

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**

**FAKULTA EKONOMICKÁ**

**BAKALÁŘSKÁ PRÁCE**

**Finanční analýza společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.**

**Financial analysis of the company DIOSS NYRANY Inc.**

Ježková Renata

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Renata JEŽKOVÁ**  
Osobní číslo: **K09B0081K**  
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**  
Název tématu: **Finanční analýza zvoleného podniku**  
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

### Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

1. Charakterizujte možnosti finanční analýzy ve vztahu k podpoře řízení.
2. Analyzujte metody a kritéria finanční analýzy z pohledu uživatelů.
3. Provedte analýzu informačního a účetního systému zvoleného podniku.
4. Provedte finanční analýzu ve zvoleném podniku.
5. Zhodnoťte efektivitu finančního řízení ve zvoleném podniku.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 50 - 80 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

- GRÜNWARD, R. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. Praha: Ekopress, 2001.
- GRÜNWARD, R. *Finanční řízení podniku*. Praha: Oeconomica, 2004.
- KOVANICOVÁ, D. *Finanční účetnictví, Světový koncept*. Praha: Polygon, 2002. ISBN 80-7273-062-2
- NEUMAIEROVÁ, I.; NEUMAIER, I. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Praha: Grada Publishing a.s., 2002.
- VALACH, J. *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress, 2003. ISBN 978-80-86119-21-2

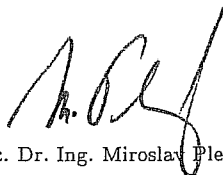
Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Josef Červený, Ph.D.

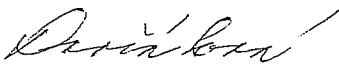
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: 31. srpna 2011

Termín odevzdání bakalářské práce: 2. prosince 2011

  
Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný  
děkan



  
Prof. Ing. Lilia Dvořáková, CSc.  
vedoucí katedry

V Plzni dne 31. srpna 2011

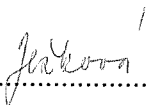
## Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

*„Finanční analýza zvoleného podniku“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni, dne 16. 11. 2011



.....

podpis autora

## **Poděkování**

Tímto bych chtěla poděkovat panu Ing. Josefu Červenému, Ph.D. za odborné vedení práce a důležité rady. Děkuji také všem, kteří mě v mém úsilí podporovali.

## OBSAH:

ÚVOD .....	8
1 MOŽNOSTI FINANČNÍ ANALÝZY VE VZTAHU K PODPOŘE ŘÍZENÍ .....	10
1.1 Finanční řízení.....	10
1.1.1 Cíle a principy finančního řízení.....	10
1.1.2 Hlavní oblasti finančního řízení .....	11
1.2 Úloha finanční analýzy při finančním řízení.....	12
1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	13
1.3.1 Členění vstupů finanční analýzy .....	13
1.3.2 Výkazy finančního účetnictví .....	14
2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY.....	16
2.1 Uživatelé finanční analýzy.....	16
2.1.1 Interní uživatelé.....	16
2.1.2 Externí uživatelé .....	17
2.2 Metody finanční analýzy.....	18
2.2.1 Fundamentální a elementární analýza .....	18
2.2.2 Analýza kvantitativní a kvalitativní .....	19
2.2.3 Analýza statická a dynamická .....	19
3 SPECIÁLNÍ METODY VE FINANČNÍ ANALÝZE .....	20
3.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	20
4 CHARAKTERISTIKA společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.....	24
4.1 Základní údaje o podniku.....	24
4.2 Historie podniku.....	25
4.3 Předmět činnosti a hlavní produkce podniku .....	26
4.4 Obchodní činnost – zákazníci .....	27
4.5 Organizace společnosti.....	29
4.6 Zaměstnanci .....	30
5 ANALÝZA INFORMAČNÍHO A ÚČETNÍHO SYSTÉMU PODNIKU.....	31
5.1 Struktura a vývoj informačních systémů podniku.....	31

5.2	Informační systém Infor Baan 5.....	31
5.2.1	Řízení a funkcionalita modulů IS Infor Baan 5.....	31
5.2.2	Řešené logistické modely.....	32
5.3	Ekonomický informační systém RIS a manažerská nadstavba TOP-RIS .....	35
5.4	Informační systém Nugget .....	36
5.5	Zabezpečení dat.....	37
6	ANALÝZA ÚČETNÍCH VÝKAZŮ.....	38
6.1	Analýza rozvahy .....	38
6.2	Analýza výkazu zisků a ztrát.....	46
6.3	Aplikace bilančních pravidel.....	51
6.4	Analýza čistého pracovního kapitálu .....	52
6.5	Analýza ukazatelů rentability.....	56
6.5.1	DuPontova analýza rentability vlastního kapitálu.....	60
6.6	Analýza ukazatelů aktivity.....	61
6.7	Analýza ukazatelů likvidity.....	64
6.8	Analýza ukazatelů zadluženosti .....	67
6.9	Analýza ukazatelů produktivity .....	69
7	EFEKTIVITA FINANČNÍHO ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI .....	71
7.1	Altmanova analýza (Zeta Z – skóre).....	71
7.2	Tafflerův model.....	72
7.3	Index bonity .....	73
7.4	Shrnutí a návrhy na zlepšení .....	76
8	ZÁVĚR.....	80
9	SEZNAM OBRÁZKŮ .....	83
10	SEZNAM TABULEK.....	84
11	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK .....	85
12	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....	87
13	SEZNAM PŘÍLOH .....	89

## ÚVOD

Je běžnou realitou, že denně dochází ke vzniku i zániku firem. Firmy jsou objektivním jevem každodenního života. Majitelé očekávají, že firmy pro ně budou zdrojem moci, prestiže a hlavně strojem na peníze. Základním předpokladem pro firmu je respektování zájmů a přinášení užitků všem, kteří jsou s firmou svázáni. Aby vlastník mohl posoudit, jak je jeho firma úspěšná, výkonná a jak funguje, musí mít informace vyjádřeny v číslech. Ve zdravém tržním prostředí se neobejdeme bez účetních informací. V běžném účetnictví jsou zachycené operace týkající se vloženého kapitálu a dále jsou periodicky vykazovány v podnikových účetních výkazech. Účetnictví a účetní výkazy jsou koncipovány tak, že uspokojují potřeby finančního řízení a rozhodování. Hlavním úkolem finanční analýzy je získat z účetních výkazů a dalších podkladů relevantní, kvalitní a včasné informace, posoudit zdraví podniku, definovat jeho příležitosti a odstranit slabé stránky. [11,3,12]

Ve své bakalářské práci se nejprve věnuji charakteristice možností finanční analýzy ve vztahu k podpoře finančního řízení, analyzuji metody a kritéria finanční analýzy z pohledu uživatelů a provedu analýzu informačního a účetního systému. Důležité je samotné vymezení účelu finanční analýzy a jejích základních metod. Z důvodu rozsahu práce však není možné se věnovat všem metodám finanční analýzy, tak jak je uvádí celá řada odborných publikací. První část práce jsem zaměřila na teorii, získanou dosavadním studiem a četbou odborné literatury.

Cílem mé bakalářské práce je provést analýzu informačního a účetního systému zvoleného podniku, vypracovat finanční analýzu a závěrem zhodnotit efektivitu finančního řízení. Data pro provedení analýzy informačního a účetního systému a provedení finanční analýzy jsem čerpala od společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. Nejdříve bude podnik stručně charakterizován, budou poskytnuty základní údaje o činnosti a struktuře společnosti a provedena SWOT analýza. Na závěr bakalářské práce provedu zhodnocení efektivitu finančního řízení a ve stručnosti shrnu aspekty finančního zdraví společnosti.



Definice dílčích cílů bakalářské práce:

- Možnosti finanční analýzy ve vztahu k podpoře řízení, vymezení základních pojmů, předmětu a hlavní podstaty finanční analýzy.
- Popis metod finanční analýzy.
- Popis zvoleného podniku, na kterém bude aplikován výzkum.
- Vypracování analýzy informačního systému ve zvoleném podniku.
- Vypracování kompletní finanční analýzy, uvedení závěrů a návrh opatření, která by vedla ke zlepšení efektivity finančního řízení podniku.
- Provedení závěrečného shrnutí.

Věřím, že každý čtenář, který si tuto práci přečte, v ní najde potřebné informace o finančním zdraví společnosti a zároveň co nejlépe porozumí problematice finanční analýzy.

## 1 MOŽNOSTI FINANČNÍ ANALÝZY VE VZTAHU K PODPOŘE ŘÍZENÍ

Řízení podniku je specifický druh lidské činnosti, který vyvolává a zajišťuje činnosti věcí nebo činnost jiných lidí ve shodě s úmyslem toho, kdo tyto věci nebo lidi řídí. Předmětem řízení podniku jsou vstupy, jejich přeměna a výstupy. Základním výstupem řízení podniku je rozhodování. Pakliže má být rozhodnutí správné, je na nejdůležitějším místě spolehlivost a důvěryhodnost v disponibilních a použitých datech – informacích. Řízení podniku obsahuje několik systémů, a to plán, rozpočet a prognózu.

Řídící aktivity v oblasti plánování, organizování, zabezpečování lidských zdrojů, vedení, motivace a kontrola se nazývají Management. Plánování zahrnuje výběr cílů podnikání a prostředků k jejich dosažení. V celkovém řízení podniku musí být plně respektována finanční kritéria a finanční cíle, aby podnik jako samostatná právní a ekonomická jednotka efektivně fungoval a rozvíjel se. [3]

### 1.1 Finanční řízení

Finanční řízení a rozhodování podniku představuje v tržní ekonomice nedílnou, dominantní stránku jeho ekonomické činnosti. Finanční řízení a rozhodování podniku se zabývá pohybem peněz a podnikového kapitálu. Finanční kritéria a finanční cíle tvoří rozhodující součást celkových ekonomických cílů podniku z krátkodobého i dlouhodobého hlediska. Finanční řízení je proces, jenž vede k výběru té nejlepší varianty získávání a rozmnožování kapitálu. [14]

#### 1.1.1 Cíle a principy finančního řízení

Zjednodušeným základním cílem podnikání je maximalizace zisku. Analýzy chování podniku v tržní ekonomice však prokazují, že podniky sledují současně několik cílů:

- Stabilitu investic
- Růst podílu podniku na celkovém trhu
- Stabilitu cen a ziskovou přírážku
- Výši očekávaného rizika (stability)
- Zajišťování platební schopnosti (likvidity)

Finanční cíle výrazně ovlivňuje finanční rozhodování a celková finanční politika podniku. Rozhodování o výběru alternativ podnikání, financování, o nástrojích jejich zabezpečování musí podnik hodnotit z hlediska maximalizace tržní hodnoty firmy a udržování platební schopnosti. Toto je však závislé na celkovém ekonomickém

prostředí, ve kterém se podnik nachází a kde provádí svoji podnikatelskou činnost. Ekonomické prostředí podniku je vytvářeno především těmito skutečnostmi:

- Úrovní celkové aktivity v rámci podnikatelského oboru, státu, oblasti
- Finanční politikou státu – daňové podmínky, celní politika, státní dotace
- Konkurenčním prostředím
- Situací na trhu práce a požadavky zaměstnanců, tlaky odborových svazů
- Vývojem měnových kurzů
- Vývojem na bankovním trhu (dostupnost kapitálu, úrokové sazby, inflace)

Dodržování principů finančního řízení vede k zajišťování stanovených cílů. Mezi nejdůležitější principy finančního řízení patří:

- Princip peněžních toků
- Princip čisté současné hodnoty
- Respektování faktoru času
- Zohledňování rizika
- Optimalizace kapitálové struktury
- Zohledňování stupně efektivnosti kapitálových trhů
- Plánování a analýza finančních údajů

### **1.1.2 Hlavní oblasti finančního řízení**

Základní kameny finančního řízení podnikatelských jednotek tvoří získávání peněz a kapitálu, jejich investování a rozdělování zisku. K dalším oblastem finančního řízení patří zejména:

- Zajišťování finančních zdrojů pro založení či další rozvoj podniku
- Volba optimální kapitálové struktury
- Financování a řízení oběžného majetku
- Investování peněžních prostředků do fixního majetku
- Dividendová politika podniku
- Finanční analýza činnosti podniku
- Finanční plánování tvorby a užití interních a externích finančních zdrojů [14]

## 1.2 Úloha finanční analýzy při finančním řízení

Finanční analýza dat je součástí komplexu finančního řízení podniku. Zajišťuje zpětnou vazbu mezi plánovaným efektem řídicích rozhodnutí a skutečností. Základním systémem, který poskytuje data pro finanční analýzu, je finanční účetnictví, a to prostřednictvím základních finančních výkazů:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o peněžních tocích

Dalším zdrojem pro finanční analýzu je vnitropodnikové účetnictví, ekonomické statistiky, peněžní a kapitálový trh.

Nedostatkem účetních informací z hlediska finančního řízení je to, že finanční účetnictví poskytuje informace o minulosti a neobsahuje výhledy do budoucnosti. Výstupy finančního účetnictví poskytují údaje k momentálnímu datu, a to v podobě tokových veličin za určité období. Neposkytují obraz o hospodaření a finanční situaci podniku, o jeho příležitostech v podnikání a jeho slabých místech, rizicích a trendech v hospodaření. [5]

Finanční analýzu proto využíváme pro poměření získaných údajů mezi sebou navzájem. Finanční analýza tak rozšiřuje jejich vypovídací schopnost a dává fundovanější podklad k rozhodování o dalším vývoji podniku.

Jako nástroj ohodnocení finančního zdraví podniku je finanční analýza používána mnoha ekonomickými subjekty, které mají zájem dozvědět se informace o stavu jejich hospodaření.

Finanční analýza má pro uživatele tyto důležité informace:

- Informace pro běžné řízení podniku ve všech oblastech
- Informace pro plánování
- Informace pro kontrolu dosažených výsledků

Finanční analýza jako podpora řízení podniku se zejména opírá o oblast interní finanční analýzy. Interní finanční analýza (analýza pro potřeby podniku) je synonymem pro analýzu hospodaření podniku, zaměřuje se na analýzu likvidity firmy a na zevrubné zhodnocení minulých výsledků společnosti. [5,14]

### 1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Provedení finanční analýzy předchází sběr velkého množství dat z různých informačních zdrojů a různých povah. Data jsou jednou ze základních klíčových součástí systému finanční analýzy.

#### 1.3.1 Členění vstupů finanční analýzy

##### Kroky finanční analýzy

- Sběr dat
- Metody finanční analýzy
- Provedení analýzy
- Interpretace výsledků analýzy
- Syntéza a formulace závěrů a úsudků

Základní členění zdrojů vstupních dat je následující:

##### Finanční informace, zahrnující především:

- Výkazy finančního účetnictví (včetně příloh)
- Výroční zprávy společnosti
- Vnitropodnikové účetní výkazy
- Predikce finančních analytiků a vrcholného managementu podniku
- Burzovní zpravodajství
- Zprávy o vývoji měnových relací úrokových měr
- Statistické údaje finanční povahy

##### Kvantifikovatelné nefinanční informace:

- Firemní statistiky výroby, poptávky, zaměstnanosti, odbytu apod.
- Interní směrnice
- Oficiální ekonomická statistika

##### Nekvantifikovatelné informace:

- Zprávy ředitelů, vedoucích pracovníků útvarů firmy a nezávislých auditorů
- Komentáře manažerů a odborného tisku
- Nezávislá hodnocení a prognózy

### 1.3.2 Výkazy finančního účetnictví

Finanční analýza čerpá většinu potřebných údajů z finančního účetnictví, a to ze základních účetních výkazů.

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztrát
- Přehled o peněžních tocích
- Příloha k účetní závěrce

„Vytěžit z výkazů a dalších zdrojů informací, posoudit finanční zdraví podniku a připravit podklady pro potřebná řídicí rozhodnutí je hlavním úkolem finanční analýzy.“<sup>1</sup>

#### **Rozvaha**

Rozvaha podává v peněžním vyjádření písemný přehled o majetku podniku a jeho zdrojích ke zvolenému určitému časovému okamžiku, většinou k poslednímu dni účetního období. Z pohledu finanční analýzy se jedná o nejdůležitější zdroj informací.

Členění majetku (aktiv) na stálá aktiva a oběžná aktiva respektuje jejich postavení v reprodukčním procesu. Stálá aktiva si zachovávají svoji původní podobu v průběhu několika reprodukčních cyklů, tzn. odepisují se a svou hodnotu přenášejí postupně do hodnoty produkce. Oběžná aktiva mění svoji podobu hned několikrát v průběhu jednoho reprodukčního cyklu a přechází do spotřeby jednorázově. Respektuje časové hledisko a dobu obratu v reprodukčním cyklu podniku a likvidnost.

Členění zdrojů (pasiv) na vlastní pasiva (vlastní zdroje) a cizí pasiva (cizí zdroje). Dále se respektuje i časové hledisko (krátkodobost, dlouhodobost).

Rozvaha odráží úspěšnost práce managementu na jedné straně při získávání zdrojů a na straně druhé, do jakých aktiv byly zdroje alokovány. [3,5]

#### **Výkaz zisku a ztráty**

Výkaz zisku a ztráty dává přehled o tom, jak byl podnik úspěšný z hlediska využívání majetků a zdrojů, se kterými v hodnoceném období hospodařil. Vyjadřuje, jakého efektu, tj. hospodářského výsledku bylo dosaženo. V rozvaze je výsledek hospodaření zobrazen jako jediný údaj. Transakce, které zachycuje výkaz zisku a ztráty, jsou zachycovány a vykazovány zásadně v období, jehož se časově a věcně týkají (akruální

<sup>1</sup> GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2009, ISBN 978-80-86929-26-2

princip), nikoliv, zda došlo v daném období k příjmu či vydání peněz. Základní údaj hospodaření podniku poskytuje provozní oblast výkazu zisku a ztrát. V provozní oblasti jsou informace o tom, co skutečně podnik vyprodukoval ze své výrobní kapacity. Finanční oblast výkazů upravuje výsledek hospodaření z provozní oblasti o náklady a výnosy u institucí finančního trhu. [6,3]

Výsledek hospodaření vytvářejí dvě hlavní složky, a to náklady a výnosy.

Výnosy – Náklady = Výsledek hospodaření (Zisk/ztráta)

Rozdílem mezi výnosy a náklady je čistý zisk/ztráta (zahrnuje i daň ze zisku). Výsledek hospodaření zisk/ztráta je měřítkem toho, do jaké míry přispěla firma svojí činností v daném období k růstu bohatství vlastníků. [5]

### **Přehled o peněžních tocích**

Základní informací tohoto přehledu je, kde peněžní prostředky vznikly a jak byly podnikem využity.

Přehled o peněžních tocích poskytuje informace o stavu peněžních prostředků, příp. jejich ekvivalentů, na počátku období, na konci tohoto období, o objemu prostředků v průběhu účetního období, a to se zřetelem na informace, kolik těchto prostředků účetní jednotka v průběhu období vytvořila a kolik užila, ve které oblasti byly vytvořeny a kde byly tyto prostředky užity. [3]

### **Příloha k účetní závěrce**

Příloha k účetní závěrce je nedílnou součástí účetní závěrky. Je důležitá pro poskytnutí takových informací, které nenalezneme v rádcích výkazů rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Příloha k účetní závěrce zejména vysvětluje a doplňuje informace obsažené ve výkazech. Týká se zejména těchto informací: [3]

- Účetních metod, účetních zásad a způsobů oceňování a odpisování
- Finanční pronájem (leasing), Rezervy
- Informace o pohledávkách a závazcích po době splatnosti v členění na tuzemsko a zahraničí
- Podíly v ovládaných a řízených osobách a podíly v účetních jednotkách
- Údaje o vlastněných cenných papírech, o finančních derivátech
- Členění bankovních úvěrů

## 2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Odborná literatura nabízí analytikům různé přístupy k finanční analýze a mnoho metod provedení finanční analýzy. Také praxe si podle konkrétních potřeb volí různé formy a techniky provedení konkrétní finanční analýzy. Systém finanční analýzy není žádným způsobem legislativně upraven a regulován právními předpisy jako například účetnictví a daňová problematika, což vede k nesourodosti výkladů, interpretací a postupů. [3,5]

### 2.1 Uživatelé finanční analýzy

Finanční situace podniku a tím finanční analýza podniku je stále předmětem zájmu mnoha různorodých subjektů a zájmových skupin. Specifické zájmy jednotlivých uživatelských skupin, s nimiž se pojí určitý typ ekonomických rozhodovacích úloh, mají za následek rozdílnost metod, podrobnost a rozsah finanční analýzy.

