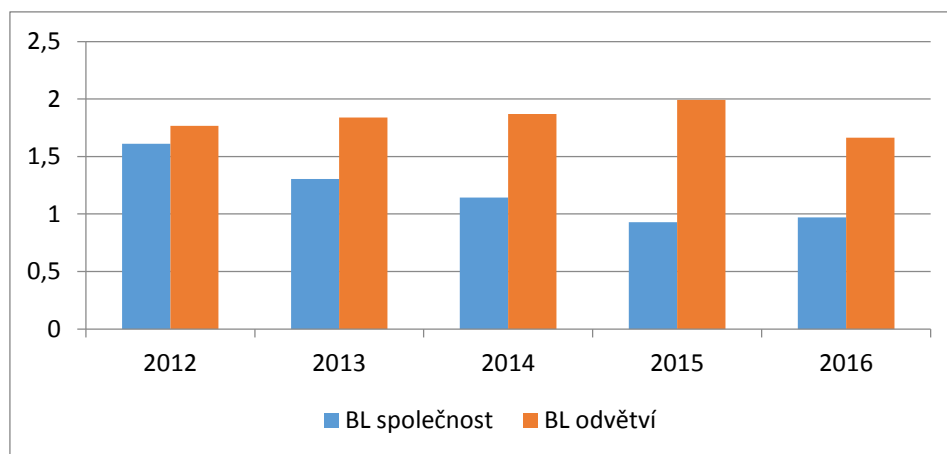
Okamžitá likvidita (OL) se stejně jako ostatní druhy likvidity pohybovala pod průměrem odvětví. Doporučené hodnoty jsou od 0,2 do 0,5, (Knápková, 2017) mimo tento rozsah se společnost pohybovala v letech 2012 a 2014, kdy byla 0,19 a 0,18. Nízké hodnoty mohou způsobit platební neschopnost, společnost tak byla vystavena riziku insolvence v těchto letech. Výpočet podle vzorce (19).

Tabulka č. 13: Ukazatele likvidity

	2012	2013	2014	2015	2016
BL společnost	1,6108	1,3051	1,1433	0,9278	0,9693
BL odvětví	1,7676	1,8384	1,8698	1,9916	1,6630
PL společnost	0,5602	0,3812	0,3676	0,3765	0,4969
PL odvětví	1,1203	1,2337	1,2614	1,3166	1,0853
OL společnost	0,1879	0,2600	0,1784	0,2061	0,2419
OL odvětví	0,3138	0,3633	0,3619	0,3905	0,2737

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018

Graf č.2: Běžná likvidita



Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018

6.1.2.3 Ukazatele aktivity

V této části analýzy podniku se autor zaměřil na analýzu aktivity společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Informace potřebné pro analýzu aktivity byly získány z výkazu zisku a ztráty a rozvahy společnosti.

Obrat celkových aktiv - ukazuje jaký podíl aktiv se za rok přemění v tržby. V tabulce uvedené níže jsou údaje uvedené podle vzorce č. (12). Čím vyšších hodnot obrat celkových aktiv nabývá, tím lépe se podniku daří. Minimální doporučená hodnota je 1,0. (Kuncová, 2016) Této hodnoty účetní jednotka dosahovala pouze v roce 2015, kdy zároveň převyšovala odvětví. V ostatních letech měl tento ukazatel hodnoty výrazně nižší. V letech 2013 a 2014 byla celková obrátka aktiv pouze 0,5.

Tabulka č. 14: Obrat celkových aktiv

	2012	2013	2014	2015	2016
Obrat celkových aktiv	84,8%	50%	54,2%	101,5%	79,1%
Průměr odvětví	107,6%	105,9%	97,1%	99,9%	97,2%

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

Rychlost obratu zásob - udává, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po zpětný nákup zásob. Nízké hodnoty mohou vést k nebezpečí v rámci platební schopnosti podniku. Nejpříznivějších hodnot dosáhla společnost v roce 2015, tento jev byl způsoben přeceněním zásob a snížením jmenovatele ve vzorci (13).

Doba obratu zásob (Inventory Turnover) je zobrazena v tabulce č. 15. Ukazatel dosahoval vrcholu v roce 2013. Maximální dosažená doba obratu zásob byla 318 dní. Minimální a zároveň nejlepší hodnota ukazatele byla 157 dní. Výpočet podle vzorce (14).

Rychlost obratu pohledávek – čím rychlejší je obrat pohledávek, tím rychleji podnik inkasuje své pohledávky a získané peníze může využít podle potřeby např. k určité investici. Výpočet podle vzorce (15). Vyšší hodnoty znamenají rychlejší inkasování peněz, které je možno investovat. Nejlepší hodnoty dosáhla společnost v roce 2013.

Doba obratu pohledávek určuje, kolik dní trvá, než jsou pohledávky převedeny na peníze. Nižší

hodnoty doby obratu jsou pozitivním jevem pro chod společnosti. Výpočet podle vzorce (16).

Tabulka č. 15: Ukazatele aktivity vybrané společnosti

	2012	2013	2014	2015	2016
Rychlost obratu zásob	2,2382	1,1457	1,2620	2,3243	2,1873
Doba obratu zásob (dny)	163,0773	318,5864	289,2231	157,0351	166,8733
Rychlost obratu pohledávek	6,3162	8,7362	4,0541	7,5202	4,0511
Doba obratu pohledávek (dny)	56,9959	41,2077	88,7992	47,8713	88,8637

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

6.1.2.4 Ukazatele zadluženosti

Tato podkapitola je zaměřena na zadluženost společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Vysoká zadluženost zvyšuje riziko bankrotu, nízká zadluženost naopak symbolizuje neefektivní využití možností.

Prvním ukazatelem zadluženosti je celková zadluženost. **Celková zadluženost** ukazuje, jaký podíl majetku společnosti je kryt z cizích zdrojů. Výpočty celkové zadluženosti jsou uvedeny v tabulce č. 16. Ukazatel celkové zadluženosti je do značné míry ovlivněn zápornou hodnotou vlastního kapitálu, proto jeho hodnota přesahuje 100% v letech 2015 a 2016. Výpočet podle vzorce (20).

Koeficient samofinancování je převrácená hodnota celkové zadluženosti. Vyjadřuje jaká část aktiv je financována z vlastních zdrojů. Hodnoty a vypovídací hodnota koeficientu samofinancování jsou ovlivněny negativní hodnotou vlastního kapitálu. Hodnoty jsou vypočítány pomocí vzorec (21). Průměr odvětví se pohybuje okolo 50% a je výrazně vyšší, než hodnoty společnosti Škoda Machine Tool a.s. po dobu celého sledovaného období. Vývoj koeficientu samofinancování u sledované společnosti vykazuje velký pokles v roce 2015.