Podle vztahu k podniku a odlišným přístupům k relevantním datům můžeme rozlišit dvě základní skupiny – interní a externí uživatele. [3]

Uživatelé finanční analýzy jsou především:

- Manažeři
- Investoři
- Obchodní partneři
- Banky a jiní věřitelé
- Zaměstnanci
- Stát a jeho orgány
- Konkurenti
- Akcionáři a současní investoři

#### 2.1.1 Interní uživatelé

##### **Manažeři**

Potřebují informace pro finanční řízení podniku, a to jak pro operativní tak dlouhodobé období. Manažeři zajišťují optimální majetkovou strukturu, rozhodují o alokaci volných peněžních prostředků, rozdělují disponibilní zisk, získávají finanční prostředky apod. Informace z finanční analýzy jim podávají zpětnou vazbu, že jejich rozhodnutí jsou správná. Finanční analýza odhalující slabé i silné stránky finančního hospodaření firmy,



umožňuje manažerům přijímat pro budoucí období správný podnikatelský záměr a efektivně řídit svěřenou společností. [3,7]

### **Zaměstnanci**

Mají přirozený zájem na finanční stabilitě podniku zejména z hlediska jistoty zaměstnání, z hlediska mzdových a sociální perspektiv. [3,7]

#### **2.1.2 Externí uživatelé**

##### **Akciónáři a současní investoři**

Zajímají se o finanční informace podniku ze dvou důvodů – investičního a kontrolního, potřebují být ujištěni, že své peníze vhodně investovali a že podnik je dobře řízen. Z hlediska investičního potřebují informace o kapitálovém zhodnocení, dividendové výnosnosti, likviditě. Kontrolní hledisko je uplatňováno vůči manažerům podniku. Zajímají se o stabilitu a likviditu podniku, o disponibilní zisk a o to, zda záměry manažerů zajišťují trvání a rozvoj podniku. [3,5]

##### **Banky a jiní věřitelé**

Důkladné informace o finančním postavení podniku posuzuje banka především před poskytnutím úvěru – jde o tzv. bonitu dlužníka. Banka analyzuje finanční hospodaření - ziskovost podniku, rentabilitu, likviditu. Tyto základní informace jsou doplňovány dalšími rozbory, např. obchodního obratu, zajištěnosti odbytu zakázek, míry zadluženosti, průzkumu trhu. [3,5]

##### **Dodavatelé (obchodní věřitelé)**

Na základě znalostí finanční situace potencionálních zákazníků si vybírají nejvhodnější odběratele, u nichž sledují zejména kritéria likvidity v souvislosti se včasným inkasem svých pohledávek a dále také zjišťují dlouhodobou stabilitu podniku z důvodu možnosti dlouhodobých kontraktů. [3,5]

##### **Konkurenti**

Zajímají se o finanční situace obdobných podniků z důvodu srovnání s jejich vlastními hospodářskými výsledky a informacemi k odhadování slabých a silných míst konkurenčního podniku. Zajímají je zejména ukazatele rentability, zisková marže, velikost roční tržeb, solventnost, výše zásob apod. [3]

## Odběratelé (zákazníci)

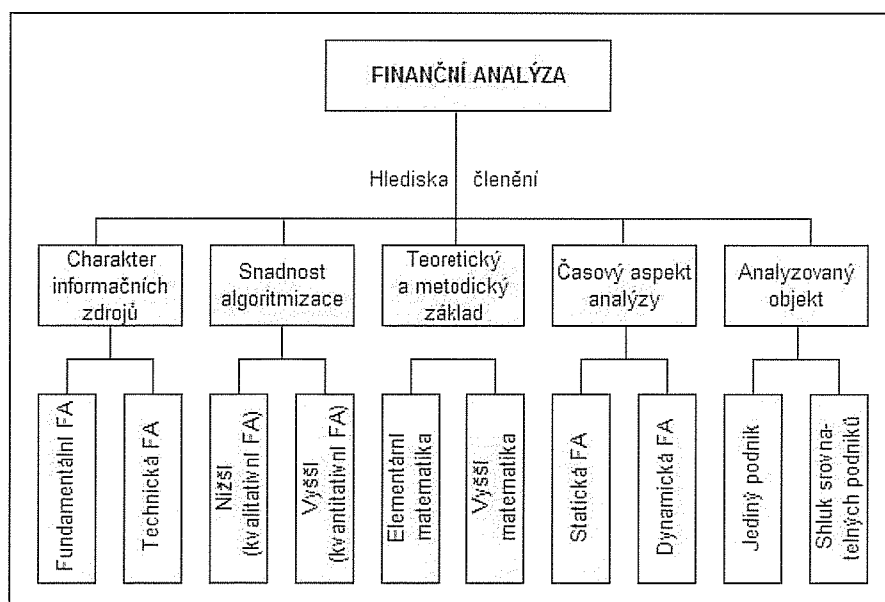
Zákazníci si vybírají své dodavatele podle výsledků finanční analýzy. Především při sjednávání dlouhodobých kontraktů musí mít ujištění o dlouhodobé stabilitě a serióznosti dodavatelského podniku, vedoucí ke schopnosti dodavatele plnit své závazky. [3]

## Stát a jeho orgány

Informace finanční analýzy jsou potřebné pro monitorování vládní politiky, pro kontrolu plnění daňových povinností, pro statistické účely, pro kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, pro rozdělování dotací a taktéž pro získávání přehledu o finančním stavu podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky. [3]

## 2.2 Metody finanční analýzy

### Obr. č. 1: Členění metod finanční analýzy



Zdroj: Kovanicová, D. *Finanční účetnictví, Světový koncept*

Jednotlivé druhy metod se při praktickém užívání různě kombinují a vzájemně doplňují.

### 2.2.1 Fundamentální a elementární analýza

Fundamentální analýza se soustředí na vyhodnocování kvalitativních údajů o podniku a vychází z ekonomických znalostí a zkušeností analytika. Fundamentální analýza

pořizuje odhady z dat, zejména z účetních výkazů zkoumaného podniku a s ní srovnatelných podniků, z ukazatelů kapitálového trhu a také z kvalitativních zpráv.

Technická analýza se opírá o používání matematických a statistických postupů. Oba postupy se obvykle používají najednou. [4,5]

### **2.2.2 Analýza kvantitativní a kvalitativní**

Kvalitativní analýza využívá expertních znalostí fundovaných ekonomů a kvantitativní analýza je založena na využití matematicko-statistických modelů a má možnost využívat výpočetní techniku. Nicméně využívání výpočetní techniky ke zpracování fundamentálních dat je jasné.

Podmínkou pro kvalitní analýzu s využitím jakéhokoliv výše uvedeného modelu je definování úloh a stanovení výběru dat, které zadává zkušený ekonom. [5]

### **2.2.3 Analýza statická a dynamická**

Hledisko času je dalším hlediskem třídění metod finanční analýzy. Finanční analýzu mohou provádět z údajů vykázaných k určitému časovému okamžiku nebo vezmu v úvahu posloupnost několika po sobě jdoucích časových intervalů.

Při práci s účetními výkazy sestavenými k určitému datu, sestavují statickou analýzu a při práci s údaji za více po sobě jdoucích časových období sestavují dynamickou analýzu. Z důvodu pracnosti při dynamické analýze ji popíší blíže.

#### **• Dynamická analýza**

Analytik nesleduje pouze stav, ale hlavně vývoj finanční situace podniku v čase. Ke své práci musí mít k dispozici srovnatelné účetní závěrky podniku za více než jedno účetní období. Za optimální se považují údaje za posledních 5 až 10 let. Dynamická analýza je důležitá pro prognózování finanční situace podniku, při analýze se totiž analytik nezajímá jen o změnu ukazatelů, ale zkoumá příčiny, jaké vedly ke změně (následku). Hovoříme proto o analýze časových řad a o analýze trendů (rychlost změny ukazatele). [5]

V praxi musí finanční analytik vždy sám dle svých znalostí daného podniku a účelu analýzy vhodně zvolit metody a nástroje, jimiž finanční analýzu provede, a uspokojí tak specifické zájmy jednotlivých uživatelů.

### 3 SPECIÁLNÍ METODY VE FINANČNÍ ANALÝZE

Základní techniky finanční analýzy zahrnují metody, které čerpají údaje obsažené v účetních výkazech a údajů z nich odvozených ukazatelů. Dělíme je na dvě základní skupiny, na metodu absolutní a metodu relativní. Jestliže analyzují přímo položky účetních výkazů, hovořím o metodě absolutní a využívám absolutní ukazatele. V případě, že analyzují vztah dvou různých položek a jejich číselných hodnot, hovořím o metodě relativní a využívám relativních ukazatelů. [3]

#### 3.1 Analýza absolutních ukazatelů

##### Horizontální analýza (analýza vývojových trendů)

Horizontální analýza zkoumá změny absolutních ukazatelů v časové posloupnosti. Ze změn jednotlivých položek lze odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti. Porovnání jednotlivých položek provádíme po řádcích – horizontálně. Základem je mít k dispozici dostatečně dlouhou časovou řadu údajů, jako minimum analytik bere dvě po sobě jdoucí období. Dále musí analytik zajistit srovnatelnost údajů v časové řadě a vyloučit všechny náhodné vlivy (mimořádné položky). Při prognózách je třeba vzít v úvahu i předpokládané změny v makroekonomických údajích (inlace, vývoj měnového kurzu). [3,4]

##### Vertikální analýza (procentní analýza)

Vertikální analýza zajišťuje procentní strukturu položek účetního výkazu, a to k jediné zvolené základně položené jako 100%. Za základ je ve většině případů považován rozvahový součet, výkony nebo tržby.

Na rozdíl od horizontální analýzy se vertikální analýza zabývá vždy jen jedním obdobím, pracuje vždy v jednotlivých letech od shora dolů, nikoliv napříč jednotlivými roky. Porovnáním několika po sobě následujících období zjistíme, k jakým pohybům například dochází v nastavení majetkové báze nebo kapitálové struktury. [3,4]

##### Poměrové ukazatele

Poměrový ukazatel představuje nejvyužívanější nástroj finanční analýzy umožňující nenákladné a nenáročné získání základních finančních charakteristik podniku a odhalení oblasti, která vyžaduje hlubší analýzu.

S ohledem na okruh uživatelů a cíl analýzy se liší uspořádání, počet i konstrukce poměrových ukazatelů. Nejčastěji se jedná o tyto skupiny ukazatelů:

- Ukazatele rentability
- Ukazatele likvidity
- Ukazatele aktivity
- Ukazatele zadluženosti
- Provozní ukazatele
- Ukazatele na bázi cash - flow
- Ukazatele tržní hodnoty

**Jmenovatel shora uvedených ukazatelů obsahuje faktory, které vyvolávají riziko:**

- Aktiva, a to dlouhodobý majetek, zásoby, krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek, pracovní kapitál
- Pasiva, a to vlastní kapitál, cizí zdroje, dluhy, úročené dluhy, krátkodobé závazky, dlouhodobý kapitál

**Čítatel shora uvedených ukazatelů obsahuje faktory, které rizika naopak omezují:**

- Výkony, tržby
- Výsledky hospodaření (zisk před odpisy, úroky a zdaněním, zisk před úroky a zdaněním, zisk po zdanění)
- Oběžný majetek – zásoby, krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek

Některé poměrové ukazatele lze aplikovat na všechny podniky bez ohledu na obor činností. Jedná se o univerzální poměrové ukazatele, které v čitateli i ve jmenovateli mají veličinu nehmotné povahy (všechny položky pasiv, dlouhodobý finanční majetek, nehmotná oběžná aktiva – dlouhodobé a krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek, aktivní časové rozlišení, výnosy a náklady, všechny typy zisku, příjmy a výdaje peněžních prostředků), které mají všude stejný význam pro finanční situaci.

Univerzální ukazatele, které používám pro hodnocení finanční pozice podniku, musím interpretovat při hodnotě 1 (prahová hodnota). Při analýze finanční výkonnosti se

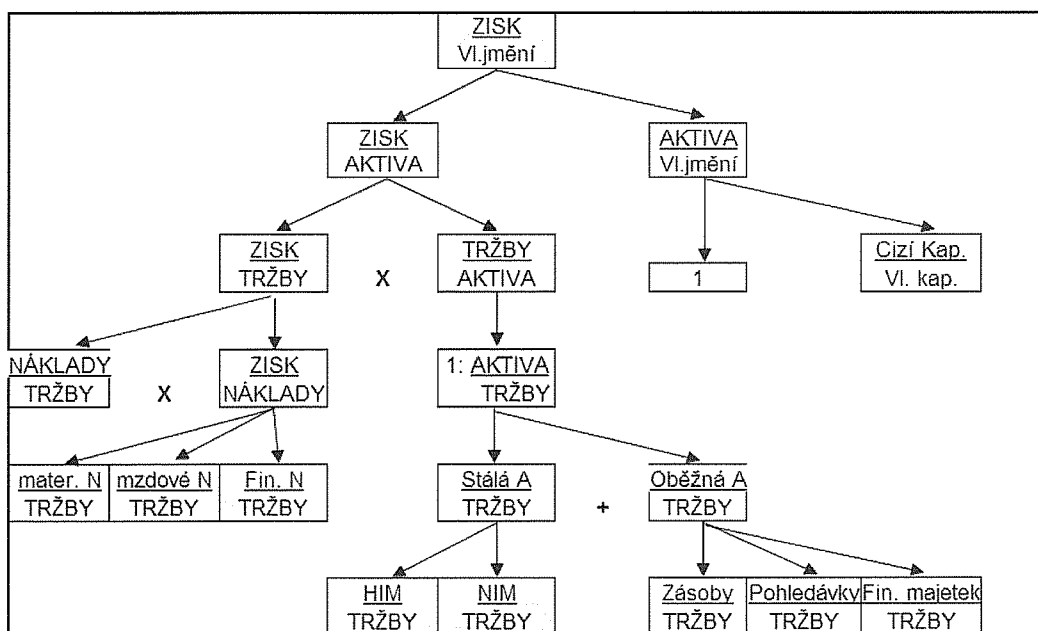
doporučená hodnota odvodí z tržní ziskové výnosnosti požadované na kapitálových trzích, nebo z tržní úrokové míry, požadované na peněžních trzích. [3,5]

### Faktorová analýza (pyramidový rozklad ukazatelů rentability)

Základní myšlenkou pyramidové soustavy je postupný, stále podrobnější rozklad vrcholového ukazatele, který by co nejlépe vyjadřoval základní cíl podniku. V další, „nižší“ vrstvě pyramidové soustavy se vrcholový ukazatel rozkládá na dva nebo více dílčích ukazatelů, z nichž některé se rozkládají podrobněji ve stále hlubších vrstvách. Základním cílem pyramidových soustav je popsání vzájemných souvztažností jednoduchých ukazatelů a určení činitele, který má vliv na zvolený vrcholový ukazatel. [3,4,5]

- **DuPont diagram** znázorňuje závislost rentability vlastního kapitálu (ROE) na ziskovém rozpětí, obratu celkových aktiv a poměru celkových aktiv k vlastnímu kapitálu (finanční páce).
- **Finanční páka** vyjadřuje zadluženost podniku, resp. podíl cizích zdrojů ve finanční struktuře podniku. Čím je podíl cizích zdrojů větší, tím je vyšší i ukazatel finanční páky.
- Rozklad rentability vloženého kapitálu (ROA).

Obr. č. 2: DuPontův rozklad vlastního kapitálu



Zdroj: Interní účetní systém MIS společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Poznámka:

Vzorce jednotlivých poměrových ukazatelů jsou uvedeny v praktické části z důvodu transparentního přiblížení uživatelům bakalářské práce (praktické využití výsledků provedené finanční analýzy ve společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.).

### **Poměrové ukazatele – porovnávání**

Porovnáváním poměrových ukazatelů lze vysvětlovat, zda změna stavu ukazatele je pro vývoj finanční situace příznivý či nepříznivý. Poměrovými ukazateli porovnáváme:

- Změny stavu ukazatelů na časové ose
- Porovnání poměrových ukazatelů mezi podniky
- Porovnání poměrových ukazatelů podniku s poměrovými ukazateli vedoucího podniku v odvětví (benchmarking)

Cílem každého uživatele je nejen provést finanční analýzu vybraného podniku, či prostudovat již zpracovanou finanční analýzu a celkově pohlédnout na jednotlivé aspekty finančního zdraví (rentabilita, likvidita, solventnost), ale usoudit, jak je podnik finančně zdravý do budoucna. Protože odhad budoucnosti je vždy nejistý a hlavně mylný odhad může velmi poškodit podnik, musí se vždy k takovým úsudkům přistupovat nanejvýš opatrně. V praxi jsou proto využívány modely, které se snaží popsat současnou finanční situaci jako vážený průměr či součet několika poměrových ukazatelů, nebo jako součet bodů přiřazených k hodnotám poměrových ukazatelů. Výsledek se poté z hlediska přisuzovaného sklonu financí podniku přikloní k finanční tísní či bankrotu, nebo se zařadí podnik do některého z několika stupňů finančního zdraví (bonitní modely, bankrotní modely).

#### 4 CHARAKTERISTIKA společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

V následující části své bakalářské práce jsem provedla krátké představení a popsala základní charakteristiku společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

##### 4.1 Základní údaje o podniku

Název:	DIOSS NÝŘANY a. s.
Sídlo:	Nýřany č. p. 1238, PSČ 330 23
IČ:	25244451
DIČ:	CZ25244451
Právní forma:	akciová společnost
Klasifikace OKEČ:	DJ- 28.52., 28.62, 28.75
Základní kapitál:	230 000 000,- Kč

**Obr. č. 3: Letecký pohled na společnost DIOSS NÝŘANY a. s.**





## 4.2 Historie podniku

Historie nynějšího areálu firmy je bohatá na střídání různých výrob a sahá až do předminulého století. V roce 1872 byl na území areálu uveden do provozu Zieglerův důl na těžbu černého uhlí. V roce 1917 hledaly Škodovy závody vhodný prostor, kde by mohl být zřízen nový muniční závod. Volba připadla na málo výnosný Zieglerův důl, který měl pro tento účel vhodnou polohu v lesích nedaleko Nýřan. V roce 1953 byl závod vyčleněn ze státního podniku ŠKODA Plzeň a zařazen jako hlavní výrobní závod do státního podniku TESLA Karlín Praha pod novým obchodním jménem TESLA Nýřany. V roce 1957 se souběžně s útlumem muniční výroby začalo s elektrotechnickou produkcí. V roce 1960 byl závod plně přeorientován na telekomunikační výrobu, která dosáhla až 95% veškeré produkce. Závod se proslavil ústřednou pro tisíc účastníků, produkce byla orientována převážně na export. Na základě privatizačního projektu byla v roce 1992 společnost privatizována.

Nová společnost DIOSS NÝŘANY s. r. o. začala brzy rozšiřovat své výrobní aktivity na západní trhy. V roce 1993 začala první nová výroba, a to pro japonskou firmu SANYO. Jednalo se o výrobu bateriových sestav, kde byl kladen důraz na vysokou kvalitu výrobků pro zahraniční trh. V roce 1997 bylo nutno urychleně budovat nové výrobní linky, zejména s nástupem výroby baterií do telefonů NOKIA. Spolupráce s firmou SANYO trvala 13 let až do konce roku 2006, kdy byl bateriový program ukončen a výroba přesunuta mimo Evropu. Požadavky zákazníků vedly k vybudování certifikovaného systému, a to podle platné normy ISO 9002, později ISO 9000. V roce 1999 byl úspěšně zaveden nový výrobní obor – klimatizační zařízení pro rychlovlaky. V roce 2009 byla z důvodu zvyšování produkce postavena nová hala o ploše 14 000 m<sup>2</sup>, do které byla začátkem roku 2010 přesunuta výroba a montáž klimatizačních skříní, vzduchotechnického zařízení pro rychlovlaky, příměstské jednotky a metro. Celkové výrobní plochy pro tento výrobní obor tvoří cca 21 000 m<sup>2</sup>. V roce 2003 rozhodlo vedení společnosti o expanzi ve strojírenské výrobě a byl vybudován zcela nový obor s využitím technologie svařování tenkostěnných svařených dílů s kompletní nabídkou výroby až po konečné montáži.