Míra zadluženosti byla vypočítána pomocí vzorce (22). Míra zadluženosti by neměla překonat 150%. (Kalouda, 2017) V letech 2012, 2013 a 2014 se zadluženost společnosti pohybovala

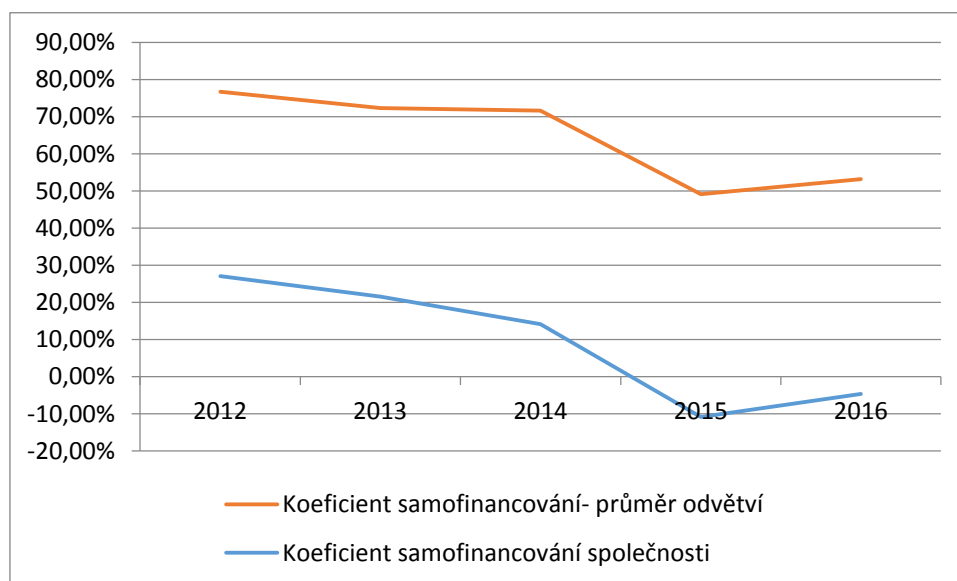
mezi 270% až 400%. Zadluženost společnosti byla výrazně vyšší než doporučená hodnota po celé sledované období. V letech 2015 a 2016 byl vlastní kapitál záporný a dosahoval extrémních hodnot, ukazatel ztrácí vypovídací hodnotu.

Tabulka č. 16: Vybrané ukazatele zadluženosti dané společnosti

	2012	2013	2014	2015	2016
Celková zadluženost společnosti	73,01 %	78,45 %	85,90 %	110,92 %	104,69 %
Koeficient samofinancování společnosti	26,99 %	21,55 %	14,10 %	-10,92 %	-4,69 %
Koeficient samofinancování- průměr odvětví	49,71%	50,77%	57,52%	59,98%	57,83%
Míra zadluženosti společnosti	270,53 %	364,04 %	389,45%	-1015,88%	-2207,81%

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

Graf č. 3: Koeficient samofinancování



*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017
Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018*

6.2 Horizontální a vertikální analýza

6.2.1 Horizontální analýza společnosti

Horizontální analýza ukazuje, jak se vyvíjí aktiva společnosti v průběhu několika let a zabývá se jejich změnami. Lze jasně vidět, zda je vývoj aktiv pozitivní (kladné procento změny) nebo negativní (záporné procento změny), a umožňuje jednoduše určit trendy vývoje jednotlivých položek.

6.2.1.1 Horizontální analýza aktiv společnosti

V následující tabulce č. 17 je zobrazena horizontální analýza společnosti Škoda Machine Tool a.s. od roku 2012 do roku 2016. Největší změna celkových aktiv proběhla mezi lety 2014/2015. V tomto období klesly aktiva o 39,5%, což bylo primárně způsobeno přeceněním aktiv a vytvořením opravných položek. Hodnota opravných položek byla kalkulována na 162 milionů korun na základě odhadu odborníkem.

V roce 2013 proběhla rekonstrukce části budovy a došlo k nákupu automobilů a obráběcích strojů. V důsledku tohoto rozšíření hodnota dlouhodobého majetku vzrostla o 11%. V ostatních letech neproběhla žádná významná rekonstrukce, ani velké rozšíření provozu výroby, proto hodnota dlouhodobého majetku klesá po zbytek sledovaného období.

Oběžná aktiva rostly v období 2012 až 2014, v roce 2015 proběhl již výše zmíněný pokles v důsledku přecenění. Oprávky zásob a pohledávek v roce 2016 způsobily úbytek o cca 8%.

Tabulka č. 17: Horizontální analýza aktiv společnosti v tis. Kč

Položka	2012	Δ12-13	2013	Δ13-14	2014
AKTIVA CELKEM	1 709 558	-0,3%	1 704 085	-3,6%	1 643 246
Stálá aktiva	714 135	-11,4%	632 970	-8,3%	580 444
DNM	387 778	-7,4%	359 229	-8,0%	330 320
DHM	309 111	-11,4%	273 741	-8,6%	250 124
Stavby	109 927	-1,6%	108 131	-3,9%	103 940
SMV	171 451	-15,2%	145 402	-12,6%	127 033
DFM	17 246	1,3%	17 474	0,2%	17 504
Oběžná aktiva	993 117	5,9%	1 051 439	11,3%	1 170 606
Zásoby	647 718	14,9%	744 361	16,6%	867 792
Krátkodobé pohledávky	212 181	-66,2%	71 731	112,2%	152 228
Pohl. z obchodních vztahů	182 453	-72,2%	50 778	99,7%	101 403
Krátkodobý finanční majetek	115 876	80,8%	209 461	-45,2%	114 720
Časové rozlišení	2 306	-4,5%	2 202	147,9%	5 459

Položka	Δ14-15	2015	Δ15-16	2016
AKTIVA CELKEM	-39,5%	994 158	-8,5%	909 468
Stálá aktiva	-60,0%	232 106	-10,1%	208 716
DNM	-96,3%	12 377	-15,0%	10 526
DHM	-12,2%	219 729	-9,8%	198 190
Stavby	-5,4%	98 297	1,8%	100 039
SMV	-16,2%	106 491	-12,4%	93 304
DFM	65,6%	28 984	-14,7%	24 735
Oběžná aktiva	-37,6%	730 483	-7,7%	674 558
Zásoby	-50,0%	434 081	-24,3%	328 735
Krátkodobé pohledávky	-11,9%	134 128	28,8%	172 703
Pohl. z obchodních vztahů	20,2%	121 881	34,5%	163 926
Krátkodobý finanční majetek	41,4%	162 237	3,8%	168 333
Časové rozlišení	-52,6%	2 585	-43,6%	1 459

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.2.1.2 Horizontální analýza pasiv společnosti

V této podkapitole je popsána horizontální analýza pasiv v období 2012 až 2016. Změna v celkových pasivech byla mezi roky 2014 a 2015, důvod této změny byl vysvětlen u horizontální analýzy aktiv. Hodnota vlastního kapitálu klesla na hodnotu -100 milionů korun. Pokles byl způsobený nadhodnoceným goodwillem a následným snížením vlastního kapitálu o cca 360 milionů korun přes Účet jiný výsledek hospodaření minulých let. Tyto změny byly upraveny v účetní závěrce pro rok 2016. V průběhu roku 2016 došlo k navýšení základního kapitálu o 170 milionů korun vlivem upsání 170 000 kusů nových akcií na jméno. Záporná hodnota u jednotlivých pasivních položek snižuje vypovídací hodnotu horizontální analýzy.

Tabulka č. 18: Horizontální analýza pasiv v tis. Kč

Položka	2012	Δ12-13	2013	Δ13-14	2014
PASIVA CELKEM	1 709 558	-0,3%	1 704 085	-3,6%	1 643 246
Vlastní kapitál	461 363	-20,4%	367 222	-36,9%	231 679
Základní kapitál	360 000	0,0%	360 000	0,0%	360 000
Kapitálové fondy	6 838	- 445,9%	- 23 655	-59,3%	-9 629
Rezervní fondy	72 000	0,0%	72 000	0,0%	72 000
VH minulých let	- 65 835	-155,2%	36 338	-212,6%	-40 912
VH běžného období	102 036	-175,9%	-77 461	93,4%	-149 780
Cizí zdroje	1 248 170	7,1%	1 336 838	5,6%	1 411 544
Rezervy	97 698	-59,5%	39 551	126,0%	89 402
Dlouhodobé závazky	154 598	0,8%	155 877	-4,6%	148 665
Krátkodobé závazky	442 560	3,0%	455 630	15,5%	526 261
Obchodní závazky	-		196 951	34,9%	265 745
Bankovní úvěry	553 314	23,9%	685 780	-5,6%	647 216
Dlouhodobé bankovní úvěry	379 328	-11,5%	335 796	-21,4%	263 942
Krátkodobé bankovní úvěry	149 277	134,5%	349 984	9,5%	383 274

Položka	Δ14-15	2015	Δ15-16	2016
PASIVA CELKEM	-39,5%	994 158	-8,5%	909 468
Vlastní kapitál	XXX	-108 545	XXX	-43 127
Základní kapitál	0,0%	360 000	47,2%	530 000
Kapitálové fondy	-1635,4%	147 845	-47,7%	77 330
Rezervní fondy	0,0%	72 000	0,0%	72 000
Výsledek hospodaření minulých let	1286,3%	- 567 174	21,4%	- 688 375
VH běžného účetního období	-19,1%	- 121 216	-71,9%	- 34 082
Cizí zdroje	-21,9%	1 102 684	-13,7%	952 163
Rezervy	39,9%	125 107	0,0%	125 107
Dlouhodobé závazky	28,0%	190 258	-40,7%	112 872
Krátkodobé závazky	49,6%	787 319	-11,6%	695 928
Závazky z obchodních vztahů	-58,3%	110 886	-26,3%	81 714
Bankovní úvěry a výpomoci	-19,0%	524 533	-8,2%	481 269
Dlouhodobé bankovní úvěry	-28,3%	189 212	-40,3%	112 872
Krátkodobé bankovní úvěry	-12,5%	335 321	9,9%	368 397

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.2.1.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti

V následující podkapitole se autor zaměří na horizontální analýzu výkazu zisku a ztrát společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Společnost je výrobním podnikem v odvětví těžkého strojírenství, neprodává žádné zboží od jiných výrobců. Proto jsou tržby za prodej zboží a s tím spojené náklady nulové po celou dobu sledovaného období. Výkony dosahovaly nejvyšší úroveň v roce 2012. Celkové výkony za tento rok dosahovaly 1,2 miliardy korun. Výkony překročily hodnotu jedné miliardy korun ještě v roce 2014. Minimálních hodnot dosahovaly výkony v roce 2016, zejména kvůli již zmíněnému ztrátovému projektu Longma.

Tabulka č. 19: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v tis. Kč

Položka	2012	Δ12-13	2013	Δ13-14	2014
Výkony	1 279 911	-26%	944 276	7%	1 005 780
Výkonová spotřeba	767 228	-14%	662 676	2%	678 383
Přidaná hodnota	512 683	-45%	281 600	16%	327 397
Osobní náklady	212 710	-2%	208 256	-5%	197 203
Daně a poplatky	5 034	-68%	1 617	10%	1 783

Odpisy DM	87 674	7%	93 378	-4%	89 196
Tržby z prodeje DM a mat.	33 535	8%	36 287	-35%	23 488
Ostatní provozní výnosy	11 892	614%	84 911	-41%	49 746
Ostatní provozní náklady	19 530	356%	89 127	-39%	54 493
Provozní VH	179 059	-87%	23 652	-27%	17 328
Nákladové úroky	34 131	-5%	32 268	-3%	31 257
Ostatní finanční výnosy	44 533	-26%	32 902	-25%	24 547
Ostatní finanční náklady	66 025	63%	107 687	-48%	55 715
Finanční VH	-51 789	XXX	-106 547	XXX	-44 999
VH za účetní období	102 036	XXX	-77 461	XXX	-19 013
VH před zdaněním	127 270	-35%	82 895	XXX	-27 671

Položka	Δ14-15	2015	Δ15-16	2016
Výkony	-1%	991 257	-29%	702 937
Výkonová spotřeba	-19%	552 702	-37%	348 216
Přidaná hodnota	34%	438 555	-19%	354 721
Osobní náklady	0%	197 196	8%	213 585
Daně a poplatky	-51%	880	92%	1 689
Odpisy DM	-49%	45 555	-10%	40 813
Tržby z prodeje DM a mat.	-25%	17 686	-9%	16 101
Ostatní provozní výnosy	77%	88 299	-76%	21 607
Ostatní provozní náklady	149%	135 604	-62%	51 638
Provozní VH	XXX	-95 878	XXX	-16 041
Nákladové úroky	-20%	25 083	-40%	15 171
Ostatní finanční výnosy	66%	40 791	-89%	4 386
Ostatní finanční náklady	-18%	45 561	-84%	7 269
Finanční VH	XXX	-25 338	XXX	-18 041
VH za účetní období	XXX	-121 216	XXX	-34 082
VH před zdaněním	XXX	-121 216	XXX	-34 082

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.2.2 Vertikální analýza společnosti

Tato část bakalářské práce se zabývá vertikální analýzou výkazů. Nejprve je popsána vertikální analýza aktiv, poté vertikální analýza pasiv, nakonec vertikální analýza výkazů zisku a ztráty.

6.2.2.1 Vertikální analýza aktiv společnosti

Vertikální analýza aktiv ukazuje strukturu jednotlivých složek majetku. Hodnota 100% je dána položce aktiva celkem. Největší část aktiv tvoří oběžný majetek, jehož hodnota fluktovala mezi 53% (v roce 2015) až 74% (v roce 2016). V oběžných aktivech nejvyšší hodnotu nabývaly zásoby. Zásoby nabývaly hodnot až 52% celkových aktiv v roce 2014. Hodnota dlouhodobého majetku se dramaticky snížila v letech 2015 a 2016 jako důsledek přecenění dlouhodobého nehmotného majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek poklesl z více než 22% celkových aktiv na méně než 1% v roce 2015.

Tabulka č. 20: Vertikální analýza aktiv v tis. Kč

Položka	2012	2013	2014	2015	2016
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
DLOUHODOBÝ MAJETEK	40,76%	37,14%	35,32%	17,09%	22,95%
DNM	22,68%	21,08%	20,10%	0,91%	1,16%
DHM	18,08%	16,06%	15,22%	16,18%	21,79%
Stavby	6,43%	6,35%	6,33%	7,24%	11,00%
SMV	10,03%	8,53%	7,73%	7,84%	10,26%
Jiný a nedokončený DHM	1,62%	1,18%	1,16%	1,1%	0,5%
Oběžná aktiva	58,09%	61,70%	71,24%	53,80%	74,17%
Zásoby	37,89%	43,68%	52,81%	31,97%	36,15%
Zboží	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Krátkodobé pohledávky	12,41%	4,21%	9,26%	9,88%	18,99%
Obchodní pohledávky	10,67%	2,98%	6,17%	8,98%	18,02%
Krátkodobý finanční majetek	6,78%	12,29%	6,98%	11,95%	18,51%
Časové rozlišení	0,13%	0,13%	0,33%	0,19%	0,16%

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.2.2.2 Vertikální analýza pasiv společnosti

Vertikální analýza pasiv je poznamenána změnou nehmotného majetku zaúčtovanou na Výsledek hospodaření (VH) minulých let v roce 2015. Toto přecenění způsobilo záporné

hodnoty u podílů Vlastního kapitálu na celkových pasivech. Cizí zdroje pokrývaly přibližně tři čtvrtiny celkového majetku společnosti. Podíl financování z cizích zdrojů se zvyšoval i v letech 2013 a 2014, tato změna struktury majetku byla způsobena ztrátou a následnou sníženou hodnotou Vlastního kapitálu.