V posledních letech došlo k výraznému rozvoji firmy, což vytvořilo možnost lepší konkurenceschopnosti a dlouhodobého působení společnosti na trhu Evropské unie.

Zlepšilo se technologické vybavení a rozšířily výrobní plochy. Společnost zatím do svého rozvoje investovala 650 mil. Kč.

Společnost je situována vedle dálnice Plzeň-Rozvadov na samostatném území o rozloze cca 73 ha a disponuje vlastní vlečkovou tratí z nádraží Nýřany.

#### 4.3 Předmět činnosti a hlavní produkce podniku

Podnik DIOSS NÝŘANY a. s. se zabývá převážně strojírenskou a elektrotechnikou výrobou a realizuje například tyto výroby a služby:

- Zpracování plechů včetně ušlechtilé oceli
- Výroba svařovaných konstrukcí oceli a nerezů
- Svařování hliníku a výroba složitých hliníkových konstrukcí
- Ohýbání a svařování ušlechtilých ocelí
- Obrábění kovů
- Předpovrchová a povrchová úprava (klasické a práškové lakování)
- Výroba parních výměníků a speciálních nerezových produktů
- Výroba a kompletní montáž klimatizačních skříní pro kolejová vozidla
- Výroba kanálových systémů do vlaků
- Montáž profesionálního ručního elektrického nářadí značek AEG, MILWAUKEE, KANGO
- Výroba komponentů pro kompresory
- 3D technologie pro individuální požadavky zákazníků
- Vysekávání plechů na vysekávacích strojích firmy TRUMPF Trumatic 500R a Trumatic 5000R
- Výroba speciálních madel pro vozy metra
- Pronájem objektů
- Ubytovací služby

#### 4.4 Obchodní činnost – zákazníci

Podnik má z hlediska alokace tržeb celkem vyrovnaný trh. Na domácí trhy je realizováno 49,49% tržeb a na zahraniční trhy směřuje 50,51% tržeb. Základním strategickým cílem podniku je udržet současné zákazníky, zajišťovat nové zákazníky a snažit se využít nových příležitostí.

Mezi nejdůležitější zákazníky patří:

- **Česká republika:**
- Air Power s. r. o.
- ALFA IN a. s.
- ATMOS Chrást s. r. o.
- Daikin Industries ČR
- Dobler Metallbau s. r. o.
- Doosan Bobcat Eneginering
- Heinzl GmbH&Co
- HOFMEISTER s. r. o. Plzeň
- ŠKODA TRANSPORTATION a. s.
- **Německo:**
- Faiveley Transport Leipzig
- RATIONAL AG
- S&S Electronic GmbH

Tab. č. 1: Zákazníci domácího trhu a jejich podíly na tržbách

Lokace trhu	Společnost	Podíl tržeb dle firmy	Podíl tržeb dle trhu
Domácí	Air Power s.r.o.	49,44%	49,49%
	ALFA IN a.s.	0,43%	
	ATMOS Chrást s. r. o.	1,55%	
	Daikin Industries CR	0,61%	
	Dobler Metallbau s.r.o.	0,26%	
	Doosan Bobcat Eneengineering	0,51%	
	Heinzel GmbH&Co	2,15%	
	HOFMEISTER s.r.o. PLZEŇ	1,07%	
	ŠKODA TRANSPORTATION a.s.	3,73%	
	SWISS-FORM ,a.s.	2,34%	
	ZÍMA JAROSLAV kovovýroba	1,23%	
	C & V 94 Plzeň s.r.o.	0,42%	
	Eaton Elektrotechnika s.r.o.	0,36%	
	RIESSNER-GASE,s.r.o. ZDICE	2,87%	
	Ostatní	33,04%	
Σ		100%	

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Tab. č. 2: Zákazníci zahraničního trhu a jejich podíly na tržbách

Lokace trhu	Společnost	Podíl tržeb dle firmy	Podíl tržeb dle trhu
Zahraniční	Faiveley Transport Leipzig	75,09%	50,51%
	Celco s.r.o.	2,97%	
	RATIONAL AG	15,83%	
	S&S Electronic GmbH	2,81%	
	Ostatní	3,30%	
	Σ		

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Z uvedené analýzy podílu jednotlivých zákazníků na tržbách podniku vyplývá zásadní podíl dvou zákazníků, a to na domácím trhu společnost Air Power s. r. o. a na zahraničním trhu Faiveley Transport Leipzig. S oběma společnostmi má podnik DIOSS NÝŘANY a. s. uzavřené dlouhodobé kontrakty na výrobu.

#### 4.5 Organizace společnosti

Nejvyšším orgánem podniku je Valná hromada. Kontrolním orgánem společnosti je Dozorčí rada. Představenstvo je statutárním orgánem, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem způsobem upraveným stanovami společnosti. Výkonným a řídicím orgánem akciové společnosti je řídicí management, který řídí generální ředitel.

Vnitřní organizace společnosti je uspořádána do jednotlivých Výrobních provozů a dále v rámci provozů se člení na hospodářská střediska. Mimo Výrobní provozy jsou postaveny správní hospodářská střediska (odbyt, nákup, ekonomika). Na úrovni hospodářských středisek je zjišťován výsledek hospodaření.

##### **Popis výrobních provozů:**

**Provoz I** Výrobní náplní tohoto provozu je strojírenství. Provoz je členěn na několik hospodářských středisek, a to podle využívané technologie a zpracovávaného jednicového materiálu. HS – 511 využívá ke své pracovní činnosti vysekávací stroje, ohraňovací stroje, laser a svařovací agregáty, brusky a montážní nástroje, základním materiálem je ocel. HS – 516 využívá ke své pracovní činnosti speciální ohýbací stroje, svařovací agregáty a montážní nástroje, základním materiálem jsou trubky z ušlechtilých ocelí. HS – 518 využívá ke své pracovní činnosti vysekávací stroje, ohraňovací stroje a svařovací agregáty, základním materiálem je nerezová ocel a hliník. HS – 514 je lakovna, kde se provádí jednak předúprava povrchu a samotné lakování mokré a práškové pomocí speciální lakovací linky.

**Provoz II** Výrobní náplní tohoto provozu je montáž profesionálního ručního elektrického nářadí (vrtačky, šroubovací přístroje, bourací kladiva).

**Provoz VI** Výrobní náplní tohoto provozu je výroba a kompletní montáž klimatizačních skříní pro kolejová vozidla. Výroba je umístěna na výrobní ploše 21 tis. m<sup>2</sup> a disponuje strojírnou, svařovnou, montážní dílnou a skladovacím systémem kanban.

**Nástrojárna** Tento provoz má více než třicetiletou tradici ve výrobě speciálních výrobních strojů. Zároveň nástrojárna tvoří zázemí pro výroby montážních přípravků a speciálního frézování pro interní potřebu ostatních výrobních provozů.

#### 4.6 Zaměstnanci

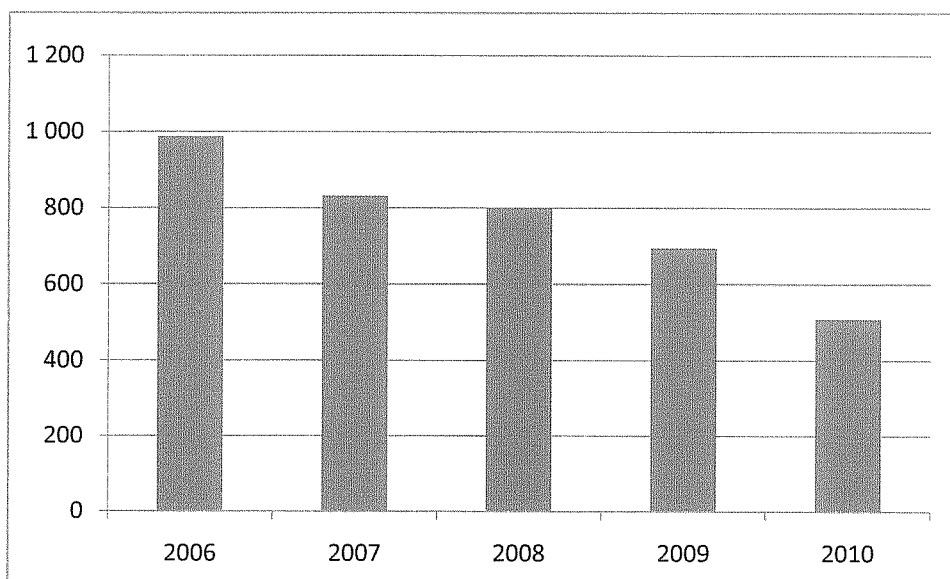
Společnost DIOSS NÝŘANY a. s. zaměstnávala během svého působení různé počty zaměstnanců, v obdobích 1998 až 2005 se počet zaměstnanců pohyboval od 1000 až do 1600 zaměstnanců, mezi zaměstnanci převažovaly ženy. V roce 2005 došlo k přesunu výroby bateriového programu pro firmu SANYO mimo evropské trhy, a tím došlo nejen k poklesu počtu zaměstnanců, ale došlo i ke změně poměru pohlaví. Od roku 2006 se postupně zvyšoval počet zaměstnaných mužů vůči ženám. V roce 2006 činil meziroční pokles zaměstnanců 27% (v roce 2005 byl počet zaměstnanců 1354). K dalšímu výraznému snížení počtu zaměstnanců došlo v obdobích let 2008 až 2010. V roce 2009 činil meziroční pokles 13% a v roce 2010 činil meziroční pokles 27%. Příčinou poklesu počtu zaměstnanců bylo utlumení výroby základních desek do LCD televizorů.

**Tab. č. 3: Počet zaměstnanců v období 2006-2010**

ROK	2006	2007	2008	2009	2010
Počet zaměstnanců	987	832	799	695	508

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

**Obr. č. 4: Počet zaměstnanců v období 2006-2010**



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

## 5 ANALÝZA INFORMAČNÍHO A ÚČETNÍHO SYSTÉMU PODNIKU

DIOSS NÝŘANY a. s. je svým charakterem „velký podnik“ a má ve svém organizačním uspořádání vlastní útvar Racionalizace systému řízení (RSŘ) a reprografické středisko.

### 5.1 Struktura a vývoj informačních systémů podniku

DIOSS NÝŘANY a. s. je velkým podnikem, a proto má ve svém organizačním uspořádání vlastní útvar RSŘ a reprografické středisko. Podnik postupně od roku 1992 prošel IT vývojem a lze jej rozdělit do několika časových úseků takto:

- r. 1992 – 1999, Arcnet LAN, server Novel + 20PC, Účetnictví, Mzdy – dávkové zpracování, počet PC postupně narůstal, informační systém (IS) RIS – Účetnictví, IS Nugeet – Mzdy
- r. 1999 – 2004 Ethernet + optická páteř, 200PC, IS Profis + interface pro Mzdy, Účetnictví
- r. 2004, výběrové řízení na dodávku IS včetně hardwaru (HW), byl zvolen Baan dodavatele Gemma Systems
- od r. 2005, rutinní provoz IS + interface pro Mzdy (IS Nugget) a Účetnictví (IS RIS)
- r. 2006, řešení optimalizací logistických procesů s podporou IS
- r. 2008, testy funkcionality customizovaných úloh IS

### 5.2 Informační systém Infor Baan 5

Informační systém Infor Baan 5 používá podnik od roku 2005. Systém má velmi dobře propracovanou oblast výroby včetně technologických postupů a kalkulací, obchodu a financí. Vlastnosti a architektura Infor Baan 5 jsou nezávislé na použitém operačním systému, HW platformě a databázích.

#### 5.2.1 Řízení a funkcionální moduly IS Infor Baan 5

##### Správce systému IS Infor Baan 5

Správce informačního systému udržuje IS v aktuálních verzích, spravuje tiskové fronty, kontroluje hospodaření s licencemi, spravuje uživatelská konta (vytváří nové uživatele, tvoří menu a role s požadovanými úrovněmi přístupu klíčového uživatele KU), příprava

dat přenosu, transportu a kontroluje přenos dat mezi různými systémy, tvoří uživatelské manuály, zálohuje systém, řeší datové nekonzistence a další.

### **Klíčovní uživatelé**

Za správnou funkčnost a chod jednotlivých modulů IS Infor Baan 5 mají zodpovědnost klíčovní uživatelé modulů, kteří jsou zároveň členy Realizačního týmu. Klíčový uživatel modulu zná perfektně svoji oblast, ručí za efektivitu využívání všech dostupných funkcí, stále školí základní uživatele a řeší s nimi vznikající nové požadavky. Dále se aktivně podílí na práci v Realizačním týmu, který řeší nově vzniklé požadavky a vznikající problémy z denního chodu pracovních činností napříč všemi oblastmi informačního systému Infor Baan 5.

### **5.2.2 Řešené logistické modely**

#### **Podle procesů:**

- Poptávky/předpovědi
- Zakázková výroba
- Prodej náhradních dílů

#### **Podle procesů a útvarů:**

- Obchod – Prodej, nákup, sklady hotových výrobků
- Výroba – Technologická příprava výroby, plánování výroby, dílenské řízení výroby
- Finance – Hlavní kniha, saldo, integrace s ostatními moduly

#### **1) Obchod**

Modul Obchod řeší plně problematiku prodeje – prodejní a marketingové informace, slevy a ceny, nabídky, kontrakty, objednávky, skladové evidence výrobků a zboží, dodací listy, nákladní listy, expedice, generování faktur, vyhodnocení obchodních případů. A zároveň modul Obchod efektivně pokrývá problematiku nákupu – poptávky, kontrakty, objednávky, vstupní kontrolu, reklamace příjmu, skladové hospodářství, sledování umístění, sledování šarží, analýzy a ohodnocení zásob. Poskytuje údaje v rámci různých statistik, historii, komplexní možnost pro plánování a prognózování, sledování dat ve více měnách a integraci s grafickým prostředím.



**Tab. č. 4: Statistika obchodních dat (roční údaje)**

<b>Počet obchodních partnerů</b>	104
<b>Počet vydaných obchodních zakázek</b>	1724
<b>Počet vydaných faktur</b>	3453
<b>Počet vydaných nákupních objednávek</b>	5582
<b>Počet skladových položek</b>	1961
<b>Počet skladových míst</b>	26
<b>Počet uživatelů IS</b>	20

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

## 2) Výroba

Je nejobsáhlejší oblastí IS Infor Baan 5. Řeší požadavky na jedinečnost, variabilnost a kvalitu výrobku, sleduje údaje pracovišť, kusovníku, výrobních postupů, variantních vazeb, umožňuje více druhů kalkulací a jejich sledování, zkracuje životní cyklus výrobku. Umožňuje kompletní evidenci výroby, řízení zakázek a výrobních příkazů, síťové plánování a zatřídění výrobku.

**Tab. č. 5: Statistika výrobních dat**

<b>Počet obchodních partnerů</b>	104
<b>Počet vydaných výrobních zakázek</b>	1724
<b>Počet výrobků (ID = výrobek)</b>	3453
<b>Počet uživatelů IS</b>	54

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### 3) Finance

Modul Finance neshledal podnik při vstupní analýze jako efektivní nástroj pro oblast řízení financí. Podnik využívá funkce modulu Finance pouze částečně, a to zejména oblast, která je spojena s nákupem a prodejem (dodavatelské a odběratelské vztahy). V modulu Finance je však důležitá oblast, a tou je nastavení účtování a logických vazeb integračních transakcí vznikajících v ostatních využívaných modulech. V modulu finance je prováděna kontrola zaúčtování a vazeb účetních případů vzniklých ve výrobě a obchodu.

**Tab. č. 6: Statistika počtu integračních transakcí dle modulů**

<b>Finanční transakce - výroba</b>	1789
<b>Finanční transakce - prodej</b>	1074
<b>Finanční transakce - nákup</b>	479
<b>Počet uživatelů IS</b>	54

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### 4) Individuální úpravy informačního systému IS Infor Baan 5

Z organizačních důvodů bylo nutné pro zajištění specifických pracovních činností v podniku nastavit úlohy procesů pomocí individuálních úprav informačního systému (customizace). Pomocí individuálních úprav byly řešeny např. tyto procesy:

- Export dat do IS RIS
- Odvádění práce čárovým kódem a výkonová mzda
- Generování šarže při příjmu
- Přenos dat zaměstnanců ze mzdového systému IS Nugget
- Úprava formuláře TPV
- Hromadné změny operací výrobního postupu
- Export dat výkonové mzdy – rozšíření funkčnosti
- Generování mezd – přidání pole filtru

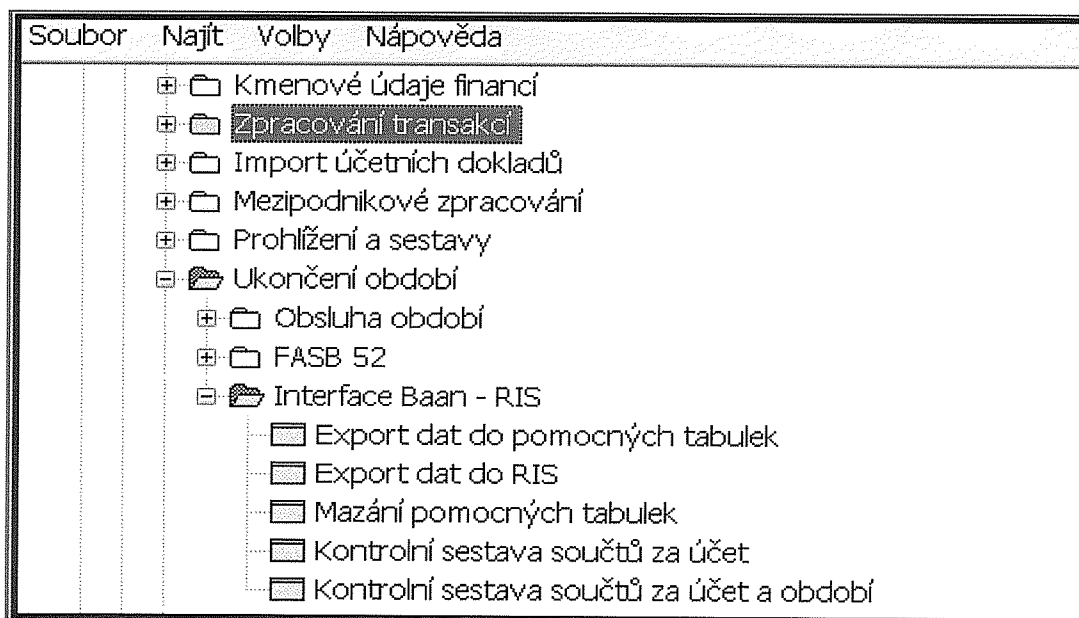
- Optimalizace logistických procesů

V současné době probíhá v podniku důkladná analýza pracovních procesů IS Infor Baan 5 s cílem definovat, zda má podnik provést reimplementaci na vyšší verzi IS Infor Baan 6.

### 5) Export dat do IS RIS

Z důvodu zpracování účetních dat podniku v ekonomickém systému IS RIS se veškeré integrační transakce, které vznikají v IS Infor Baan 5, exportují do IS RIS. Export se provádí minimálně 1x denně. Úlohy pro export účetních dat jsou přímo součástí menu oblasti Finance.