Tabulka č. 21: Vertikální analýza pasiv

Položka	2012	2013	2014	2015	2016
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	26,99%	21,55%	14,10%	-10,92%	-4,74%
VH minulých let	-3,85%	2,13%	-2,49%	-57,05%	-75,69%
VH běžného účetního období	5,97%	-4,55%	-9,11%	-12,19%	-3,75%
Cizí zdroje	73,01%	78,45%	85,90%	110,92%	104,69%
Dlouhodobé závazky	9,04%	9,15%	9,05%	19,14%	12,41%
Závazky z obchodních vztahů	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Krátkodobé závazky	25,89%	26,74%	32,03%	79,19%	76,52%
Závazky z obchodních vztahů	0,00%	11,56%	16,17%	11,15%	8,98%
Bankovní úvěry a výpomoci	32,37%	40,24%	39,39%	52,76%	52,92%
Dlouhodobé bankovní úvěry	22,19%	19,71%	16,06%	19,03%	12,41%
Krátkodobé bankovní úvěry	8,73%	20,54%	23,32%	33,73%	40,51%

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s. , 2017

6.2.2.3 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti

Následující podkapitola analyzuje výkaz zisku a ztráty. V níže uvedené tabulce je uvedena vertikální analýza zisku a ztráty. Hodnotu výkonů autor stanovil jako základ 100%.

Výkonová spotřeba nabývala hodnot od méně než 50% až po 70% v roce 2013. Přidaná hodnota související s výkonovou spotřebou se pohybovala mezi 29% a 50%. Můžeme sledovat pozitivní trend růstu přidané hodnoty.

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty nám ukazuje skokové zvýšení výkonové spotřeby z 60% na 70% v letech 2012 a 2013 a pak následný několikaletý pokles, v roce 2016 je výkonová spotřeba necelých 50%. Velkou změnu vykazují Ostatní provozní náklady a výnosy, ve sledovaném období proběhla změna z 1% až na přibližně 10%.

Tabulka č. 22: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty.

Položka	2012	2013	2014	2015	2016
Výkony	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Výkonová spotřeba	59,94%	70,18%	67,45%	55,76%	49,54%
Přidaná hodnota	40,06%	29,82%	32,55%	44,24%	50,46%
Osobní náklady	16,62%	22,05%	19,61%	19,89%	30,38%
Daně a poplatky	0,39%	0,17%	0,18%	0,09%	0,24%
Odpisy DM	6,85%	9,89%	8,87%	4,60%	5,81%
Tržby z prodeje DM a mat.	2,62%	3,84%	2,34%	1,78%	2,29%
Ostatní provozní výnosy	0,93%	8,99%	4,95%	8,91%	3,07%
Ostatní provozní náklady	1,53%	9,44%	5,42%	13,68%	7,35%
Provozní VH	13,99%	2,50%	1,72%	-9,67%	-2,28%
Nákladové úroky	2,67%	3,42%	3,11%	2,53%	2,16%
Ostatní finanční výnosy	3,48%	3,48%	2,44%	4,12%	0,62%
Ostatní finanční náklady	5,16%	11,40%	5,54%	4,60%	1,03%
Finanční VH	-4,05%	-11,28%	-4,47%	-2,56%	-2,57%
VH za účetní období	7,97%	-8,20%	-1,89%	-12,23%	-4,85%
VH před zdaněním	9,94%	8,78%	-2,75%	-12,23%	-4,85%

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

6.3 Bankrotní analýza společnosti

Z důvodu špatných výsledků vyplývajících z propočtů provedených v předchozích podkapitolách, autor analyzuje riziko bankrotu společnosti pomocí Index důvěryhodnosti IN05. Index důvěryhodnosti IN05 autor zvolil z důvodu původu indexu v České republice, díky čemuž je nejvhodnější pro zjištění rizika bankrotu firem v České republice.

Většinu údajů pro výpočet Indexu důvěryhodnosti lze získat přímo z rozvahy, výkazu zisků a ztrát a základních poměrových ukazatelů, nebo jednoduchým propočtem.

Pokud hodnota indexu IN05 je vyšší než 1,6, je finanční situace firmy uspokojivá. Pokud se hodnota indexu nachází v rozmezí 0,9 až 1,6, je výsledek nejednoznačný, výsledek pod 0,9 ukazuje na vážné finanční problémy firmy. Úspěšnost předpovědi je udávána kolem 80-ti procenty. Index IN05 lze definovat podle následujícího vzorce:

$$IN05 = 0,13xA + 0,04xB + 3,97xC + 0,21xD + 0,09xE \quad (23)$$

kde: A = celkový kapitál / cizí kapitál

B = EBIT / nákladové úroky

(pro nulové nákladové úroky B=9)

C = EBIT / celkový kapitál

D = výnosy celkem (tržby) / celkový kapitál

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky (Kalouda, 2017)

Tabulka č. 23: Data pro výpočet Indexu důvěryhodnosti IN05 v tis. Kč

Položka	2012	2013	2014	2015	2016
Celkový kapitál	1 709 558	1 704 085	1 774 013	994 158	909 468
Cizí zdroje	1 248 170	1 336 838	1 411 544	1 102 684	952 163
EBIT	161 401	-50 627	-158 705	-106 045	-18 911
Nákladové úroky	34 131	32 268	31 257	25 083	15 171
Výnosy	1 279 911	944 276	1 005 780	771 257	702 937
Oběžná aktiva	993 117	1 051 439	1 170 606	730 483	674 558
Krátkodobé závazky	442 560	455 630	526 261	787 319	695 928

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

Aby bylo možné výše uvedené hodnoty využít k finálnímu výpočtu, je třeba přepočíst základní ukazatele na hodnoty využitelné ve výpočtu. Do finální rovnice (23) je třeba dopočítat 6 členů.

Tabulka č. 24: Hodnoty členů rovnice IN05

	2012	2013	2014	2015	2016
A	1,369652	1,274713	1,25679	0,90158	0,95516
B	4,728868	-1,56895	-5,07742	-4,22776	-1,24652
C	0,094411	-0,02971	-0,08946	-0,10667	-0,02079
D	0,748679	0,554125	0,56695	0,77578	0,77291
E	2,244027	2,30766	2,224382958	0,927811	0,969293

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

Podle rovnice (23), byly dosazeny členy A až E pro výsledek indexu důvěryhodnosti. Hodnoty jsou uvedeny v tabulce níže.

Tabulka č. 25: Hodnota IN05

	2012	2013	2014	2015	2016
Index důvěryhodnosti	1,101	0,309	-0,076	-0,229	0,241

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů společnosti Škoda Machine Tool a.s., 2017

Index důvěryhodnosti pro rok 2012 vychází 1,1. Tato hodnota spadá do tzv. pásma šedé zóny, vedení by mělo věnovat zvýšenou pozornost a úsilí finanční situaci podniku. Společnost směřuje k bankrotu přibližně s 50% pravděpodobností, ale společnost pravděpodobně vytvoří hodnotu pro investory. V letech 2013-2016 hodnota bankrotního kritéria nepřekročila 0,3 a proto dle této hodnoty společnost spěje k bankrotu s větší pravděpodobností.

6.4 Zhodnocení finanční situace společnosti

Po provedení finanční analýzy společnosti Škoda Machine Tool a.s. je zřejmá nepříznivá finanční situace. Nejdříve byla provedena analýza rozdílových ukazatelů, jako je čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky, které vycházejí záporně, což značí neschopnost společnosti uhradit krátkodobé závazky svým peněžním majetkem, proto má společnost Škoda Machine Tool a.s. nasmlouvané úvěry - kontokorent a revolvingový úvěr u banky HSBC.

Rentabilita společnosti je negativní, nebo nemá vypovídací hodnotu v posledních 4 sledovaných letech, a to z důvodu ztráty a negativních hodnot vlastního kapitálu. Pozitivních hodnot nabývají ukazatele rentability pouze v roce 2012, kdy společnost dosahovala zisku a rentabilita investic byla 7,6%. Nejhůře pak Rentabilita investic vycházela v roce 2015, kdy se propadla na zápornou hodnotu -8,6%. Rentabilita aktiv se pohybuje pod průměrem odvětví v každém sledovaném roce, nejbližší se společnost Škoda Machine Tool a.s. přiblížila odvětví v roce 2012, kdy byla ROA společnosti nižší jen o 2,1% v porovnání s odvětvím. Minimálních hodnot dosahovala Rentabilita aktiv v roce 2015 (-12,2%), což je současně minimum průměru odvětví, které dosahovalo hodnot 7,7%. Hodnoty Rentability vlastního kapitálu vykazují největší výkyvy. V roce 2012 je ROE společnosti nad průměrem odvětví (22,1%), odvětví vykazovalo hodnoty 12,9%. V letech 2013 a 2014 vykazovala společnost výrazně negativní hodnoty -21,1% v roce 2013 a -41,3% v roce 2014. ROE společnosti v letech 2015 a 2016 je velmi vysoká, přes 70%, což však bylo způsobeno negativním vlastním kapitálem, který silně zkreslil výsledky tohoto ukazatele. ROE společnosti není vhodné využívat pro finanční analýzu, nebo srovnávání,

z důvodu zkreslení. Poslední z ukazatelů rentability je Rentabilita tržeb. Rentabilita tržeb dosahovala minima již v roce 2014, v tomto roce nabývala hodnot -16,8%. V roce 2016 lze sledovat patrné zlepšení, nicméně se Rentabilita tržeb nedostala do kladných hodnot.

Likvidita udává schopnost hradit své závazky včas a bez větších problémů. Běžná likvidita společnosti byla v doporučeném rozmezí pouze v roce 2012, již tehdy však byla velice blízko dolní hranice doporučených hodnot. Nejnižších hodnot pak Běžná likvidita dosahovala v letech 2015 a 2016, kdy nepřekročila hodnotu 1,0. Pohotová likvidita je nižší než doporučená hodnota i průměr odvětví v celém sledovaném období. Doporučená hodnota je více než 1,0, v letech 2013, 2014 a 2015 byla nižší než 0,4. Okamžitá likvidita byla podobně jako ostatní pod průměrem odvětví, nejbližší se mu přiblížila v roce 2016, kdy Okamžitá likvidita společnosti byla 0,24 a odvětví 0,27. Nízká likvidita může znamenat problém s platební schopností, s insolvencí a vést případně k bankrotu. Společnost Škoda Machine Tool a.s. však spadá pod holdingovou společnost Toblernia ventures limited, která již předvedla svou schopnost a ochotu své dceřiné společnosti pomoci (v roce 2016 navýšila valná hromada společnosti základní kapitál o 170 milionů Kč).

Ukazatele aktivity společnosti Škoda Machine Tool a.s. znázorňují, jak společnost využívá svůj majetek. Obrat celkových aktiv dosahoval nejvyšších hodnot v roce 2015, kdy zároveň překonala průměr odvětví, který byl 99,9% a hodnota ukazatele společnosti byla 101,5%. V předchozích letech 2014 a 2013 se Obrat celkových aktiv pohyboval v blízkosti 50%. Toto velké zvýšení ukazatele bylo způsobeno primárně snížením hodnoty aktiv ze 1,7 miliardy Kč na 990 milionů Kč. Rychlost obratu zásob a Doba obratu zásob vycházely nejlépe v roce 2015, kdy Rychlost obratu zásob byla 2,3 a Doba obratu zásob nabývala hodnoty 157 dní. Rychlost obratu pohledávek nabývala nejvyšších a zároveň nejlepších hodnot v roce 2016, nejnižších hodnot pak Rychlost obratu pohledávek nabývala v letech 2014 a 2016, kdy byla pouze 4,1. S Rychlostí obratu pohledávek je spojena Doba obratu pohledávek. V letech 2014 a 2016 byly její hodnoty přes 80 dní, v letech 2013 a 2015 vykazovala společnost pozitivnější hodnoty, 41 a 48 dní.

Zadluženost podniku ovlivňuje riziko bankrotu. Celková zadluženost společnosti přesahovala 100% v letech 2015 a 2016, společnost dluží více peněz, než má majetku. Celková zadluženost roste až do roku 2016, kdy byl navýšen Základní kapitál. Koefficient samofinancování je převrácená hodnota Celkové zadluženosti. Průměr odvětví se pohybuje mezi 50% a 60%, nejvyšší dosažená hodnota společností byla 27% v roce 2012. Míra zadluženosti je silně ovlivněna Vlastním kapitálem, který byl v letech 2015 a 2016 záporný, což způsobilo hodnotu

ukazatele -1000% a -2200%. Pro finanční analýzu tyto hodnoty nejsou využitelné. Hodnoty ukazatelů zadluženosti jsou negativní a mateřská společnost již uskutečnila kroky pro jejich zlepšení. Mateřská společnost zvýšila základní kapitál v roce 2016 o 170 milionů Kč

V horizontální analýze aktiv lze sledovat velkou změnu v celkových aktivech v roce 2015, hodnota celkových aktiv se změnila ze 1,6 miliardy Kč na necelou 1 miliardu Kč. Většina této změny byla způsobena přeceněním stálých aktiv, jejichž hodnota klesla o 60%. Hodnota Dlouhodobého nehmotného majetku klesla o více než 90% v důsledku opravných položek. Nejvýraznější změnou v horizontální analýze pasiv je klesající vlastní kapitál, který se v roce 2015 dostal do záporných hodnot, kde zůstal po zbytek sledovaného období, i přes zvýšení základního kapitálu. Z horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty je zřejmý pokles výkonů, z 1,3 miliardy Kč v roce 2012 na 700 milionů Kč v roce 2016 z důvodu nevyplněné výrobní kapacity.

Vertikální analýza aktiv ukazuje strukturu majetku a jeho změny. Oběžná aktiva tvoří většinu aktiv společnosti, tvoří 54% až 74% z celkových aktiv. Dlouhodobý nehmotný majetek prodělal největší změnu v roce 2015, kdy z 20% celkových aktiv spadl na necelé 1%. Vertikální analýza pasiv ukazuje negativní vývoj Vlastního kapitálu, kdy během čtyř účetních období klesne jeho podíl z 27% celkových pasiv na -11%, a to díky ztrátám a zaúčtovaným opravným položkám. Bankovní úvěry stouply z 32% na téměř 53%. Z vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty lze vyčíst nárůst výkonové spotřeby a pokles přidané hodnoty při porovnání roku 2012 a 2013. Nicméně v dalších letech Výkonová spotřeba klesala z 70% až na necelých 50%. Osobní náklady dosahovaly 50% hodnoty celkových výkonů v roce 2016, minimálních hodnot dosahovaly osobní náklady v roce 2012.

Bankrotní model Index důvěryhodnosti IN05 vykazoval velmi nízké hodnoty, v letech 2013 a 2014 dokonce záporné. Pouze v roce 2012 nevykazovala společnost hodnoty ukazatele v kategorii s pravděpodobným bankrotem. Podle kalkulace tak společnost Škoda Machine Tool a.s. směřuje k bankrotu. Společnost však vlastní mateřská společnost Toblernia ventures limited, která případnou platební neschopnost je schopná řešit. Bankrot společnosti Škoda Machine Tool a.s. tak není pravděpodobný, i přes ukazatele poměrové analýzy i bankrotní model naznačující opak.