Obr. č. 5: Menu exportu dat do IS RIS



Zdroj: IS Infor Baan 5 podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### 5.3 Ekonomický informační systém RIS a manažerská nadstavba TOP-RIS

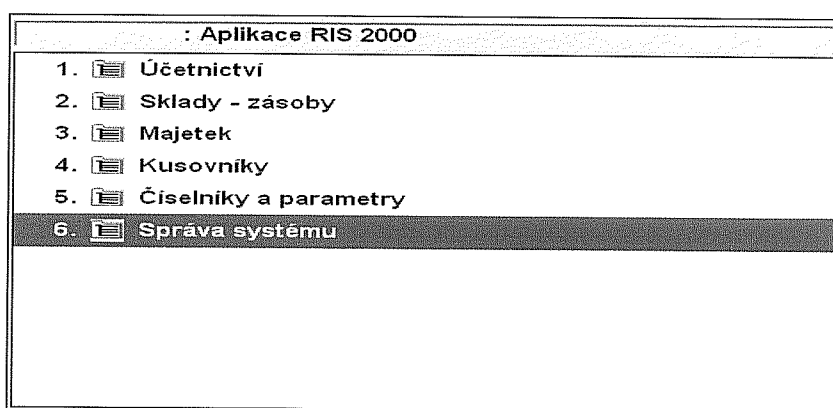
Informační systém RIS je ekonomický informační systém typu klient - server, který obsahuje řadu modulů, jako jsou mimo jiné účetnictví, majetek, pohledávky, závazky, banka.

Manažerská nadstavba TOP-RIS je dalším softwarovým modulem a je určena zejména pro finanční manažery a vrcholové vedení účetních jednotek. TOP-RIS zpracovává informace z databázi RIS. Jednotlivé moduly TOP-RIS importují různé části databázi.

Modul TOP-RIS poskytuje standardní účetní výkazy pro účetní závěrky (Rozvaha, Výkaz zisku a ztrát, Výkaz Cash-flow) a podává též reálné informace i o vývoji libovolných veličin po měsících, čtvrtletích nebo letech. Obsahuje též informace pro finanční analýzu (poměrové ukazatele a grafy).

Informační systém RIS a TOP-RIS využívá podnik již od roku 1994. Jedná se o informační systém, který je pro veškeré uživatele, a to jak interní, tak externí (např. finanční auditoři, finanční úřady) velmi srozumitelný, přehledný a čitelný.

Obr. č. 6: Základní moduly IS RIS



Zdroj: Informační systém RIS podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

#### 5.4 Informační systém Nugget

Podnik využívá pro zpracování personální agendy a zpracovávání mezd moduly Mzdy a Personalistika, které tvoří základní jádro systému Nugget SW. Modul Personalistika zabezpečuje kompletní personální evidenci pro potřebu podniku i všechna předepsaná statistická šetření. Personální data zaměstnanců lze aktualizovat s časovou platností (změny do budoucna), je možno provádět hromadné změny pro skupiny zaměstnanců a aktualizovat data z externího zdroje. V modulu jsou zpracovávány Osobní karty, Pracovní smlouvy a jiné osobní dokumenty, Vzdělávání a školení, Zdravotní prohlídky, Zaměstnávání osob se změněnou pracovní schopností, Stravování zaměstnanců, Personální statistiky, přehledy a analýzy. Modul Mzdy zajišťuje komfortní mzdovou agendu. Zajišťuje zadávání údajů k jednotlivým zaměstnancům, skupinám. Údaje do časového fondu lze pořizovat formou odchylek od platného časového fondu. Výpočet mzdy je velmi rychlý a lze jej provádět neomezeně pro celou organizaci, skupiny zaměstnanců i přepočítání jednotlivých zaměstnanců. Srážky ze mzdy lze zavést bez

omezení podle jednotlivých druhů, podnik se distancuje od srážek ze mzdy pro zaměstnance. Sociální, zdravotní, úrazové pojištění a výpočet nemocenských dávek jsou zpracovávány zcela automaticky. Výstupy jsou k dispozici v tištěné i elektronické podobě jak pro zdravotní pojišťovny, tak komunikace s portálem veřejné správy. Veškeré náležitosti týkající se daní jsou ošetřeny automaticky. Mzdové statistiky lze uživatelsky definovat, analýzy lze získat dle středisek, kategorií zaměstnanců, jednotlivých zaměstnanců. Lze porovnávat údaje dle různých období a sledovat trendy a jejich vývoje. Výstupy jsou k dispozici v tištěné podobě, nebo s využitím MS EXCEL.

**Tab. č. 7: Statistika mzdových údajů v podniku DIOSS NÝŘANY a. s.**

<b>Počet zaměstnanců, pro které jsou zpracovávány personální a mzdové údaje (aktuální stav)</b>	549
<b>Počet zaměstnanců (personální a mzdové údaje) – nejvyšší historický stav</b>	1 572
<b>Počet zaměstnanců za pětileté období</b>	3 273

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### 5.5 Zabezpečení dat

Zabezpečení dat IS SW prostředky prostřednictvím nástrojů OS Linux a DB a IS, tj. uživatelské přihlášení do systému a nástroji ASW Baan, tj. systém rolí a menu umožňuje zpřístupnit pro čtení nebo zápis od submenu, přes úlohy až na konkrétní pole dané tabulky.

Zabezpečení dat FS SW prostředky na úrovni adresářů nebo souborů prostřednictvím nástrojů OS Win Srv Std2008, tj. uživateli nebo skupinami s oprávněním čtení nebo zápis (pouze vlastník souboru má plná oprávnění) a v případě souborů prostřednictvím nástrojů aplikace, tj. zámek sešitu, listu nebo buňky.

## 6 ANALÝZA ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

V následující části bakalářské práce provedu analýzu účetních výkazů. Vstupními daty pro moji analýzu jsou údaje z účetních výkazů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. za období 2006 – 2010.

### 6.1 Analýza rozvahy

#### Vertikální analýza aktiv

Na objemu celkových aktiv se ve všech sledovaných obdobích nejvíce podílel dlouhodobý majetek. Dlouhodobý majetek je z 99% pokrytý dlouhodobým hmotným majetkem, kde nejvýraznější složkou dlouhodobého majetku jsou stavby s podílem na dlouhodobém majetku v průměrné výši 60,33%. Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech vykazuje menší výkyvy, lze ho však považovat za relativně stabilní. Nejmenší podíl dlouhodobého majetku na objemu celkových aktiv byl vykázán v roce 2008 ve výši 66,79% a nejvyšší podíl byl vykázán v roce 2006 ve výši 78,70%.

Druhou nejobjemnější složkou celkových aktiv byla oběžná aktiva. Oběžná aktiva vykazují kolísavý charakter. V roce 2006 se podílely na celkových aktivech výši 20,71%, v roce 2007 a 2008 zaznamenaly růst na 30,78% a 32,97% a poté opět pokles v roce 2009 na výši 23,77% a v roce 2010 na výši 24,58%.

Objem položky zásob (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky) měly na oběžný majetek společnosti nejmenší vliv, přesto se hodnota této položky ve sledovaném období zvýšila z 2,44% v roce 2006 na 4,60% v roce 2010.

Krátkodobé pohledávky měly zvyšující se tendenci do roku 2008 (rok 2006 podíl 11,18%, rok 2007 podíl 11,44%, rok 2008 podíl 14,39%). V roce 2009 klesl podíl krátkodobých pohledávek k celkovým aktivům na 8,24% a v roce 2010 se zvýšil na 9,21%.

Podíl krátkodobého finančního majetku se výrazně zvýšil v roce 2007, kdy z výše 7,09% vykázané v roce 2006 se zvedl na podíl ve výši 16,65%. Poté již nastal opět pokles, ale ustálil se na výši 10,77% v roce 2010.

Časové rozlišení nemá na celková aktiva žádný vliv, od roku 2006 mělo klesající charakter a v roce 2010 skončilo na výši 0,15%.

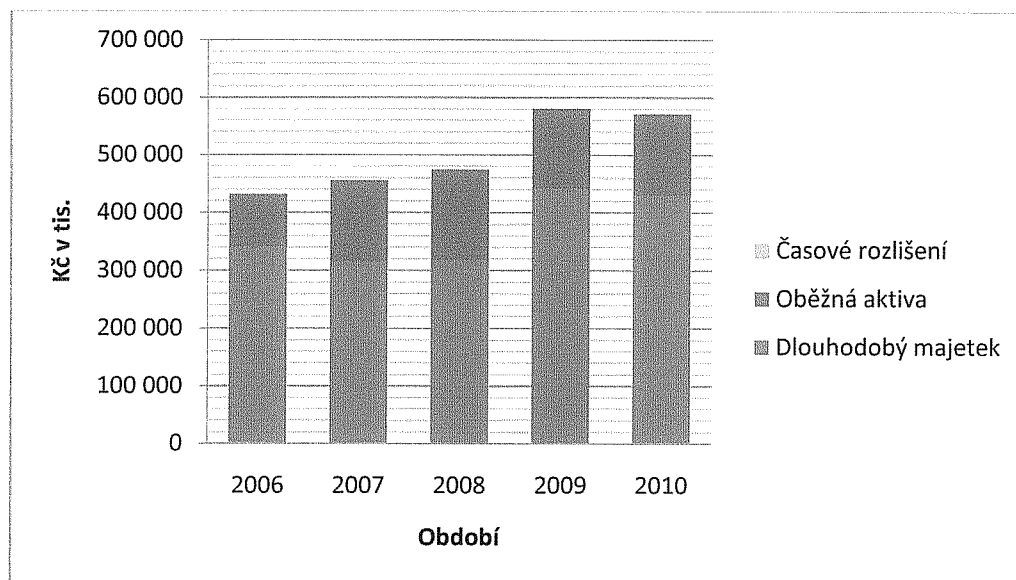
Vývoj struktury celkových aktiv je patrný z následujících zobrazení.

Tab. č. 8: Vertikální analýza aktiv za období 2006 - 2010

AKTIVA (v tis. Kč)	Sledované období									
	2006	Podíl	2007	Podíl	2008	Podíl	2009	Podíl	2010	Podíl
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>432 997</b>	<b>100%</b>	<b>456 906</b>	<b>100%</b>	<b>475 782</b>	<b>100%</b>	<b>581 830</b>	<b>100%</b>	<b>572 556</b>	<b>100%</b>
Dlouhodobý majetek	340 772	78,70%	314 470	68,83%	317 753	66,79%	442 555	76,06%	430 936	75,27%
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 146	0,73%	1 354	0,30%	381	0,08%	189	0,03%	58	0,01%
Dlouhodobý hmotný majetek	337 581	77,96%	313 116	68,53%	317 372	66,71%	442 366	76,03%	430 878	75,26%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>89 686</b>	<b>20,71%</b>	<b>140 650</b>	<b>30,78%</b>	<b>156 872</b>	<b>32,97%</b>	<b>138 313</b>	<b>23,77%</b>	<b>140 741</b>	<b>24,58%</b>
Zásoby	10 567	2,44%	12 300	2,69%	17 536	3,69%	15 514	2,67%	26 329	4,60%
Dlouhodobé pohledávky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	9	0,00%	0	0,00%
Krátkodobé pohledávky	48 405	11,18%	52 275	11,44%	68 483	14,39%	47 918	8,24%	52 751	9,21%
Krátkodobý finanční majetek	30 714	7,09%	76 075	16,65%	70 853	14,89%	74 872	12,87%	61 661	10,77%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>2 539</b>	<b>0,59%</b>	<b>1 786</b>	<b>0,39%</b>	<b>1 157</b>	<b>0,24%</b>	<b>962</b>	<b>0,17%</b>	<b>879</b>	<b>0,15%</b>

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

Obr. č. 7: Struktura aktiv v období 2006 - 2010



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### Horizontální analýza aktiv

Z důvodu grafické úpravy jsem v této analýze použila data za období 2007 – 2010.

Objem celkových aktiv se ve sledovaném období r. 2007 – 2010 zvýšil o 115 650 tis. Kč tj. o 25,31%.

Mezi roky 2007 a 2008 došlo k absolutní změně celkových aktiv o 18 876 tis. Kč, vyjádřeno relativní změnou nárůst o 4,13%. Největší vliv na nárůst měla změna zásob s nárůstem ve výši 42,57%, dále nárůst krátkodobých pohledávek ve výši 31,01%, negativní vliv měl pokles časového rozlišení o 35,22% a pokles krátkodobého finančního majetku o 6,86%.

V roce 2009 došlo k nárůstu dlouhodobého majetku, a to složky dlouhodobého majetku ve výši 39,38% (jednalo se o nedokončenou investici - výstavbu nové výrobní haly). Naopak k výraznému poklesu došlo u položky krátkodobých pohledávek, a to o 30,03%. I v oblasti zásob došlo k poklesu o 11,53%, a to zejména vlivem snížení zásob materiálu (důsledek krize, podnik čerpal ze zásob a nepořizoval zásoby nové).

Mezi roky 2009 a 2010 došlo k nepatrnému poklesu celkových aktiv v absolutní změně o 9 274 tis. Kč, vyjádřeno relativní změnou pokles o 1,59%. Výrazněji poklesl zejména krátkodobý finanční majetek, a to o 17,64%, časové rozlišení pokleslo o 8,63%.



Tab. č. 9: Horizontální analýza aktiv za období 2007 - 2010

AKTIVA (v tis. Kč)	Sledované období											
	2007	2008	Absolutní změna	Relativní změna	2008	2009	Absolutní změna	Relativní změna	2009	2010	Absolutní změna	Relativní změna
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>456 906</b>	<b>475 782</b>	<b>18 876</b>	<b>4,13%</b>	<b>475 782</b>	<b>581 830</b>	<b>106 048</b>	<b>22,29%</b>	<b>581 830</b>	<b>572 556</b>	<b>-9 274</b>	<b>-1,59%</b>
Dlouhodobý majetek	314 470	317 753	3 283	1,04%	317 753	442 555	124 802	39,28%	442 555	430 936	-11 619	-2,63%
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 354	381	-973	-71,86%	381	189	-192	-50,39%	189	58	-131	-69,31%
Dlouhodobý hmotný majetek	313 116	317 372	4 256	1,36%	317 372	442 366	124 994	39,38%	442 366	430 878	-11 488	-2,60%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>140 650</b>	<b>156 872</b>	<b>16 222</b>	<b>11,53%</b>	<b>156 872</b>	<b>138 313</b>	<b>-18 559</b>	<b>-11,83%</b>	<b>138 313</b>	<b>140 741</b>	<b>2 428</b>	<b>1,76%</b>
Zásoby	12 300	17 536	5 236	42,57%	17 536	15 514	-2 022	-11,53%	15 514	26 329	10 815	69,71%
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0,00%	0	9	9	100,00%	9	0	-9	-100,00%
Krátkodobé pohledávky	52 275	68 483	16 208	31,01%	68 483	47 918	-20 565	-30,03%	47 918	52 751	4 833	10,09%
Krátkodobý finanční majetek	76 075	70 853	-5 222	-6,86%	70 853	74 872	4 019	5,67%	74 872	61 661	-13 211	-17,64%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>1 786</b>	<b>1 157</b>	<b>-629</b>	<b>-35,22%</b>	<b>1 157</b>	<b>962</b>	<b>-195</b>	<b>-16,85%</b>	<b>962</b>	<b>879</b>	<b>-83</b>	<b>-8,63%</b>

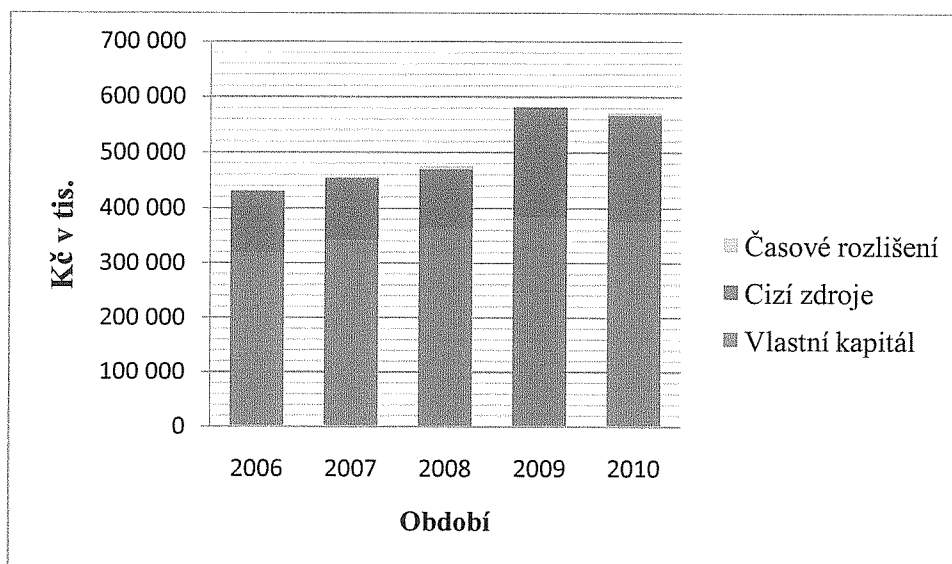
Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### Vertikální analýza pasiv

Ve struktuře pasiv měl ve sledovaném období největší procentní zastoupení vlastní kapitál. Do roku 2008 měl vlastní kapitál zvyšující trend, v roce 2006 činila jeho hodnota 73,43%, v roce 2007 74,59% a v roce 2008 76,46%. V roce 2009 však došlo k poklesu procentního zastoupení vlastního kapitálu na 66,02% a v roce 2010 na 65,71%. Tento pokles zapříčinil nižší výsledek hospodaření běžného účetního období, který poklesl na 3,84% z hodnoty dosažené v roce 2008 ve výši 5,57%. I následující účetní období roku 2010 bylo v klesajícím trendu a procentní zastoupení výsledku hospodaření běžného účetního období kleslo na 2,81%.

Podíl cizího kapitálu na celkovém objemu pasiv vykazoval do roku 2008 klesající tendenci, z hodnoty 25,83% v roce 2006 klesl na 22,25% v roce 2008. V roce 2009 došlo ke zvýšení procentního zastoupení položky Bankovní úvěry a výpomoci, a to na hodnotu 18,24% (rok 2006 7,33%, rok 2007 4,66%, rok 2008 2,77%) a tím došlo ke zvýšení procentního zastoupení podílu cizího kapitálu na celkovém objemu pasiv na 33,95%. V období 2010 se procentní zastoupení položky Bankovní úvěry a výpomoci zvýšil ještě na 24,13%, toto zvýšení vyrovnal pokles ostatních položek cizích zdrojů. Vývoj závazků krátkodobé povahy měl celé hodnocené období klesající trend, a to z hodnoty dosažené v období roku 2006 ve výši 10,98% na hodnotu ve výši 6,17% v roce 2010.

**Obr. č. 8: Struktura pasiv v období 2006 - 2010 (v tis. Kč)**



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

Tab. č. 10: Vertikální analýza pasiv za období 2006 - 2010

PASIVA (v tis. Kč)	Sledované období									
	2006	Podíl	2007	Podíl	2008	Podíl	2009	Podíl	2010	Podíl
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>432 997</b>	<b>100%</b>	<b>456 906</b>	<b>100%</b>	<b>475 782</b>	<b>100%</b>	<b>581 830</b>	<b>100%</b>	<b>572 556</b>	<b>100%</b>
Vlastní kapitál	317 939	73,43%	340 827	74,59%	363 787	76,46%	384 139	66,02%	376 205	65,71%
Základní kapitál	230 000	53,12%	230 000	50,34%	230 000	48,34%	230 000	39,53%	230 000	40,17%
Kapitálové fondy	2 592	0,60%	2 592	0,57%	2 592	0,54%	2 592	0,45%	2 592	0,45%
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	15 033	3,47%	15 704	3,44%	17 021	3,58%	18 345	3,15%	19 489	3,40%
Výsledek hospodaření minulých let	56 890	13,14%	66 177	14,48%	87 685	18,43%	110 850	19,05%	108 028	18,87%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	13 424	3,10%	26 354	5,77%	26 489	5,57%	22 352	3,84%	16 096	2,81%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>111 822</b>	<b>25,83%</b>	<b>112 863</b>	<b>24,70%</b>	<b>105 867</b>	<b>22,25%</b>	<b>197 511</b>	<b>33,95%</b>	<b>190 578</b>	<b>33,29%</b>
Rezervy	26 187	6,05%	40 380	8,84%	45 858	9,64%	36 042	6,19%	14 102	2,46%
Dlouhodobé závazky	6 380	1,47%	4 947	1,08%	5 068	1,07%	0	0,00%	2 994	0,52%
Krátkodobé závazky	47 527	10,98%	46 267	10,13%	41 782	8,78%	55 316	9,51%	35 307	6,17%
Bankovní úvěry a výpomoci	31 728	7,33%	21 269	4,66%	13 159	2,77%	106 153	18,24%	138 175	24,13%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>3 236</b>	<b>0,75%</b>	<b>3 216</b>	<b>0,70%</b>	<b>6 128</b>	<b>1,29%</b>	<b>180</b>	<b>0,03%</b>	<b>5 773</b>	<b>1,01%</b>

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### Horizontální analýza pasiv

Z hlediska vývoje pasiv za sledovaná období r. 2007 až r. 2010 je podstatný vývoj vlastního kapitálu, který se během analyzovaného období zvýšil o 115 650 tis. Kč, tj. 25,31%. Zároveň však dochází ve sledovaném období k velkému nárůstu cizích zdrojů, a to o 77 715 tis. Kč, tj. 68,85%, nárůst položky cizí zdroje zapříčinila položka Bankovní úvěry a výpomoci, která se během analyzovaného období zvýšila o 116 906 tis. Kč.