6.5 Doporučení autora

Stav společnosti by autor řešil následujícími kroky. Pro zlepšení likvidity sjednat smlouvu o faktoringu u některé faktoringové společnosti. Faktoring umožňuje společností postoupit své pohledávky a tím získat finance pro úhradu svých závazků dříve. V případě postoupení 50% krátkodobých pohledávek faktoringové společnosti, při proplacení 80% hodnoty daných pohledávek (csobfactoring.cz, factoringkb.cz, 2018), by hodnota krátkodobých pohledávek klesla ze 172 milionů Kč na 86 milionů Kč a krátkodobý finanční majetek by se navýšil ze 168 milionů Kč na přibližně 237 milionů Kč. Postoupení 50% krátkodobých pohledávek změní hodnotu Okamžité likvidity z 0,24 na 0,37. Průměr Okamžité likvidity odvětví za 5 sledovaných let je 0,34, proto by Okamžitá likvidita na úrovni 0,37 měla být dostatečná pro úhradu krátkodobých závazků.

Výsledek hospodaření je ovlivněn i kurzovým rozdílem. V roce 2013 Česká národní banka zahájila intervenci, aby oslabila korunu a podpořila českou ekonomiku, její vývoz. Intervence trvala po celý zbytek sledovaného období. Kurz eura dosahoval hodnoty okolo 27 CZK/EUR. Společnost vyváží většinu výrobků do zahraničí a konec intervence je pro společnost nevýhodný. Při posilování koruny autor doporučuje faktury ze zahraničí hradit co nejdříve, naopak příjmy ze zahraničí uplatnit co nejdříve. Dále doporučuje společnosti nasmlouvat pevný kurz přímo v uzavíraných smlouvách, nebo sjednat s bankou zajištění proti kurzovému riziku popřípadě sjednat forward. Změna kurzu je uvedena na příkladu projektu Longma o hodnotě přibližně 20 000 000 eur.

Tabulka č. 26: Efekt různých kurzů

Hodnota v EUR	Kurz CZK/EUR	Hodnota v Kč	Rozdíl oproti kurzu 27 CZK/EUR
20 000 000	27,00	540 000 000	-
20 000 000	26,90	538 000 000	2 000 000 Kč
20 000 000	26,80	536 000 000	4 000 000 Kč
20 000 000	26,70	534 000 000	6 000 000 Kč
20 000 000	26,60	532 000 000	8 000 000 Kč
20 000 000	26,50	530 000 000	10 000 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování, 2018

Z hodnot uvedených v tabulce vyplývá, že posilování koruny způsobené ukončením intervence je pro firmu nevýhodné a odhadnout vývoj kurzu do budoucna není jednoduché. Odhady byly 25,50 CZK/EUR ke konci roku 2017. (*Novinky.cz, 2017*).

Autor dále doporučuje přesměrovat investice na marketing a propagaci na jiné země, než na Ruskou federaci, která podléhá sankcím a případné zhoršení vztahů by pro společnost bylo značně negativní. Případné kontrakty s odběrateli v Ruské federaci uzavírat v eurech, popřípadě v amerických dolarech, jako ochranu proti depreciaci ruského rublu.

Výrobní program obohatit o nové produkty a služby, autor se domnívá, že v důsledku 4. průmyslové revoluce klesne poptávka po současných výrobcích, proto by společnost měla investovat do výzkumu a i nadále spolupracovat s univerzitami a technologickými společnostmi.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo provést analýzu účetní závěrky a uzávěrky u akciové společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Bakalářská práce se skládá ze dvou částí, z teoretické a praktické. Teoretická část byla zpracována v první až třetí kapitole. Praktické části byla věnována čtvrtá až šestá kapitola.

Každý podnik potřebuje znát svoji finanční situaci, aby odhalil potencionální problémy a mohl na ně včas reagovat. Pokud podnik svoji finanční situaci neřeší včas, může se lehce dostat do finančních problémů, které mohou vést až k bankrotu firmy. Pokud chce firma předejít finančním nesnázím, měla by pravidelně provádět analýzu své finanční pozice.

V teoretické části bylo nejprve pojednáno o právních normách upravujících účetnictví. Dále byla teoreticky zpracována účetní závěrka a uzávěrka, a největší prostor byl věnován teorii týkající se finanční analýzy. Ve finanční analýze byly podrobně probrány jednotlivé metody a výkazy, které slouží jako podklady pro potřebné výpočty ukazatelů, které zachycují obraz o finanční situaci společnosti.

Čtvrtá kapitola byla zaměřena na představení společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Autor přiblížil historii společnosti, její vlastnickou strukturu, výrobní program a účetní systém. Společnost Škoda Machine Tool a.s. je nově založenou společností, která ale navazuje na dlouholetou historii strojírenské výroby „plzeňské škodovky“.

Pátá kapitola byla zaměřena na rozbor účetní závěrky a uzávěrky společnosti za rok 2016. Tato kapitola řešila pouze rok 2016. Díky tomu, že společnost na trhu působí již delší dobu, má svoje účetní procesy velmi dobře nastavené a příprava účetní závěrky probíhá standardně bez větších problémů. Nejsložitější částí účetní uzávěrky bývá tvorba rezerv a ostatních účetních odhadů nebo identifikace potencionálních indikátorů, které by nasvědčovaly znehodnocení aktiv.

Podrobný rozbor finanční situace společnosti v letech 2012 až 2016 byl uveden v následující kapitole, zabývající se finanční analýzou. Ta odhalila nepříznivou finanční situaci společnosti, která vychází zejména z nedostatku zákazníků, který vedl společnost k akceptování i zakázek, u kterých bylo předem jasné, že budou ztrátové.

Nejrozsáhlejší částí byla poslední kapitola, která podrobně řešila finanční stav firmy. Zpracování vycházelo z údajů obsažených v účetních závěrkách. Podrobně zde byly řešeny jednotlivé ukazatele finanční analýzy a trendy vývoje jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. V závěru této kapitoly byl zhodnocen celkový stav společnosti a autorem byla

navržena opatření, například ochrana proti kurzovým rozdílům.

Seznam tabulek

Tabulka číslo 1: Rozvaha.....	16
Tabulka číslo 2: Uspořádání výkazu zisku a ztráty	17
Tabulka číslo 3: Formy zisku.....	20
Tabulka číslo 4: Dlouhodobé bankovní úvěry	33
Tabulka číslo 5: Vývoj zisku ve sledovaném pětiletém období v tis. Kč.....	36
Tabulka číslo 6: Čisté pracovní kapitál v tis. Kč.	37
Tabulka číslo 7: Čisté pohotové prostředky v tis. Kč.	37
Tabulka číslo 8: Čistý peněžní majetek v tis. Kč.....	37
Tabulka číslo 9: Rentabilita investic v %	38
Tabulka číslo 10: Rentabilita aktiv v %	39
Tabulka číslo 11: Rentabilita vlastního kapitálu v %	40
Tabulka číslo 12: Rentabilita tržeb v %	40
Tabulka číslo 13: Ukazatele likvidity	41
Tabulka číslo 14: Obrat celkových aktiv	42
Tabulka číslo 15: Ukazatele aktivity vybrané společnosti.....	43
Tabulka číslo 16: Vybrané ukazatele zadluženosti dané společnosti	44
Tabulka číslo 17: Horizontální analýza aktiv společnosti v tis. Kč.....	46
Tabulka číslo 18: Horizontální analýza pasiv v tis. Kč	47
Tabulka číslo 19: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v tis. Kč	48
Tabulka číslo 20: Vertikální analýza aktiv v tis. Kč.....	50
Tabulka číslo 21: Vertikální analýza pasiv	51
Tabulka číslo 22: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	52
Tabulka číslo 23: Data pro výpočet Indexu důvěryhodnosti IN05 v tis. Kč.....	53
Tabulka číslo 24: Hodnoty členů rovnic IN05.....	53
Tabulka číslo 25: Hodnoty IN05.....	54

Tabulka číslo 26: Efekt různých kurzů	57
---	----

Seznam obrázků

Obrázek číslo 1: Hlavní budova Škoda Machine Tool a.s.	26
---	----

Seznam grafů

Graf číslo 1: Rentabilita aktiv	39
Graf číslo 2: Běžná likvidita	41
Graf číslo 3: Koeficient samofinancování	44