V rámci meziročního srovnání v letech 2007 a 2008 došlo k nárůstu položky vlastní kapitál o 6,74%, a to zejména vlivem procentního zastoupení položky výsledek hospodaření minulých let v absolutní změně o 21 508 tis. Kč a v relativní změně o 32,50%. Cizí zdroje v meziročním srovnání poklesly o 6,20%, a to zejména vlivem meziročního poklesu bankovních úvěrů a výpomocí o 8 110 tis. Kč, což představuje relativní změnu 38,13%. Tato položka má největší vliv na hodnotu cizích zdrojů. Pokles ale zaznamenaly i krátkodobé závazky, a to o 9,69%. Naopak zvýšené byly v meziročním porovnání položky rezerv (13,57%) a položka dlouhodobých závazků (2,45%).

V meziročním srovnání let 2008 a 2009 došlo ještě k nárůstu položky vlastního kapitálu o 20 352 tis. Kč, tj. 5,59%. V tomto období však je výrazný pokles položky výsledku hospodaření za účetní období, a to o 4 137 tis. Kč, vyjádřeno v relativní změně o 15,62%. K výraznému zvýšení došlo v tomto meziročním srovnání u položky cizí zdroje. Hodnota cizích zdrojů vzrostla absolutně o 91 644 tis. Kč (86,57%), a to zvýšením Bankovních úvěrů a výpomocí o 92 994 tis. Kč. Snížila se v relativní změně o 100% hodnota Dlouhodobých závazků, respektive hodnota Odloženého daňového závazku.

V posledním meziročním srovnání let 2009 a 2010 došlo k poklesu položky vlastního kapitálu v absolutní změně o 7 934 tis. Kč (2,07%), a to vlivem snížení výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření účetního období. Došlo také ke snížení cizích zdrojů v absolutní změně o 6 933 tis. Kč (3,51%). Tato změna se však skládá z podstatných výkyvů, a to snížení položky rezerv o 21 940 tis. Kč v absolutní změně (60,87%), snížení krátkodobých závazků o 20 009 tis. Kč (36,17%) a zvýšení bankovních úvěrů a výpomocí o 32 022 tis. Kč (30,17%).

Tab. č. 11: Horizontální analýza pasiv za období 2007 - 2010

PASIVA (v tis. Kč)	Sledované období											
	2007	2008	Absolutní změna	Relativní změna	2008	2009	Absolutní změna	Relativní změna	2009	2010	Absolutní změna	Relativní změna
<b>PASIVA CELKEM</b>	456 906	475 782	18 876	4,13%	475 782	581 830	106 048	22,29%	581 830	572 556	-9 274	-1,59%
Vlastní kapitál	340 827	363 787	22 960	6,74%	363 787	384 139	20 352	5,59%	384 139	376 205	-7 934	-2,07%
Základní kapitál	230 000	230 000	0	0,00%	230 000	230 000	0	0,00%	230 000	230 000	0	0,00%
Kapitálové fondy	2 592	2 592	0	0,00%	2 592	2 592	0	0,00%	2 592	2 592	0	0,00%
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	15 704	17 021	1 317	8,39%	17 021	18 345	1 324	7,78%	18 345	19 489	1 144	6,24%
Výsledek hospodaření minulých let	66 177	87 685	21 508	32,50%	87 685	110 850	23 165	26,42%	110 850	108 028	-2 822	-2,55%
Výsledek hospodaření běžného účet.období	26 354	26 489	135	0,51%	26 489	22 352	-4 137	-15,62%	22 352	16 096	-6 256	-27,99%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>112 863</b>	<b>105 867</b>	<b>-6 996</b>	<b>-6,20%</b>	<b>105 867</b>	<b>197 511</b>	<b>91 644</b>	<b>86,57%</b>	<b>197 511</b>	<b>190 578</b>	<b>-6 933</b>	<b>-3,51%</b>
Rezervy	40 380	45 858	5 478	13,57%	45 858	36 042	-9 816	-21,41%	36 042	14 102	-21 940	-60,87%
Dlouhodobé závazky	4 947	5 068	121	2,45%	5 068	0	-5 068	100,00%	0	2 994	2 994	100,00%
Krátkodobé závazky	46 267	41 782	-4 485	-9,69%	41 782	55 316	13 534	32,39%	55 316	35 307	-20 009	-36,17%
Bankovní úvěry a výpomoci	21 269	13 159	-8 110	-38,13%	13 159	106 153	92 994	706,70%	106 153	138 175	32 022	30,17%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>3 216</b>	<b>6 128</b>	<b>2 912</b>	<b>90,55%</b>	<b>6 128</b>	<b>180</b>	<b>-5 948</b>	<b>97,06%</b>	<b>180</b>	<b>5 773</b>	<b>5 593</b>	<b>3107,22%</b>

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

## 6.2 Analýza výkazu zisku a ztrát

Po předchozí analýze majetkové struktury společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. přejdu k analýze nákladů a výnosů v jednotlivých letech a následně provedu analýzu výsledku hospodaření.

### Vertikální analýza

Největší podíl na celkových výnosech po celé sledované období měla položka Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Položka tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb si udržuje stabilní podíl, a to 89%, pouze v roce 2009 se podíl zvýšil na 91,37%. Dalšími výnosy jsou tržby z prodeje DHM a materiálu, v případě společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. jde o prodej odpadu. Tato položka vykazovala rostoucí trend do roku 2008 (6,36%) a následně klesla na 4,65% v roce 2010. Ostatní provozní výnosy měly klesající tendenci, když skončily v roce 2010 na hodnotě na podílu k celkovým výnosům ve výši 3,16%. Finanční výnosy mají nepatrný podíl na celkových výnosech, a to v podílu do 0,50%.

V nákladové oblasti měly na celkových výnosech nejvyšší podíl Osobní náklady. Podíl osobních nákladů na celkových výnosech měl do roku 2008 klesající trend. V roce 2006 činil podíl osobních nákladů 50% a v roce 2008 činil podíl osobních nákladů 42,16%. Následující rok 2009 došlo ke zvýšení podílu osobních nákladů na celkových výnosech na 54,72%. V roce 2010 činil podíl osobních nákladů 49,88%. Další nákladovou položkou, která má podstatný podíl na celkových výnosech, je výkonová spotřeba (spotřeba materiálu, energií a služeb). Podíl výkonové spotřeby měl do roku 2008 stoupající trend (rok 2006 36,49%, rok 2007 39,35% a rok 2008 41,71%). V roce 2009 podíl výkonové spotřeby výrazně poklesl na 29,43% a v závěru hodnoceného období vzrostl podíl na 33,47%. Finanční náklady měly po celé hodnocené období vzrůstající tendenci, v roce 2010 skončily na podílu 1,65%.

Výsledek hospodaření za účetní období měl vzrůstající charakter. V roce 2006 činil podíl 2,80%, v roce 2007 činil podíl 4,14%, v roce 2008 činil podíl 4,10%, v roce 2009 4,31% a závěrem hodnoceného období činil podíl výsledku hospodaření na celkových výnosech 5,15%.

Tab. č. 12: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát v období 2006 - 2007

VZV (v tis. Kč)	Sledované období									
	2006	Podíl	2007	Podíl	2008	Podíl	2009	Podíl	2010	Podíl
<b>Celkové výnosy</b>	<b>499 625</b>	<b>100%</b>	<b>602 446</b>	<b>100%</b>	<b>649 308</b>	<b>100%</b>	<b>400 355</b>	<b>100%</b>	<b>371 130</b>	<b>100%</b>
Výkony	443 252	88,72%	541 729	89,92%	575 640	88,65%	369 153	92,21%	337 910	91,05%
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	446 559	89,38%	538 068	89,31%	575 700	88,66%	365 805	91,37%	331 894	89,43%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-4 227	-0,85%	3 194	0,53%	-1 517	-0,23%	2 670	0,67%	5 581	1,50%
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>182 300</b>	<b>36,49%</b>	<b>237 053</b>	<b>39,35%</b>	<b>270 821</b>	<b>41,71%</b>	<b>117 828</b>	<b>29,43%</b>	<b>124 210</b>	<b>33,47%</b>
Spotřeba materiálu a energie	133 495	26,72%	161 936	26,88%	167 868	25,85%	70 375	17,58%	86 413	23,28%
Služby	48 805	9,77%	75 117	12,47%	102 953	15,86%	47 453	11,85%	37 797	10,18%
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>260 952</b>	<b>52,23%</b>	<b>304 643</b>	<b>50,57%</b>	<b>305 397</b>	<b>47,03%</b>	<b>251 851</b>	<b>62,91%</b>	<b>213 953</b>	<b>57,65%</b>
<b>Osobní náklady</b>	<b>249 800</b>	<b>50,00%</b>	<b>253 264</b>	<b>42,04%</b>	<b>273 734</b>	<b>42,16%</b>	<b>219 084</b>	<b>54,72%</b>	<b>185 108</b>	<b>49,88%</b>
Odpisy DHM a DNM	27 878	5,58%	32 678	5,42%	35 354	5,44%	34 855	8,71%	39 339	10,60%
Tržby z prodeje DHM a materiálu	26 106	5,23%	36 033	5,98%	41 296	6,36%	16 526	4,13%	17 261	4,65%
Ostatní provozní výnosy	29 420	5,89%	21 858	3,63%	25 566	3,94%	9 338	2,33%	11 746	3,16%
Ostatní provozní náklady	5 434	1,09%	2 921	0,48%	2 566	0,40%	4 862	1,21%	3 934	1,06%
<b>Provozní HV</b>	<b>21 763</b>	<b>4,36%</b>	<b>39 248</b>	<b>6,51%</b>	<b>36 759</b>	<b>5,66%</b>	<b>24 302</b>	<b>6,07%</b>	<b>31 910</b>	<b>8,60%</b>
Výnosové úroky	479	0,10%	1 094	0,18%	2 179	0,34%	1 286	0,32%	1 141	0,31%
Nákladové úroky	2 161	0,43%	1 296	0,22%	831	0,13%	1 914	0,48%	4 672	1,26%
Ostatní finanční výnosy	368	0,07%	1 723	0,29%	2 002	0,31%	1 792	0,45%	806	0,22%
Ostatní finanční náklady	687	0,14%	2 639	0,44%	2 362	0,36%	2 591	0,65%	6 135	1,65%
Daň z příjmů za běžnou činnost	5 779	1,16%	13 210	2,19%	11 137	1,72%	5 601	1,40%	3 951	1,06%
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>13 983</b>	<b>2,80%</b>	<b>24 920</b>	<b>4,14%</b>	<b>26 610</b>	<b>4,10%</b>	<b>17 274</b>	<b>4,31%</b>	<b>19 099</b>	<b>5,15%</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>19 762</b>	<b>3,96%</b>	<b>38 130</b>	<b>6,33%</b>	<b>37 747</b>	<b>5,81%</b>	<b>22 875</b>	<b>5,71%</b>	<b>23 050</b>	<b>6,21%</b>

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

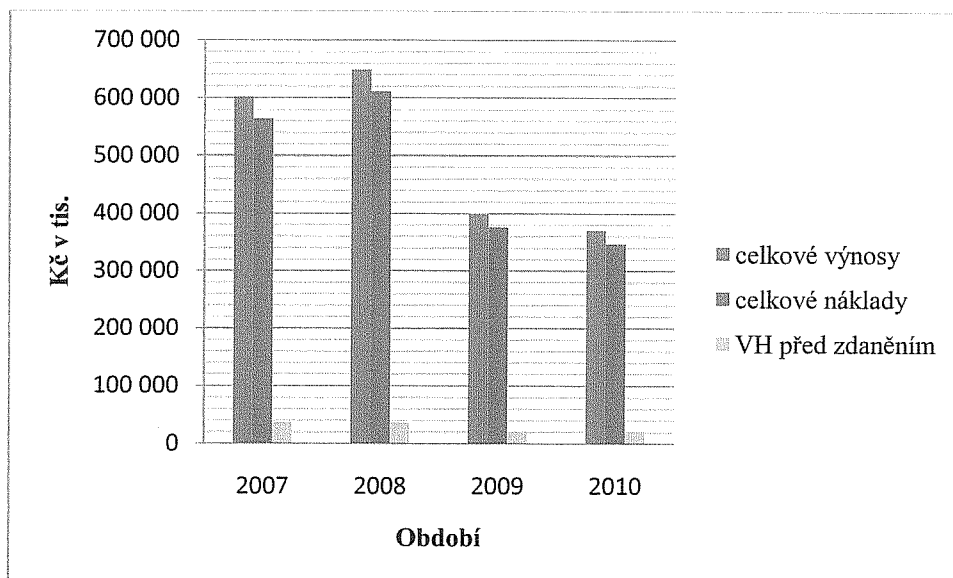
### Horizontální analýza

Ve sledovaném období let 2007 až 2010 poklesly celkové výnosy o 38,39%, tj. 231 316 tis. Kč a celkové náklady poklesly o 33,62%, tj. 187 023 tis. Kč.

V roce 2009 se celkové výnosy snížily v meziročním porovnání absolutní změnou o 248 953 tis. Kč (38,34%). Pokles byl zapříčiněn zejména poklesem tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb o 36,46%. Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb byly ve velkém propadu díky celosvětové finanční krizi. Společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. poklesly tržby za vlastní výrobky zejména ze strojírenské činnosti. Dále poklesly tržby z prodaného DHM a materiálu (odpadu), a to v absolutní změně 24 770 tis. Kč, pokles tržeb z prodaného odpadu má přímou souvislost s poklesem tržeb za vlastní výrobky. V meziročním srovnání poklesly i ostatní provozní výnosy, a to o 16 228 tis. Kč (63,47%). Období r. 2010 přineslo společnosti další pokles v celkových tržbách, a to v absolutní změně o 29 225 tis. Kč (7,30%). Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb poklesly o 33 911 tis. Kč (9,27%). Tento pokles byl zapříčiněn přetrvávající celosvětovou krizí. Společnosti klesaly prodeje jak na domácím, tak na zahraničním trhu. V meziročním srovnání byl rok 2009 významný i pro náklady společnosti. Náklady v roce 2009 poklesly o 220 042 tis. Kč. Největší pokles byl u položky výkonová spotřeba, která absolutně poklesla o 152 993 tis. Kč (56,49%). Relativní změna 58,08% byla zaznamenána u položky spotřeba materiálu a energie, kde spotřeba materiálu znamená většinu. Položka služby poklesla o 53,91%. Osobní náklady jsou podstatnou částí celkových nákladů společnosti. O roku 2009 i tato nákladová položka klesala, a to v roce 2009 o 54 650 tis. Kč (19,96%) a v roce 2010 o 33 976 tis. Kč (15,51%). Osobní náklady klesaly v souvislosti se snižováním pracovních míst. Oproti roku 2008 došlo v letech 2009 a 2010 k nárůstu nákladových úroků (zvýšení čerpání bankovních úvěrů). V roce 2009 se zvýšily nákladové úroky o 1 083 tis. Kč a v roce 2010 o 2 758 tis. Kč.



Obr. č. 9: Celkové výnosy a náklady společnosti v období 2007 – 2010 (v tis. Kč)



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

Tab. č. 13: Výsledek hospodaření společnosti v období 2007 – 2010 (v tis. Kč)

Položky	Sledované období			
	2007	2008	2009	2010
Provozní výnosy	599 629	645 127	397 277	369 183
Provozní náklady	560 381	608 368	372 975	337 273
<b>Provozní VH</b>	<b>39 248</b>	<b>36 759</b>	<b>24 302</b>	<b>31 910</b>
Finanční výnosy	2 817	4 181	3 078	1 947
Finanční náklady	3 935	3 193	4 505	10 807
<b>Finanční VH</b>	<b>-1 118</b>	<b>988</b>	<b>-1 427</b>	<b>-8 860</b>
Výnosy za běžnou činnost	602 446	649 308	400 355	371 130
Náklady za běžnou činnost	564 316	611 561	377 480	348 080
Daň z příjmu za běžnou činnost (splatná)	13 210	11 137	5 601	3 951
VH za před zdaněním	38 130	37 747	22 875	23 050
VH za účetní období	24 920	26 610	17 274	19 099

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

Tab. č. 14: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát za období 2007 - 2010

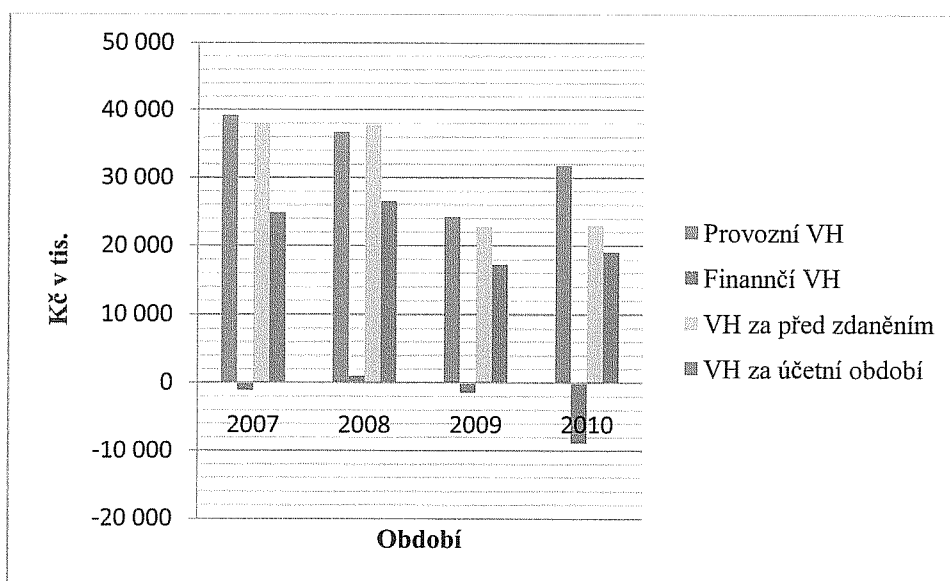
VZV (v tis. Kč)	Sledované období											
	2007	2008	Absolutní změna	Relativní změna	2008	2009	Absolutní změna	Relativní změna	2009	2010	Absolutní změna	Relativní změna
<b>Celkové výnosy</b>	<b>602 446</b>	<b>649 308</b>	<b>46 862</b>	<b>7,78%</b>	<b>649 308</b>	<b>400 355</b>	<b>-248 953</b>	<b>-38,34%</b>	<b>400 355</b>	<b>371 130</b>	<b>-29 225</b>	<b>-7,30%</b>
Tržby za prodej zboží	9	2 625	2 616	29066,67%	2 625	2 260	-365	-13,90%	2 260	2 266	6	0,27%
Náklady vyn. na prodej zboží	42	2 047	2 005	4773,81%	2 047	1 734	-313	-15,29%	1 734	2 013	279	16,09%
Výkony	541 729	575 640	33 911	6,26%	575 640	369 153	-206 487	-35,87%	369 153	337 910	-31 243	-8,46%
Tržby z prodeje vl. výrobků a služeb	538 068	575 700	37 632	6,99%	575 700	365 805	-209 895	-36,46%	365 805	331 894	-33 911	-9,27%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	3 194	-1 517	-4 711	-147,50%	-1 517	2 670	4 187	-276,01%	2 670	5 581	2 911	109,03%
Výkonová spotřeba	237 053	270 821	33 768	14,24%	270 821	117 828	-152 993	-56,49%	117 828	124 210	6 382	5,42%
Spotřeba materiálu a energie	161 936	167 868	5 932	3,66%	167 868	70 375	-97 493	-58,08%	70 375	86 413	16 038	22,79%
Služby	75 117	102 953	27 836	37,06%	102 953	47 453	-55 500	-53,91%	47 453	37 797	-9 656	-20,35%
Přidaná hodnota	304 643	305 397	754	0,25%	305 397	251 851	-53 546	-17,53%	251 851	213 953	-37 898	-15,05%
Osobní náklady	253 264	273 734	20 470	8,08%	273 734	219 084	-54 650	-19,96%	219 084	185 108	-33 976	-15,51%
Odpisy DHM a DNM	32 678	35 354	2 676	8,19%	35 354	34 855	-499	-1,41%	34 855	39 339	4 484	12,86%
Tržby z prodeje DHM a materiálu	36 033	41 296	5 263	14,61%	41 296	16 526	-24 770	-59,98%	16 526	17 261	735	4,45%
Ostatní provozní výnosy	21 858	25 566	3 708	16,96%	25 566	9 338	-16 228	-63,47%	9 338	11 746	2 408	25,79%
Ostatní provozní náklady	2 921	2 566	-355	-12,15%	2 566	4 862	2 296	89,48%	4 862	3 934	-928	-19,09%
Provozní HV	39 248	36 759	-2 489	-6,34%	36 759	24 302	-12 457	-33,89%	24 302	31 910	7 608	31,31%
Výnosové úroky	1 094	2 179	1 085	99,18%	2 179	1 286	-893	-40,98%	1 286	1 141	-145	-11,28%
Nákladové úroky	1 296	831	-465	-35,88%	831	1 914	1 083	130,32%	1 914	4 672	2 758	144,10%
Ostatní finanční výnosy	1 723	2 002	279	16,19%	2 002	1 792	-210	-10,49%	1 792	806	-986	-55,02%
Ostatní finanční náklady	2 639	2 362	-277	-10,50%	2 362	2 591	229	9,70%	2 591	6 135	3 544	136,78%
Daň z příjmů za běžnou činnost	13 210	11 137	-2 073	-15,69%	11 137	5 601	-5 536	-49,71%	5 601	3 951	-1 650	-29,46%
VH za běžnou činnost	24 920	26 610	1 690	6,78%	26 610	17 274	-9 336	-35,08%	17 274	19 099	1 825	10,57%
VH před zdaněním	38 130	37 747	-383	-1,00%	37 747	22 875	-14 872	-39,40%	22 875	23 050	175	0,77%