Seznam vzorců

Vzorec číslo 1: EAT.....	20
Vzorec číslo 2: EBT.....	20
Vzorec číslo 3: EBIT	20
Vzorec číslo 4: EBITDA.....	20
Vzorec číslo 5: ČPK.....	21
Vzorec číslo 6: ČPP	21
Vzorec číslo 7: ČPM.....	22
Vzorec číslo 8: ROI	22
Vzorec číslo 9: ROA.....	22
Vzorec číslo 10: ROE	22
Vzorec číslo 11: ROS.....	23
Vzorec číslo 12: Obrat aktiv	23
Vzorec číslo 13: Obrat zásob	23
Vzorec číslo 14: Doba obratu zásob	23
Vzorec číslo 15: Rychlost obratu pohledávek	23
Vzorec číslo 16: Doba obratu pohledávek	24
Vzorec číslo 17: Běžná likvidita	24
Vzorec číslo 18: Pohotová likvidita.....	24
Vzorec číslo 19: Okamžitá likvidita	24
Vzorec číslo 20: Celková zadluženost.....	25
Vzorec číslo 21: Koeficient samofinancování	25
Vzorec číslo 22: Míra zadluženosti.....	25
Vzorec číslo 23: IN05	53

Seznam použité literatury

BERK, DeMarzo, Corporate Finance, 4th edition. Harlow: Pearson Education Limited, 2016. ISBN 9781292160160

BŘEZINOVÁ, H. Rozumíme účetní závěrce podnikatelů. 2. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s., 2017. ISBN 978-80-7552-603-8

HINKE, J., BÁRKOVÁ, D., HRUŠKA, Z. Účetnictví 2 - Pokročilé aplikace. 2. vyd. Praha : Grada publishing a.s., 2016, 232 s. ISBN: 978-80-247-4281-6

HÝBLOVÁ, Eva. Účetní výkaznictví malých a středních podniků. Brno: Masarykova univerzita, 2017. ISBN 978-80-210-8755-2

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. 3. vyd. Plzeň: Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0

KISLINGEROVÁ a kol. Manažerské finance. 3. Vyd. Praha: Beck, 2010 ISBN: 978-80-7400-194-9

KNÁPKOVÁ, Finanční analýza komplexní průvodce s příklady. 3. vyd. Praha: Grada publishing a.s, 2017. ISBN: 978-80-271-0563-2

KUNCOVÁ, M. a kol. Techniky projektového řízení a finanční analýza projektů nejen pro ekonomy. Praha: Ekopress, 2016. ISBN 978-80-87865-26-2

MARINIČ, P. Hodnotový management ve finančním řízení. Hodnota versus finance. Wolters Kluwer, a.s., Praha, 2014. ISBTN: 978-80-7478-405-7

PROCHÁZKOVÁ, VALACH Vzorový účtový rozvrh 2018. Ostrava. Nakladatelství Sagit, a.s. 2018. ISBN 978-80-7488-277-7

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza – 5. Aktualizované vydání. Praha: Grada Publishig, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2

RYNEŠ, Petr. Podvojný účetnictví a účetní závěrka. 17. vyd. Praha: Nakladatelství ANAG, 2017, ISBN: 987-80-7554-061-4

TAUŠL PROCHÁZKOVÁ, Petra a kol. Podniková ekonomika 1. Plzeň: Západočeská univerzita v Plzni, 2015. ISBN 978-80-0532-9

Vyhláška č. 500/2002 Sb., prováděcí vyhláška k podvojnému účetnictví

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví v úplném znění k 1.1.2018

Elektronické zdroje

Ministerstvo financí České republiky. Mfcr.cz [online] [cit. 2018-03-12]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/ucetnictvi-a-ucetnictvi-statu/ucetni-reforma-verejnych-financi-ucetnic/pravni-predpisy/platne-ceske-ucetni-standardy>

Uctovani.net Jasně a srozumitelně uctovani.net [online] [cit. 2018-03-18]. Dostupné z: <https://www.uctovani.net/clanek.php?t=Ucetnictvi-od-A-do-Z-3-dil-Deleni-ucetnictvi-a-legislativa&idc=74>

FEBMAT febmat.cz [online] [cit. 2018-04-02]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-zakonne-rezervy-tzv-danove-uznatelne-rezervy/>

BusinessInfo.cz Oficiální portál pro podnikání a export businessinfo.cz [online] [cit. 2018-04-02] Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html>

Veřejný rejstřík a Sběrka listin or.justice.cz [online] [cit. 2018-04-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=430240>

Kurzycz rejstrik-firem.kurzy.cz [online] [cit. 2018-04-06]. Dostupné z: <https://rejstrik-firem.kurzy.cz/29253462/skoda-machine-tool-as/>

Novinky.cz ČNB utne intervence v dubnu, odhadují ekonomové. Kurz pak zřejmě bude hodně kolísat [online]. 2017 [cit. 2018-07-28]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/ekonomika/433401-cnb-utne-intervence-v-dubnu-odhaduji-ekonomove-kurz-pak-zrejme-bude-hodne-kolisat.html>

KB Factoring factoringkb.cz [online]. 2018. [cit. 2018-08-10] Dostupné z: <https://www.factoringkb.cz/cs/produkty/exportni-factoring.shtml>

ČSOB Factoring csobfactoring.cz [online]. 2018. [cit. 2018-08-10] Dostupné z: <http://www.csobfactoring.cz/factoring/co-je-factoring/>

Seznam příloh

Příloha č. 1: Ochranné známky ŠKODA MACHINE TOOL a.s.

Příloha č. 2: Rozvaha společnosti pro roky 2012-2016

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty pro roky 2012-2016

Příloha č. 1: Ochranné známky ŠKODA MACHINE TOOL a.s.



Zdroj: <https://oz.kurzy.cz/skoda-machine-tool-as/skoda-p167975z153355du.htm>

ŠMT

Zdroj: <https://oz.kurzy.cz/skoda-machine-tool-as/smt-p517029z346070u.htm>

ŠMT Group

Zdroj: <https://oz.kurzy.cz/skoda-machine-tool-as/smt-group-p470571z310598u.htm>

Příloha č. 2: Rozvaha společnosti pro roky 2012-2016 v tis. Kč

Označení	Položka	2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	1709558	1704085	1774013	994158	909468
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	714135	650444	597948	261090	233451
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	387778	359229	330320	12377	10526
B.I.1.	Zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	94	55	281	521	495
B.I.3.	Software	1775	1140	464	648	4111
B.I.4.	Ocenitelná práva	12405	10864	9082	8083	9702
B.I.5.	Goodwill	373412	345229	317047	7435	5591
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	92	1941	3446	3773	329
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	3773	329
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	309111	273741	250124	219729	198190
B.II.1.	Pozemky	0	0	0	0	0
B.II.2.	Stavby	109927	108131	103940	98297	100039
B.II.3.	SMV a soubory movitých věcí	171451	145402	127033	106491	93304
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	26523	19918	18690	10906	10906
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1210	290	461	3848	953
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	4035	953
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	17246	17474	17504	28984	24735
B.III.1.	Podíly v ovládaných osobách	17246	17474	17504	28984	24735
B.III.2.	Podíly s podstatným vlivem	0	0	0	0	0
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládající osoba, podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na DFM	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	993117	1051439	1170606	730483	674558
C.I.	Zásoby	647718	744361	867792	434081	328735
C.I.1.	Materiál	153076	133029	137621	82908	82013