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### Analýza výsledku hospodaření

V roce 2007 byl výsledek hospodaření za účetní období ve výši 24 920 tis. Kč, v roce 2008 byl výsledek hospodaření za účetní období ve výši 26 610 tis. Kč. K prvnímu poklesu došlo v roce 2009, kdy výsledek hospodaření poklesl o 9 336 tis. Kč (35,08%). V účetním období roku 2010 již však došlo ke zlepšení výsledku hospodaření, a to v meziročním porovnání o 1 825 tis. Kč. Podíl výsledku hospodaření za účetní období k výnosům za běžnou činnost byl po celé sledované období roku 2007 – 2010 stoupající. V roce 2007 činil podíl VH za účetní období k výnosům za běžnou činnost 4,14% a v roce 2010 skončil na podílu ve výši 5,15%.

**Obr. č. 10: Výsledek hospodaření společnosti v období 2007 – 2010 (v tis. Kč)**



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

### 6.3 Aplikace bilančních pravidel

V předchozí kapitole jsem provedla bilanční analýzu. Nyní se zaměřím na to, zda se management společnosti řídí bilančními pravidly, tzn. řízení financování firmy s cílem dosažení dlouhodobé finanční rovnováhy a stability. Rozbor provedu na posledním analyzovaném účetním období roku 2010. [19]

**Zlaté bilanční pravidlo financování:** Toto pravidlo nám říká, že je nezbytné sladovat časový horizont trvání majetkových částí s časovým horizontem zdrojů, ze kterých je financován. Dlouhodobý majetek má být financován především z vlastních nebo

dlouhodobých cizích zdrojů, krátkodobé složky majetku mají být financovány z krátkodobých zdrojů.

Dlouhodobý majetek za rok 2010 je ve výši 430 936 tis. Kč, vlastní kapitál a dlouhodobý cizí kapitál je ve výši 493 956 tis. Kč. Zlaté bilanční pravidlo financování je splněno, protože celý objem stálých aktiv může být financován z vlastních nebo dlouhodobých cizích zdrojů.

**Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika:** Toto pravidlo sleduje vztahy na straně pasiv a říká, že vlastní zdroje by pokud možno měly převyšovat cizí zdroje, v krajním případě by se měly rovnat.

Vlastní zdroje společnosti za účetní období roku 2010 činí 376 205 tis. Kč. Cizí zdroje společnosti za účetní období roku 2010 činí 190 578,- Kč. Vlastní zdroje společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. převyšují vykázanou výši cizích zdrojů.

**Zlaté pari pravidlo:** Toto pravidlo definuje vztah dlouhodobého majetku a vlastních zdrojů. Má se za to, že podnik ve svém financování využívá i cizích zdrojů, a proto se tyto dvě položky rovnají jen v krajním případě.

Dlouhodobý majetek za rok 2010 je ve výši 430 936 tis. Kč, vlastní kapitál dosáhl výše 376 205 tis. Kč. I toto pravidlo financování je splněno.

**Zlaté poměrové pravidlo:** Toto pravidlo říká, že tempo růstu investic by v zájmu udržení dlouhodobé finanční rovnováhy nemělo ani v krátkodobém časovém horizontu předstihovat tempo růstu tržeb.

Toto pravidlo není v daném roce dodrženo. Tržby (výkony) společnosti zaznamenaly oproti roku 2009 pokles o 8,47%. Společnost v tomto období dokončila výstavbu nové výrobní haly pro Provoz VI s uzavřeným kontraktem na výrobní spolupráci do roku 2026, tzn. 16-ti letý obchodní kontrakt. Z hlediska manažerského rozhodnutí šlo v tomto případě o dobře zvolenou investici.

#### 6.4 Analýza čistého pracovního kapitálu

Následující tabulka uvádí vývoj rozdílového ukazatele „čistého pracovního kapitálu“ ve společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. v letech 2006 – 2010. Pro výpočet jsem použila krátkodobé závazky, do kterých jsem zahrnujela i krátkodobé bankovní úvěry, které jsou podstatnou částí cizích zdrojů.

Tab. č. 15: Čistý pracovní kapitál v období 2006 – 2010 (v tis. Kč)

Položka	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>89 686</b>	<b>140 650</b>	<b>156 872</b>	<b>138 313</b>	<b>140 741</b>
Zásoby	10 567	12 300	17 536	15 514	26 329
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	9	0
Krátkodobé pohledávky	48 405	52 275	68 483	47 918	52 751
Finanční majetek	30 714	76 075	70 853	74 872	61 661
<b>Krátkodobé závazky – celkem</b>	<b>57 671</b>	<b>56 411</b>	<b>54 941</b>	<b>79 878</b>	<b>55 731</b>
Krátkodobé závazky	47 527	46 267	41 782	55 316	35 307
Krátkodobé bankovní úvěry	10 144	10 144	13 159	24 562	20 424
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	<b>32 015</b>	<b>84 239</b>	<b>101 931</b>	<b>58 435</b>	<b>85 010</b>

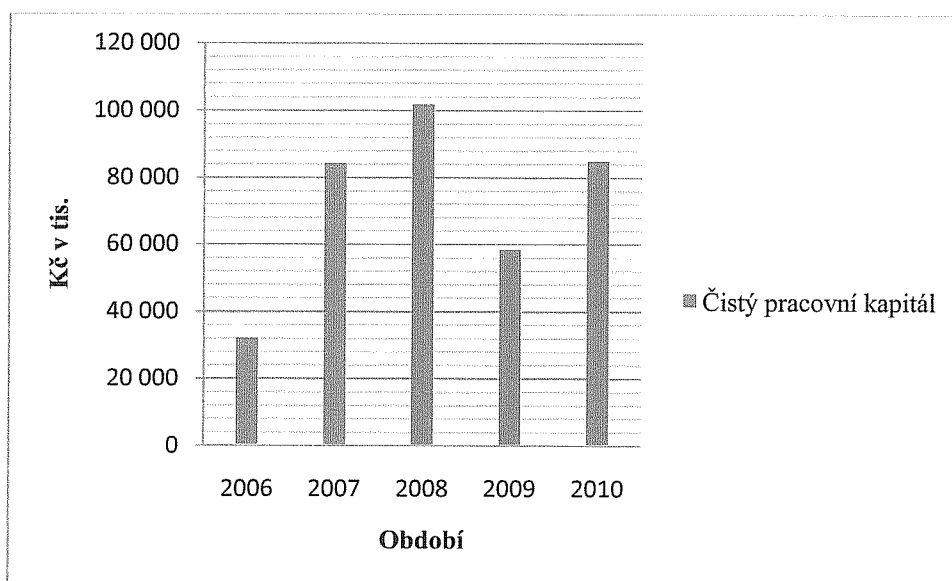
Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

Čistý pracovní kapitál nám říká, kolik provozních prostředků nám zůstane k dispozici, když uhradíme všechny své krátkodobé závazky. Kladná výše čistého pracovního kapitálu je nutným předpokladem pro zachování potřebné likvidity firmy. Zároveň by ale hodnota ČPK neměla být příliš vysoká, kladná hodnota nám říká, že část našeho běžného provozu je ve skutečnosti financována z dlouhodobých pasiv nebo z našich vlastních peněz, které jsou obvykle nejdražším zdrojem financování a nesou největší díl rizika.

**Čistý pracovní kapitál** výrazně změnil svoji výši od prvního analyzovaného období r. 2006 do r. 2010, a to o 52 995 tis. Kč (165,53%). Účetní období roku 2007 bylo prvním rokem velkého nárůstu ČPK. ČPK vzrostl o 52 224 tis. Kč (163,12%), nejvyšší nárůst byl u finančního majetku, který vzrostl o 45 361 tis. Kč (147,69%). Meziroční nárůst ČPK v roce 2008 činil 17 692 tis. Kč (21,00%). Vliv na tento nárůst mělo zvýšení krátkodobých pohledávek, a to o 16 208 tis. Kč (31,01%), ve finančním majetku došlo k poklesu o 5 222 tis. Kč (6,86%) a krátkodobé závazky (celkem) poklesly o 1 470 tis. Kč (2,69%). V období roku 2009 však došlo k meziročnímu poklesu o 43 496 tis. Kč (42,67%), změna nastala zejména ve výši krátkodobých pohledávek, krátkodobé pohledávky klesly o 20 565 tis. Kč (30,03%), pokles nastal i u položky zásob o 2 022 tis. Kč (11,53%) a zároveň vzrostly krátkodobé závazky o 24 937 tis. Kč (45,39%). Důvodem tak velkého propadu v čistém pracovním kapitálu

v roce 2009 byl snížený objem výroby v důsledku ztráty zákazníků (celosvětové krize) a zároveň zvýšení krátkodobých závazků (úvěru), kdy společnost začala čerpat investiční úvěr na výstavbu nové výrobní haly. V roce 2010 došlo k vyrovnání čistého pracovního kapitálu na hodnotu 85 010 tis. Kč, absolutní změna byla ve výši 26 575 tis. Kč (45,48%).

**Obr. č. 11: Čistý pracovní kapitál v období 2006 – 2010 (v tis. Kč)**



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů podniku DIOSS NÝŘANY a. s.

Tab. č. 16: Horizontální analýza čistého pracovního kapitálu za období 2006 – 2010 (v tis. Kč)

Položka	Sledované období											
	2006/2007		2007/2008		2008/2009		2009/2010					
	Absolutní změna	Relativní změna	Absolutní změna	Relativní změna	Absolutní změna	Relativní změna	Absolutní změna	Relativní změna				
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>50 964</b>	<b>56,82%</b>	<b>16 222</b>	<b>11,53%</b>	<b>-18 559</b>	<b>-11,83%</b>	<b>2 428</b>	<b>1,76%</b>				
Zásoby	1 733	16,40%	5 236	42,57%	-2 022	-11,53%	10 815	69,71%				
Dlouhodobé pohledávky	0	0,00%	0	0,00%	9	0,00%	-9	-				
Krátkodobé pohledávky	3 870	8,00%	16 208	31,01%	-20 565	-30,03%	4 833	10,09%				
Finanční majetek	45 361	147,69%	-5 222	-6,86%	4 019	5,67%	-13 211	-17,64%				
<b>Krátkodobé závazky - celkem</b>	<b>-1 260</b>	<b>-2,18%</b>	<b>-1 470</b>	<b>-2,61%</b>	<b>24 937</b>	<b>45,39%</b>	<b>-24 147</b>	<b>-30,23%</b>				
Krátkodobé závazky	-1 260	-2,65%	-4 485	-9,69%	13 534	32,39%	-20 009	-36,17%				
Krátkodobé bankovní úvěry	0	0,00%	3 015	29,72%	11 403	86,66%	-4 138	-16,85%				
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	<b>52 224</b>	<b>163,12%</b>	<b>17 692</b>	<b>21,00%</b>	<b>-43 496</b>	<b>-42,67%</b>	<b>26 575</b>	<b>45,48%</b>				

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

## 6.5 Analýza ukazatelů rentability

V této kapitole provedu analýzu finanční situace podniku s pomocí poměrových ukazatelů.

Ukazatele rentability poměří dosažený zisk z podnikání s výší zdrojů firmy, jichž bylo užito k jeho dosažení.

Analýza ukazatelů rentability v níže uvedené tabulce vykazala kladné hodnoty všech ukazatelů. Vývoj jednotlivých ukazatelů rentability lze v počátečním analyzovaném období (2006 – 2008) považovat za žádoucí. V následujících analyzovaných obdobích (2009 - 2010) dochází k poklesu ukazatelů rentability, a to vlivem, který se projevil již v provedených předchozích analýzách (analýzy majetkové struktury a analýzy nákladů a výnosů). Jedná se o vliv dopadu celosvětové finanční krize a rozhodnutí vedení podniku o výstavbě nové výrobní haly z cizího kapitálu.

### Rentabilita aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv je klíčovým ukazatelem rentability. Poměří zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány. Hodnotí tedy skutečnost, do jaké míry je podnik schopen využívat svých aktiv jako celku ke generování zisku. Získáme tak údaje o tom, kolik Kč zisku je vyprodukováno investováním 1 Kč majetku do podnikatelské činnosti. Znalost rentability aktiv umožňuje stanovit mezní úrokovou sazbu, za kterou může podnik přijmout úvěr. Pro úrokovou míru úvěru musí platit, že  $u \leq ROA$ , v opačném případě není pro podnik využití úvěru vhodné. [3,4,14]

$$ROA = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{aktiva}} \times 100$$

Hodnota **Rentability aktiv** společnosti má v počátku analyzovaného období rostoucí charakter. V roce 2006 je hodnota 5,06%, v roce 2007 vzrostla na 8,63% a v roce 2008 skončila na 8,11%. Následné období klesla Rentabilita aktiv na 4,26% v roce 2009 a následně meziročně stoupla na 4,84%. Vývoj ukazatele je závislý jak na vývoji celkových aktiv, tak na vývoji zisku před úroky a zdaněním EBIT a ten zaznamenal meziroční pokles (rok 2009 proti roku 2008) o 13 789 tis. Kč (35,74%). V následujícím období roku 2010 se zisk před úroky a zdaněním zvýšil o 2 933 tis. Kč (11,83%), a tím se zvýšila i hodnota Rentability aktiv na 4,84%. Tento trend již znamenal pro společnost



žádoucí směr a vývoj hospodářské situace a výsledků hospodaření společnosti v roce 2011 rostoucí trend potvrzuje.

### **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**

Ukazatel rentability vlastního kapitálu je jedním z klíčových ukazatelů, na který soustřeďují pozornost majitelé a další investoři. Měří výnosnost jimi vloženého kapitálu, tj. kolik čistého zisku připadne na jednu korunu jimi investovaného kapitálu. [3,4,14]

$$\text{ROE} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vlastní kapitál}} \times 100$$

**Rentabilita vlastního kapitálu** v dané společnosti by měla být vyšší než výnosnost jiných méně rizikových investičních příležitostí (termínové vklady, státní cenné papíry). V opačném případě by mohl být podnik odsouzen k zániku, protože investor upřednostní kapitálovou investici do výnosnější alternativy.

Výše rentability vlastního kapitálu je závislá na úrovni rentability celkového kapitálu a úrovni úrokové míry. Zvýšení hodnoty ukazatele ROE může nastat díky těmto skutečnostem:

- Nárůst vytvořeného zisku společnosti
- Snížení podílu vlastního kapitálu na celkovém kapitálu společnosti
- Pokles úrokové míry cizího kapitálu
- Kombinací všech uvedených faktorů

**Rentabilita vlastního kapitálu** společnosti v analyzovaném období měla zpočátku rostoucí charakter, a to zejména nárůstem vytvořeného zisku společnosti. V roce 2009 však došlo k velkému snížení zisku po zdanění, a tím došlo ke snížení hodnoty ukazatele Rentability vlastního kapitálu. Ukazatel v období roku 2009 poklesl z hodnoty 7,31% dosažené v roce 2008 na hodnotu 4,50% v roce 2009. V roce 2010 došlo však již opět ke zvýšení tohoto ukazatele, a to na hodnotu 5,08%.

### **Rentabilita investovaného kapitálu – ROCE**

Jedná se o ukazatele výnosnosti dlouhodobého investovaného kapitálu. Základní filosofií je fungování kapitálového trhu, na kterém podniky získávají dodatečné zdroje

pro financování potřeb. Ukazatel měří návratnost celkových investic nebo zapojeného kapitálu.

$$\text{ROCE} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{dlouhodobý cizí kapitál + vlastní kapitál}} \times 100$$

Do čitatele zlomku je dosazen souhrn efektů všech investorů a do jmenovatele souhrn všech dlouhodobých prostředků. [3,4,14]

**Rentabilita investovaného kapitálu**, ve společnosti měl ukazatel ROCE zpočátku analyzovaného období rostoucí charakter. Z hodnoceného období je návratnost celkových investic nejvyšší v roce 2007 ve výši 11,20%, následující období klesla na 10,60% a dále má vývoj ukazatele strmější charakter, a to pokles na 5,32% v roce 2009 a v roce 2010 zaznamenal ukazatel meziroční růst na 5,61%.

### **Rentabilita tržeb – ROS**

Rentabilita tržeb vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb a je základní informací o efektivnosti podniku. Pokud jsou analyzovány u tohoto ukazatele problémy, tak lze předpokládat, že budou i v dalších oblastech. Ukazatel vypovídá o počtu Kč čistého zisku připadajícího na 1 Kč tržeb.

Ziskové rozpětí se nejčastěji zjišťuje ve dvou podobách. V čitateli lze počítat buď s hodnotou zisku před úroky a zdaněním (EBIT) nebo s hodnotou čistého zisku (EAT).

$$\text{ROS} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{tržby}} \times 100$$

$$\text{ROS} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{tržby}} \times 100$$

**Rentabilita tržeb**, pro výpočet ukazatele rentability tržeb jsem použila metodu, kdy do čitatele je dosazen zisk před úroky a zdaněním. V analyzovaném období 2006 až 2010 měl ukazatel rentability tržeb (ziskové marže) rostoucí charakter (výjimkou je rok 2008, kde došlo k mírnému poklesu). V roce 2006 začínal ukazatel na hodnotě 4,91%, v roce 2007 došlo ke zvýšení ukazatele na hodnotu 7,33%, rok 2008 byl ve znamení mírného poklesu na 6,67%, v následném období roku 2009 růst na 6,73% a v roce 2010 vzrostla hodnota ukazatele na 8,30%. Růst tohoto ukazatele v době, kdy se projevil následky celosvětové finanční krize a úbytek objemu výroby, byl žádoucí pro hospodářský růst společnosti.

### Ukazatel nákladovosti

Tento ukazatel je doplňkovým ukazatelem k rentabilitě tržeb a lze jej vyjádřit jako:

$$1 - \text{ROS}$$

### Náklady na cizí kapitál

Ukazatel Náklady na cizí kapitál vyjadřuje průměrnou cenu cizího kapitálu. Cizí kapitál zahrnuje kromě úvěru i rezervy, závazky a ostatní krátkodobá pasiva, a proto je cena nižší než úroky z úvěrů. [3,4,14]

$$\text{Náklady na cizí kapitál} = \frac{\text{nákladové úroky}}{\text{cizí zdroje} + \text{ostatní pasiva}} \times 100$$

**Náklady na cizí kapitál**, ukazatel se drží téměř celé analyzované období na minimální hranici a má klesající tendenci do roku 2009, kdy jeho hodnota dosáhla výše 0,97%. V roce 2010 dochází k růstu nákladových úroků (bankovní investiční úvěr), a tím ke zvýšení ukazatele nákladů na cizí kapitál na hodnotu 2,38%.

### Souhrnné hodnocení analýzy ukazatelů rentability

Vývoj všech ukazatelů rentability v analyzovaném období potvrdil vliv celosvětové finanční krize a úbytek objemu výroby, který měl své následky v účetním období roku 2009. Do tohoto období měly ukazatele rentability rostoucí trend a zejména v roce 2008 byly velmi uspokojivé. Ukazatele rentability v účetním období roku 2010 vykazují zlom klesajících hodnot a naopak nabírají jednoznačný směr na zlepšení. Velmi pozitivně hodnotím ukazatel Rentability tržeb, kdy byl tento ukazatel rostoucí i v krizovém období a v roce 2010 se dostal na velmi vysokou úroveň, a to 8,20%. Společnost dokázala snížený objem výroby vyrovnat kontrolou nákladů a hospodárností při vynakládání prostředků při spotřebě kapitálu.

**Tab. č. 17: Výpočet zisku před úroky a zdaněním v období 2006 – 2010 (v tis. Kč)**

Položka	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
Zisk po zdanění	13 983	24 920	26 610	17 274	19 099
Nákladové úroky	2 161	1 296	831	1 914	4 672
Daň z příjmu celkem	5 779	13 210	11 137	5 601	3 951
<b>EBIT=zisk před úroky a zdaněním</b>	<b>21 923</b>	<b>39 426</b>	<b>38 578</b>	<b>24 789</b>	<b>27 722</b>

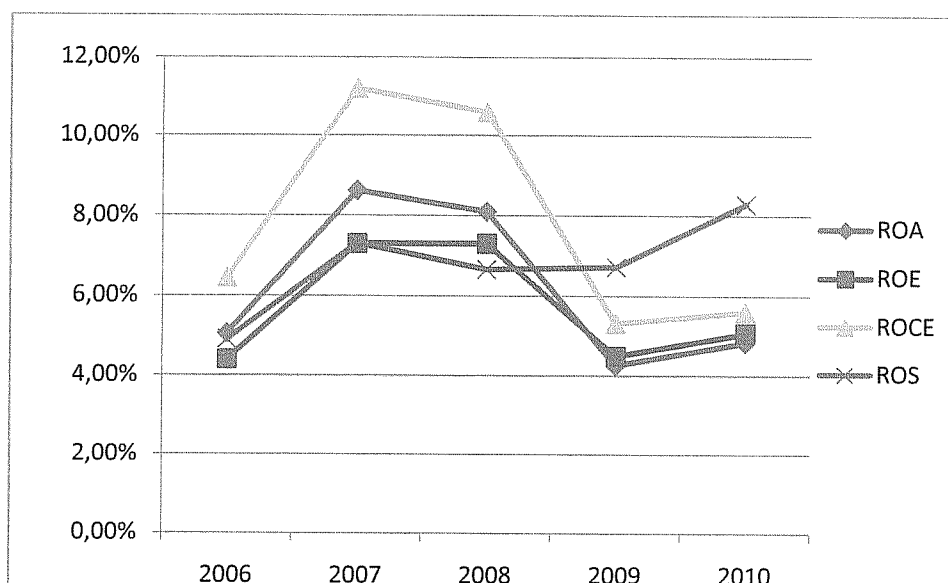
Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

**Tab. č. 18: Ukazatele rentability v období 2006 – 2010**

Ukazatel	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
ROA	5,06%	8,63%	8,11%	4,26%	4,84%
ROE	4,40%	7,31%	7,31%	4,50%	5,08%
ROCE	6,46%	11,20%	10,60%	5,32%	5,61%
ROS	4,91%	7,33%	6,67%	6,73%	8,30%
1-ROS	95,09%	92,67%	93,33%	93,27%	91,70%
Náklady na cizí kapitál	1,88%	1,12%	0,74%	0,97%	2,38%

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

**Obr. č. 12: Ukazatele rentability v období 2006 – 2010 (v %)**



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

### 6.5.1 DuPontova analýza rentability vlastního kapitálu

Součástí analýzy rentability je pyramidová soustava ukazatelů. Pyramidovou soustavou ukazatelů rozumíme postupný rozklad vrcholového ukazatele, který vystihuje základní cíl podniku na ukazatele dílčí.

V této analýze dochází k logickému rozkladu ukazatele rentability vlastního kapitálu na součin tří dílčích ukazatelů: čistá ziskovost tržeb (ziskové rozpětí po zdanění), obrat celkových aktiv a ukazatel finanční páky.

$$ROE = \check{C}Z/VK = \check{C}Z/T \times T/A \times A/VK$$

Jednou z možností ukazatele je vyjádřit zadluženost podniku, podíl cizích zdrojů na celkových zdrojích podniku. [3,4,14]

**Tab. č. 19: DuPontova analýza ROE v období 2006 – 2010**

Rok	ROE (%)	=	ČZ/T	x	T/A	x	A/VK
2006	4,40%	=	0,031	x	1,031	x	1,362
2007	7,31%	=	0,046	x	1,178	x	1,341
2008	7,31%	=	0,046	x	1,216	x	1,308
2009	4,50%	=	0,047	x	0,633	x	1,515
2010	5,08%	=	0,057	x	0,584	x	1,522

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

Nejnižší hodnota rentability vlastního kapitálu byla v roce 2006 ve výši 4,40%, v dalším období došlo k vzestupu ukazatele na 7,31% v roce 2007 a v roce 2008. V roce 2009 došlo ke snížení obratu celkových aktiv z hodnoty 1,216 na 0,633, a to zejména vlivem snížení tržeb. Vliv snížení tržeb neměl vliv na čistou ziskovost tržeb, která udržela svou hladinu na 4,7%. V dalším období (2010) došlo ke zvýšení čisté ziskovosti tržeb na 5,7%. V roce 2009 vzrostl ukazatel finanční páky z 1,308 (2008) na 1,515, a to zejména zvýšením položky bankovních úvěrů a tím zvýšením zadluženosti. V roce 2010 došlo ke zvýšení rentability vlastního kapitálu na 5,08%, a to zejména vlivem zvýšení čisté ziskovosti tržeb.

Grafické znázornění DuPontovy analýzy ROE je součástí příloh bakalářské práce.

## 6.6 Analýza ukazatelů aktivity

Ukazateli aktivity sledujeme schopnost podniku využívat majetek, respektive jak podnik využívá jednotlivé podnikové části, zda disponuje relativně nevyužívanými kapacitami, zda má podnik dostatek produktivních aktiv.

Jedná se o ukazatele typu rychlost obratu (kolikrát se majetek obrátí v tržbách za daný časový interval) nebo doba obratu (jak dlouho je majetek vázán v jaké formě, neboli za jak dlouho se uskuteční jedna obrátka). [14]

**Tab. č. 20: Ukazatele aktivity období 2006 – 2010**

Ukazatel	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
Obrat celkových aktiv	1,02	1,19	1,21	0,63	0,59
Obrat oběžných aktiv	4,94	3,85	3,67	2,67	2,40
Obrat zásob	41,95	44,04	32,83	23,79	12,83
Obrat pohledávek	9,67	12,73	9,56	8,84	7,54
Obrat závazků	9,33	11,71	13,78	6,67	9,57

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

**Tab. č. 21: Ukazatele aktivity (Doba obratu) období 2006 – 2010**

Ukazatel	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
Doba obratu celkových aktiv	0,98	0,84	0,83	1,58	1,69
Doba obratu oběžných aktiv	0,20	0,26	0,27	0,37	0,42
Doba obratu zásob	8,70	8,29	11,12	15,34	28,44
Doba obratu pohledávek	37,74	28,67	38,19	41,28	48,38
Doba obratu závazků	39,14	31,17	26,49	54,69	38,14

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

Ukazatel obratu celkových aktiv (vyjádřen v letech), měří celkové využití majetku. V analyzovaném období má do roku 2008 žádoucí rostoucí trend. V roce 2009 však dochází ke snížení tržeb o 206 487 tis. Kč (35,87%) a tím k poklesu obratu celkových aktiv z hodnoty 1,21 obrátky dosažené v roce 2008 na hodnotu 0,63 obrátky v roce 2009. Pokračující negativní trend snižování hodnoty ukazatele obratu celkových aktiv pokračuje i v roce 2010, kdy ukazatel obratu celkových aktiv klesl na 0,59 obrátky. Pokles obrátky byl v důsledku snižování tržeb a signalizoval společnosti příliš vysoký stav majetku. Společnost musí usilovat o zvýšení tržeb, případně uvažovat o prodeji majetku.

Ukazatel obratu oběžných aktiv měl klesající tendenci od počátku analyzovaného období. V roce 2006 dosáhl hodnoty 4,94 obrátky, v roce 2007 dosáhl hodnoty 3,85 obrátky a v roce 2008 dosáhl hodnoty 3,67 obrátky. Dramatičtější pokles nastal v roce 2009, kdy hodnota ukazatele obratu oběžných aktiv poklesla na 2,67 obrátek. Došlo nejen ke snížení tržeb, ale zároveň ke zvýšení oběžných aktiv.

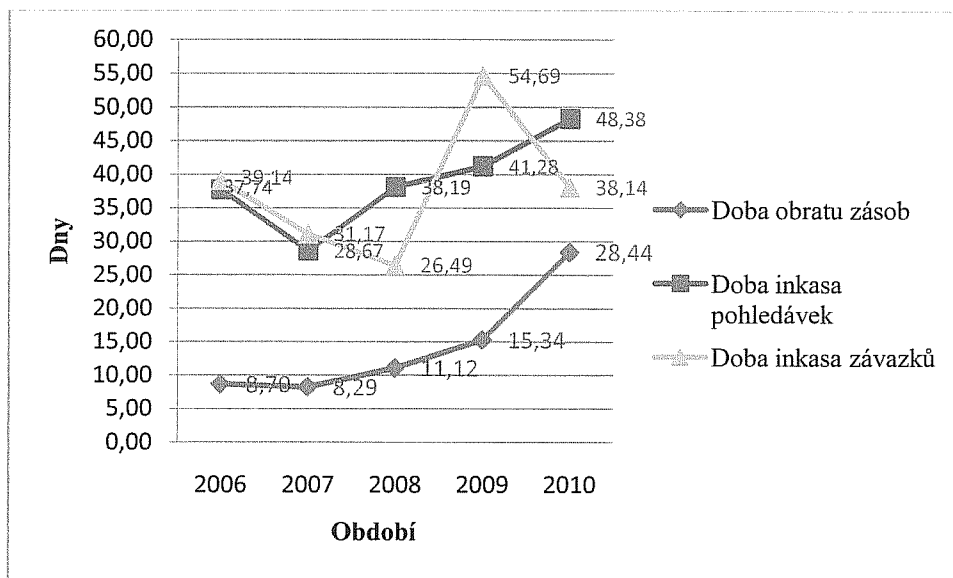
Ukazatel obratu zásob a doba obratu zásob tento negativní vývoj ukazatelů aktivity také potvrzuje. Hodnota obrátky zásob se za celé sledované období snížila o 29,12 obrátky obratu zásob. Zásoby se zásadně pomaleji přeměňovaly v tržby, což je velmi negativní směr společnosti. Také ukazatel doby obratu zásob, u kterého je žádoucí jeho pokles, byl bohužel u společnosti v opačném trendu a během celého sledovaného období se zvýšila doba obratu zásob, tzn. doba, po kterou jsou finanční prostředky vázány v zásobách o 19,74 dne.

Ukazatel obratu pohledávek (ve dnech) neměl tak dramatický vývoj jako ukazatel obratu zásob, přesto došlo v celém sledovaném období k poklesu hodnoty ukazatele a společnost tak zinkasovala pohledávky o 2,13 obrátky pomaleji. Ukazatel doby obratu pohledávek v celém sledovaném období měl zvyšující se, tedy negativní tendenci. Došlo ke zvýšení doby, kdy jsou pohledávky splaceny o 10,64 dne.

Ukazatel doby obratu závazků nás informuje jaké má společnost sjednané splatnosti u svých dodavatelských partnerů. Ve sledovaném celkovém období došlo k velkému výkyvu v roce 2009, kdy se hodnota ukazatele doby obratu závazku zvýšila oproti roku 2009 o 28 dnů. Tento výkyv byl spojen s investiční výstavbou a sjednané doby splatnosti dílčích investičních faktur. V roce 2010 se ukazatel doby obratu závazků ustálil na původní hodnotě kolem 38 dnů splatnosti závazků.

Ve srovnání doby obratu pohledávek a doby obratu závazků, kdy by žádoucím vývojem měla být vyšší hodnota splatnosti závazků, bohužel došlo ke zhoršení situace a doba obratu pohledávek je v závěru analyzovaného období vyšší, a tím dochází k rychlejší úhradě závazků společnosti než k inkasu pohledávek společnosti.

Obr. č. 13: Ukazatele aktivity v období 2006 – 2010



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

### 6.7 Analýza ukazatelů likvidity

Základním předpokladem úspěšné existence podniku vůči interním i externím uživatelům je trvalá platební schopnost. Podnik ukazateli likvidity říká, jak je schopen včas splácet své krátkodobé dluhy. V souvislosti s platební schopností se setkáváme s pojmy solventnost, likvidita a likvidnost. [4,14]

- **Solventnost** je schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých krátkodobých dluhů. Jedná se o relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků.
- **Likviditou** rozumíme momentální schopnost podniku uhradit své splatné dluhy. Je obecným měřítkem krátkodobé nebo okamžité solventnosti.
- **Likvidnost** označuje, jak je obtížné přeměnit určitý majetek do hotovostní formy.

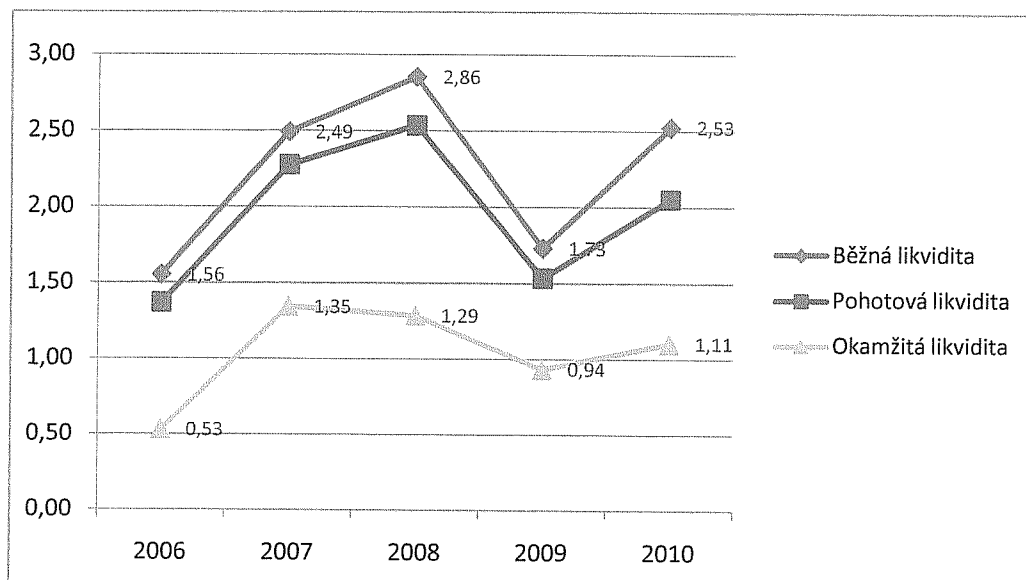
Tab. č. 22: Ukazatele likvidity v období 2006 – 2010

Ukazatel	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
Běžná likvidita	1,56	2,49	2,86	1,73	2,53
Pohotová likvidita	1,37	2,28	2,54	1,54	2,05
Okamžitá likvidita	0,53	1,35	1,29	0,94	1,11
Likvidita na bázi CF	0,80	1,31	0,82	0,91	0,11
Optimalizace využití zdrojů	1,56	2,49	2,86	1,73	2,53

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.



Obr. č. 14: Ukazatele likvidity v období 2006 – 2010

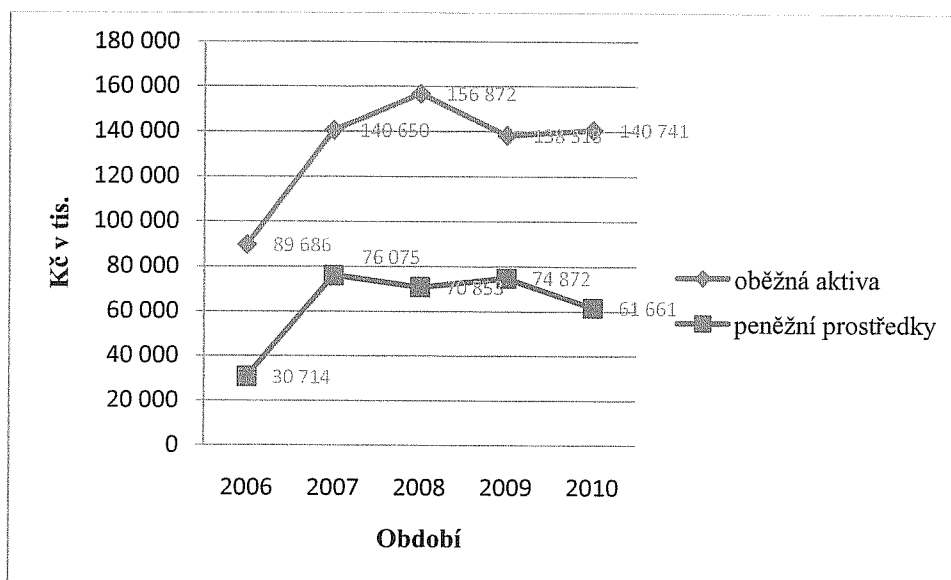


Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

Ukazatel běžné likvidity společnosti měl téměř celé sledované období rostoucí charakter. Od roku 2006, kdy jeho hodnota byla ve výši 1,56, vzrostl na hodnotu 2,53 (2010), tato výše je zároveň druhou nejvyšší hodnotou ve sledovaném období a lze ji považovat za pozitivní pro společnost.

Hodnoty pohotové likvidity měly obdobný průběh jako hodnoty ukazatele běžné likvidity. V roce 2006 měla pohotová likvidita hodnotu 1,37 a v roce 2008 již vykazovala hodnotu 2,54. V roce 2009 došlo ke snížení hodnoty pohotové likvidity na 1,54 a v roce 2010 ukončila svůj vývoj hodnotou 2,05. Hodnota ukazatele je pro společnost velmi pozitivní. Společnost byla schopna vypořádat své krátkodobé závazky v roce 2010 dvakrát bez toho, aby prodávala své zásoby. Tento ukazatel je pozitivní z hlediska externích uživatelů, např. věřitelů, méně je však již uspokojivý pro akcionáře, neboť je zřejmé, že značná část oběžných aktiv je vázána ve formě pohotových prostředků, které přinášejí jen malý úrok.