C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	482228	608925	726167	350855	245366
C.I.3.	Výrobky	0	0	0	0	0
C.I.4.	Zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
C.I.5.	Zboží	0	0	0	0	0
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	12414	2407	4004	318	1356
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	17342	25886	35866	37	4787
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	4602	0	4769
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoby	0	0	0	0	0
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	0	0	0	0	0
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	122	34	36	37	18
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0
C.II.7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0	0
C.II.8.	Odložená a daňová pohledávka	17220	25852	31228	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	212181	71731	152228	134128	172703
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	182463	50778	101403	121881	163926
C.III.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoby	0	0	22080	0	0
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.III.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	0	0	0	0	0
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	16795	8352	16846	8561	7966
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	5443	135	410	490	447
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	105	360	4991	697	260
C.III.9.	Jiné pohledávky	7375	12106	6498	2499	104
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	115876	209461	114720	162237	168333
C.IV.1.	Peníze	413	583	850	555	513
C.IV.2.	Účty v bankách	115463	208878	113870	161682	167820
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	2306	2202	5459	2585	1459
D.I.1.	Náklady příštích období	2306	2202	5459	2585	1457
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
D.I.3.	Příjmy příštích období	0	0	0	0	0

Označení	Položka	2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	1709558	1704085	1774013	994158	909468
A.	Vlastní kapitál	461363	367222	362446	-108545	-43127
A.I.	Základní kapitál	380000	360000	360000	360000	530000
A.I.1.	Základní kapitál	380000	360000	360000	360000	530000
A.I.2.	Vlastní akcie a obchodní podíly	0	0	0	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0

A.II.	Kapitálové fondy	-6838	-23655	-9629	147845	77330
A.II.1.	Emisní ážio	0	0	0	0	0
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	5277	5277	5277	155277	80932
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-12115	-28932	-14906	-7432	-3602
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0	0	0	0
A.III.	Rezervní fond a fondy ze zisku	72000	72000	72000	72000	72000
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	72000	72000	72000	72000	72000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-65835	36338	-40912	-567174	-688375
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	220	36338	211	0	0
A.IV.2.	Nerozdělená ztráta minulých let	-66055	0	-41123	-567174	-688375
A.V.	Výsledek hospodaření za běžné období	102036	-77461	-19013	-121216	-34082
B.	Cizí zdroje	1248170	1336838	1411544	1102684	952163
B.I.	Rezervy	97696	39551	89402	125107	143363
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	0	0	0	0	0
B.I.2.	Rezerva na důchody	0	0	0	0	0
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů	4884	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní rezervy	92814	39551	89402	125107	143363
B.II.	Dlouhodobé závazky	154598	155877	148665	190258	112872
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	0	162	0	0	0
B.II.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0	0
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.II.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	125700	137125	138625	189212	112872
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0
B.II.6.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
B.II.7.	Dluhové směnky k úhradě	0	0	0	0	0
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0	0
B.II.9.	Jiné závazky	28898	18590	10040	1046	0
B.II.10.	Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0
B.III.	Krátkodobé závazky	442560	455630	526261	787319	695928
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	149277	196951	265745	110886	81714
B.III.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	1156	0
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.III.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	60333	0
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	9430	8244	9038	8531	9616
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5451	4671	5250	4986	5560
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	2256	1358	1581	1527	1808
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	267956	228020	230027	232184	204282
B.III.9.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	7505	8690	14406	28608	21809

B.III.11.	Jiné závazky	685	7696	214	3787	2742
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	553314	685780	647216	557609	448193
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	379328	335796	263942	189212	112872
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	173986	349984	383274	368397	335321
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	0
C.I.	Časové rozlišení	25	25	23	19	432
C.I.1.	Výdaje příštích období	0	0	0	0	412
C.I.2.	Výnosy příštích období	25	25	23	19	20

Zdroj: Výroční zprávy, 2012 - 2016

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty pro roky 2012-2016 v tis. Kč

Označení	Položka	2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0
A.	Náklady na prodané zboží	0	0	0	0	0
+	Obchodní marže	0	0	0	0	0
II.	Výkony	1279911	944276	1005780	1195065	836074
II.1.	Tržby za vlastní výrobky a služby	1416189	816517	866859	991257	702937
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-182792	127759	117213	209430	134051
II.3.	Aktivace	46514	0	21708	-5622	-914
B.	Výkonová spotřeba	767228	662676	678383	552702	348216
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	542907	492286	502918	369055	213055
B.2.	Služby	224319	170390	175465	183647	135161
+	Přidaná hodnota	512683	281600	327397	438555	354721
C.	Osobní náklady	212710	208256	197203	197196	213585
C.1.	Mzdové náklady	153247	154087	138574	145014	156406
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti	3045	514	6557	x	x
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	51723	49171	47624	47669	51339
C.4.	Sociální náklady	4695	4484	4448	4513	5840
D.	Daně a poplatky	5034	1617	1783	880	1689
E.	Odpisy DNM a DHM	87674	93378	89196	45555	40813
III.	Tržby z dlouhodobého majetku a materiálu	33535	36287	23488	17686	16101
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	652	2847	233	3079	527
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	32883	33440	23255	14607	15574
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	15621	16157	11952	10594	16227
F.1.	Zůstatková cena dlouhodobého majetku	0	0	22	3128	326
F.2.	Prodaný materiál	15621	16157	11930	7466	15901
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	38484	-29389	28676	40121	18256
IV.	Ostatní provozní výnosy	11892	84911	49746	88299	21607
H.	Ostatní provozní náklady	19530	89127	54493	135604	51638
V.	Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	179059	23652	17328	-95878	-16041

VI.	Tržby z cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	890	0	21558	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách	890	0	21558	0	0
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	3431	0	1957	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	523	0	1950	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	4416	-4416	0
X.	Výnosové úroky	36	506	277	99	13
N.	Nákladové úroky	34131	32268	31257	25083	15171
XI.	Ostatní finanční výnosy	44533	32902	24547	40791	4386
O.	Ostatní finanční náklady	66025	107687	55715	45561	7269
XII.	Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-51789	-106547	-44999	-25338	-18041
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	25234	-5434	-8658	0	0
Q.1.	Splatná	19311	-800	0	0	0
Q.2.	Odložená	5923	-4634	-8658	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	102036	-77461	-19013	-121216	-34082
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0	0
S.1.	Splatná	0	0	0	0	0
S.2.	Odložená	0	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0	0

T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	102036	-77461	-19013	-121216	-34082
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	127270	82895	-27671	-121216	-34082

Zdroj: Výroční zpráva, 2012 - 2016

Abstrakt

Viktorin, Tomáš *Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku*. Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU, 60 s., 2018

Klíčová slova: účetní uzávěrka, účetní závěrka, finanční analýza, účetnictví

Bakalářská práce je založena na analýze účetní závěrky a uzávěrky společnosti Škoda Machine Tool a.s.. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části jsou popsány právní normy upravující účetnictví, účetní zásady, procesy účetní uzávěrky a účetní závěrky, metody finanční analýzy. V praktické části je nejprve charakterizována společnost, dále je proveden rozbor účetní uzávěrky a závěrky, poslední část je věnována finanční analýze. Závěr práce popisuje a zhodnocuje finanční situaci společnosti v letech 2012 až 2016.

Abstrakt

Viktorin, Tomáš *The analysis of financial statements and closing books of the company*. Bachelor Paper. Pilsen: Faculty of Economics, WBU in Pilsen 60 s., 2018

Key Words: Financial statements and closing books, financial analysis, accounting

The Bachelor thesis is based on analysis of financial statements and closing books of company Škoda Machine Tool. Thesis is separated in theoretical and practical parts. In theoretical part are described legal standards governing accounting, accounting standards, functions and principles of accounting, processes connected to closing books and methods of financial analysis. There are characteristics of company in the first part, in next part there is analysis of financial statements and in last part is focused on financial analysis. The last part of the thesis describes and evaluates financial situation of company in years from 2012 to 2016.