Obr. č. 15: Oběžná aktiva a peněžní prostředky v období 2006 – 2010 (v tis. Kč)



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Ukazatel likvidity okamžitá likvidita, je počítán jako podíl peněžních prostředků (krátkodobý finanční majetek) a krátkodobých závazků. Hodnota peněžních prostředků DIOSS NÝŘANY a. s. je čistá hodnota peněžních prostředků, nejsou v ní zahrnuty krátkodobé finanční výpomoci. Ukazatel po celé období byl vyšší než doporučená hodnota 0,2. V analyzovaném období roku 2010 skončil ukazatel okamžité likvidity na hodnotě 1,11. Příčinou jsou vysoké hodnoty peněžních prostředků na bankovních účtech společnosti.

Vývoj poměru cash flow z provozní činnosti ke stavu krátkodobých závazků lze považovat za stabilní do roku 2009, kdy hodnota ukazatele dosáhala výš 0,91. V roce 2010 je ukazatel ovlivněn změnou stavu opravných položek a rezerv, která zcela znehodnotila ukazatel na hodnotu 0,11.

Ukazatel optimalizace využití zdrojů udává, kolika peněžními jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna peněžní jednotka krátkodobých pasiv. Ve společnosti má v analyzovaném období tento ukazatel rostoucí charakter a v roce 2010 skončil na hodnotě ve výši 2,53, což lze z hlediska celkového vývoje považovat za pozitivní.

## 6.8 Analýza ukazatelů zadluženosti

Podnik používá k financování svých obchodních aktivit vlastní kapitál a cizí kapitál. U velkých podniků se neseťkáváme s praxí, že by při financování svých aktiv používaly pouze jednu variantu. Podnik by měl svým finančním řízením vhodně kombinovat financování aktiv jak z vlastních zdrojů, tak využití cizích zdrojů. Odborná literatura uvádí, že tradiční je obecná zásada, že vlastní kapitál má být vyšší než cizí kapitál z důvodu, že cizí kapitál je nutno splatit. Jestliže v účetnictví podniku převažují cizí zdroje nad vlastními zdroji, tak to znamená, že riziko podnikání nesou především věřitelé. Tato skutečnost může ovlivnit bankovní ústavy k ochotě poskytovat takovému podniku další úvěry. [3,4,14]

**Tab. č. 23: Ukazatele zadluženosti v období 2006 – 2010**

Ukazatel	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
Celková zadluženost	0,18	0,15	0,12	0,28	0,30
Zadluženost vlastního kapitálu	0,35	0,33	0,29	0,51	0,51
Ukazatel úrokového krytí	10,14	30,42	46,42	12,95	5,93
Ukazatel úrokového zatížení	0,10	0,03	0,02	0,08	0,17
Koeficient samofinancování	0,73	0,75	0,76	0,66	0,66
Míra finanční samostatnosti	2,84	3,02	3,44	1,94	1,97

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Pro výpočet ukazatelů zadluženosti jsem upravila hodnotu celkové zadluženosti (cizí zdroje) o hodnotu položky Rezervy a hodnotu položky Odloženého daňového závazku. Společnost DIOSS NÝŘANY a. s. nevyužívá dalších rozšířených forem financování, např. leasingu či faktoringu.

**Ukazatel celkové zadluženosti** (neboli věřitelského rizika) hodnotí, jak dobře jsou věřitelé chráněni pro případ platební neschopnosti podniku. Dle odborné literatury se považuje za dobrý stav výše 30 - 50 % cizího kapitálu. [4] DIOSS NÝŘANY a. s. je společností, která svou míru celkové zadluženosti drží při dolní hranici. V případě, kdy čerpala bankovní úvěry, se hodnota celkové zadluženosti pohybovala do 20% a v letech 2006 až 2008 měl ukazatel dokonce klesající tendenci. V roce 2009 začala společnost čerpat dlouhodobý bankovní úvěr na investiční výstavbu a hodnota ukazatele celkové

zadluženosti tak stoupla na 30%. Stejnou vypovídací schopnost jako celková zadluženost má i ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu. Přestože hodnoty zadluženosti skončily v hodnoceném období na 30%, lze považovat vývoj celkové zadluženosti za pozitivní a společnost byla pro své věřitele hodnověrným partnerem.

**Ukazatel úrokového krytí** je převrácenou hodnotou ukazatele úvěrového zatížení. Poměr zisku před zdaněním a úroky v čitateli a nákladových úroků ve jmenovateli nám udává, nakolik je zajištěno placení úroků. Čím je vyšší úrokové krytí, tím je finanční situace podniku lepší. Za žádoucí se považuje hodnota mezi 4 – 6. V uvedeném rozmezí se hodnota tohoto ukazatele pohybovala pouze v roce 2010. V účetním období roku 2010 byly prvně od začátku čerpání bankovního úvěru v roce 2009 zahájeny splátky jistiny a tím i nákladových úroků, ukazatel úrokového krytí se snížil z hodnoty 12,95 dosažené v roce 2009 na hodnotu 5,93. [20]

**Koeficient samofinancování** charakterizuje dlouhodobou finanční stabilitu a samostatnost. Udává, do jaké míry je podnik schopen pokrýt své závazky vlastními zdroji. Hodnota koeficientu samofinancování se ve sledovaném období držela v hodnotách kolem 75%. V roce 2009 a 2010 klesala hodnota koeficientu na 66%. Dle odborné literatury není vysoký poměr koeficientu samofinancování (VK/CK) žádoucí, může být jednou z příčin poklesu Rentability vlastního kapitálu. [14]

**Ukazatel míry finanční samostatnosti** potvrzuje vývoj všech ukazatelů zadluženosti během sledovaného období. V hodnoceném období roku 2006 až 2008 měly všechny ukazatele žádoucí trend a v roce 2009, kdy začal být čerpán investiční úvěr, došlo k poklesu všech ukazatelů, a tak i poklesu ukazatele míry finanční samostatnosti. I v těchto účetních obdobích (2009, 2010) se ukazatele drží nad doporučenou hodnotou, kterou uvádí odborná literatura a tou je hodnota 0,6. [20]

Z ukazatelů zadluženosti je patrný trend společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. držen hodnoty zadluženosti společnosti co nejnižší, a to i na úkor výnosnosti vlastního kapitálu. Společnost DIOSS NÝŘANY a. s. tím sleduje cíl být co nejdůvěryhodnějším partnerem pro své stávající i budoucí obchodní partnery a zároveň pro všechny ostatní věřitele (zaměstnanci, stát, dodavatelé).

## 6.9 Analýza ukazatelů produktivity

Dalšími z důležitých ukazatelů výkonnosti podniku jsou ukazatele, které vykazují výstupy na pracovníka. Produktivita práce se zvyšuje, když stejné množství vstupů vyrábí více výstupů. Zvyšování práce lze ovlivnit kvalifikací práce a produktivitou ostatních výrobních faktorů. Produktivita práce je však ovlivněna řídicími a technologickými metodami firmy, tedy tím, jak firma dokáže využít znalostní kapitál a své ostatní výrobní faktory. [13]

**Tab. č. 24: Ukazatele produktivity v období 2006 – 2010 (v tis. Kč)**

Ukazatel	Sledované období				
	2006	2007	2008	2009	2010
Tržby na pracovníka	449,09	651,12	720,45	531,16	665,18
Přidaná hodnota na pracovníka	264,39	366,16	382,22	362,38	421,17
Zisk před zdaněním na pracovníka	20,02	45,83	47,24	32,91	45,37

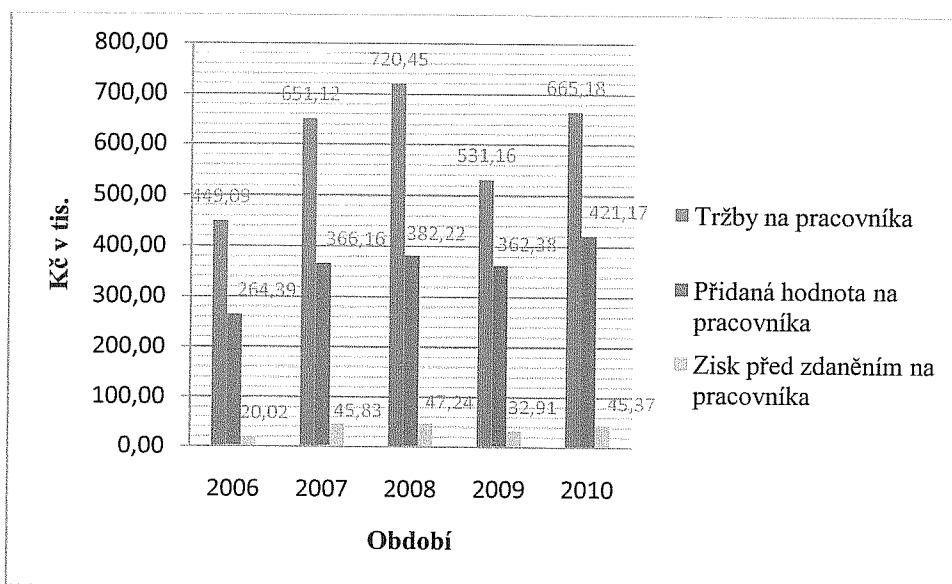
Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

Ukazatel Tržby (respektive výkony) na pracovníka měl ve sledovaném období od roku 2006 do roku 2008 rostoucí trend, a to zvýšení hodnoty tržby na pracovníka o hodnotu 271,36 tis. Kč, tj. 60,42%. V roce 2009 došlo k poklesu celkového objemu tržeb a zároveň k poklesu počtu pracovníků. Objem tržeb poklesl od roku 2006 do roku 2009 o 74 099 tis. Kč, tj. 16,71 %. Počet pracovníků poklesl od roku 2006 do roku 2009 o 292 pracovníků. Ukazatel Tržby na pracovníka v porovnání roku 2006 a 2009 se však zvýšil o 82,07 tis. Kč, tj. 18,27%. Ukazatel měl zvyšující se tendenci i v roce 2010, kdy se zvýšil oproti roku 2009 o 134,02 tis. Kč (na pracovníka), tj. 25,23%. I v roce 2010 došlo ke snížení objemu tržeb v meziročním porovnání o 31 243 tis. Kč a k poklesu počtu pracovníků o 187. Vývoj považují pro firmu za žádoucí, neboť dokázala vyprodukovat s menším počtem pracovníků více tržeb.

I ukazatel Přidané hodnoty na pracovníka vykazoval v počátku sledovaného období vysoký růst, a to 117,83 tis. Kč v roce 2008. V roce 2009 následoval mírný pokles ve výši 19,84 tis. Kč a v roce 2010 opět růst ukazatele přidané hodnoty na pracovníka o 58,79 tis. Kč. Přidaná hodnota v meziročním porovnání (2009, 2010) vykázala drobné snížení o 37,89 tis. Kč, snížil se však počet pracovníků a tím došlo ke zvýšení ukazatele přidané hodnoty na pracovníka.

Ukazatel Zisku před zdaněním na pracovníka byl nejnižší v roce 2006, kdy byla nejnižší absolutní hodnota zisku před zdaněním a zároveň byl nejvyšší počet pracovníků ve sledovaném období roku 2006 – 2010, hodnota ukazatele činila 20,02 tis. Kč. Naopak nejvyšší hodnota byla vykázána v roce 2008, a to ve výši 47,24 tis. Kč, a to při dosaženém zisku před zdaněním ve výši 37 747 tis. Kč a počtu pracovníků 799. V roce 2009 došlo k poklesu ukazatele na hodnotu 32,91 tis. Kč a v roce 2010 dosáhl opět ukazatel vyšší hodnoty, a to 45,37 tis. Kč při dosaženém zisku před zdaněním 23 050 tis. Kč a počtem pracovníků 508. Ukazatel zisku před zdaněním na pracovníka se zvýšil díky vyšší hodnotě zisku před zdaněním, ale větší vliv na ukazatel měl snížený počet pracovníků z 695 (2009) na počet pracovníků 508 v roce 2010. Ukazatel má pozitivní vývoj a pro firmu je příznivé, že dokázala vyprodukovat na jednoho pracovníka větší hodnotu zisku před zdaněním než na počátku sledovaného období v roce 2006, hodnota dosažená v roce 2010 byla o 25,35 tis. Kč vyšší, tj. 126%.

**Obr. č. 16: Ukazatel produktivity v letech 2006 – 2010 (v tis. Kč)**



Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

## 7 EFEKTIVITA FINANČNÍHO ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Po provedené analýze finančních výkazů jsem přistoupila k závěru své bakalářské práce a zhodnotila jsem efektivitu finančního řízení společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. tím, že jsem provedla hodnocení finančního zdraví společnosti. Finanční zdraví podniku je jednoznačným výstupem efektivního řízení společnosti.

„Výsledky analýzy jednotlivých stránek finančního zdraví mají vyústit v syntézu, která vyjadřuje komplexní úsudek o aktuální úrovni finančního zdraví.“<sup>2</sup>

### 7.1 Altmanova analýza (Zeta Z – skóre)

Altmanova analýza patří do predikčních modelů testování finanční situace podniku. Altmanův vzorec zahrnuje všechny důležité složky finančního zdraví, tj. likviditu, zadluženost, strukturu kapitálu a v neposlední řadě rentabilitu. Pro výpočet výsledného Z – skóre použijí rovnici, která slouží pro podnik, jehož akcie nejsou veřejně obchodovatelné na burze. [4]

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,42 \times X4 + 0,998 \times X5$$

Proměnná	Čítatel	/	Jmenovatel
X1	pracovní kapitál	/	celková aktiva
X2	Fondy ze zisku+VH minulých let + VH běžného období	/	celková aktiva
X3	EBIT	/	celková aktiva
X4	tržní hodnota vlastního kapitálu	/	účetní hodnota dluhů
X5	Tržby	/	celková aktiva

Tab. č. 25: Altmanův index v období 2006 – 2010

Ukazatel	Váha	Sledované období				
		2006	2007	2008	2009	2010
X1	0,717	0,04	0,11	0,13	0,05	0,07
X2	0,847	0,17	0,21	0,24	0,22	0,22
X3	3,107	0,16	0,27	0,25	0,13	0,15
X4	0,42	1,22	1,43	1,76	0,60	0,56
X5	0,998	1,02	1,18	1,21	0,63	0,59
Z <sub>0</sub>		2,61	3,20	3,58	1,64	1,59

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

<sup>2</sup> GRÜNWARD, R. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. Praha: Ekopress, 2001, ISBN 80-86119-47-5

Altmanův index v období 2006 dosahoval hodnoty 2,61, což je dle interpretace pro podniky veřejně neobchodovatelné na burze pásmo tzv. šedé zóny. Hodnocení podniku nelze tedy jednoznačně s určitostí definovat. V dalším období se však dostává společnost do pásma prosperity, a to když v roce 2007 dosáhla hodnoty  $Z_0$  výše 3,20 a v následujícím období roku 2008 bylo dosaženo dokonce ještě růstu na hodnotu  $Z_0$  3,58. V období 2009 a 2010 se Altmanův index však dostal opět do šedé zóny, a to zejména propadem ukazatelů X4 – nárůst celkových dluhů ve formě čerpání dlouhodobého investičního úvěru a zároveň X5 – snížení objemu tržeb. Tyto dva ukazatele mají největší vliv na hodnotu Altmanovo indexu. Jediným ukazatelem, který zachoval po celé sledované období relativně stejnou výši, byl ukazatel X2, když ten nám hodnotí vývoj podílu nerozdělených zisků a celkových aktiv. Všechny ostatní ukazatele zaznamenaly v meziročním porovnání roku 2009 a 2008 dramatický, téměř padesáti procentní pokles. Jde pouze o potvrzení vývoje ukazatelů rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

## 7.2 Tafflerův model

Jedná se o bankrotní model, který ve svém výpočtu zahrnuje ukazatele ziskovosti, přiměřenosti pracovního kapitálu, finanční riziko a likvidity. V položce Krátkodobé závazky je zahrnuta i hodnota bankovních úvěrů splatná do 1 roku.

V případě výsledné hodnoty bankrotního Tafflerova modelu  $Z_T > 0,3$  není důvod si myslet, že podnik spěje k bankrotu, pravděpodobnost bankrotu je velmi malá. Jestliže je však výsledná hodnota bankrotního modelu  $Z_T < 0,2$ , má podnik vážné finanční problémy a zřejmě spěje k bankrotu. [19,20]

$$Z_T = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4$$

Proměnná	Čítatel	/	Jmenovatel
X1	Zisk před zdaněním	/	Krátkodobé závazky
X2	Oběžná aktiva	/	Celkové závazky
X3	Krátkodobé závazky	/	Celková aktiva
X4	Tržby	/	celková aktiva



Tab. č. 26: Tafflerův model v období 2006 – 2010

Ukazatel	Váha	Sledované období				
		2006	2007	2008	2009	2010
X1	0,53	0,18	0,44	0,48	0,22	0,35
X2	0,13	0,15	0,27	0,37	0,11	0,11
X3	0,18	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
X4	0,16	0,16	0,19	0,19	0,10	0,09
$Z_T$		0,52	0,92	1,06	0,45	0,56

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Z provedené analýzy bankrotního Tafflerovo modelu je patrné dobré finanční zdraví společnosti. Nejníže se  $Z_T$  pohyboval v roce 2009, kde došlo meziročně k poklesu z hodnoty 1,06 na hodnotu 0,45, tj. o hodnotu 0,61, nejvíce se na tomto poklesu podílely ukazatele X1, kde došlo k poklesu zisku před zdaněním a ke zvýšení krátkodobých závazků, a ukazatel X2, kde se zvýšily celkové závazky (čerpání dlouhodobého investičního úvěru). Zlepšující trend ukazatele  $Z_T$  je však patrný již v následujícím účetním období roku 2010.

### 7.3 Index bonity

Pro závěrečné zhodnocení efektivity finančního řízení ve společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. jsem si vybrala bonitní model Index bonity.

Cílem bonitních modelů je klasifikovat podniky podle stupně finančního zdraví, a to od pevného zdraví až po churavění. Výpočet Indexu bonity spočívá ve výpočtu šesti poměrových ukazatelů, které jsou zobrazeny v následující tabulce. Vzorce ukazatelů jsou na rádcích označených velkým písmenem, malá písmena označují krajní přijatelné hodnoty. [1,3]

Obr. č. 17: Soustava poměrových ukazatelů použitých pro Index bonity v období 2009 – 2010

<b>A</b>	<b>ROA</b>	Zisk před úroky a zdaněním	/	Aktiva	v %
<b>a</b>		průměrná přijatá míra z přijatých úvěrů			v %
<b>E</b>	<b>ROE</b>	Zisk po zdanění	/	Vlastní kapitál	v %
<b>e</b>		průměrná zdaněná úroková míra z přijatých úvěrů		$u*(1-d)$	v %
		d je sazba daně z příjmů			
<b>L</b>	<b>PPL</b>	Krátkodobé pohledávky + Finanční majetek	/	Krátkodobé závazky	index
<b>l</b>		raději více než 1, např. minimálně 1,2			
<b>P</b>	<b>KZPK</b>	Oběžná aktiva - Krdb.závazky-Krdb.bankovní úvěry	/	zásoby	index
<b>p</b>		může být i méně 1, např. 0,75			
<b>T</b>	<b>KDPT</b>	Zisk po zdanění + odpisy	/	Cizí zdroje (dluhy)	index
<b>t</b>		i mnohem méně než jedna, např. minimálně 0,3			
<b>U</b>	<b>UK</b>	zisk před úroky a zdaněním, nejméně 2,5	/	Úroky	index

Zdroj: Grünwald, R. Analýza finanční důvěryhodnosti podniku

Výsledný Index Bonity IB představuje syntézu za všechny sledované aspekty finančního zdraví:

$$IB = \frac{1}{6} \times \left( \frac{A}{a} + \frac{E}{e} + \frac{L}{l} + \frac{P}{p} + \frac{T}{t} + \frac{U}{u} \right)$$

Výsledkem Indexu bonity je aritmetický průměr z počtu bodů získaných za jednotlivé poměrové ukazatele. Je-li výsledkem IB aritmetický průměr alespoň 1 bod či více, jde o uspokojivé finanční zdraví. V opačném případě je velká pravděpodobnost, že podnik má či bude mít finanční potíže. Na základě výsledku IB lze zařadit podnik do pásma finančního zdraví. Finanční zdraví se členění např.:

**A – pevné zdraví**, IB = 2 body a více a přitom všechny poměrové ukazatele mají alespoň 1 bod

**B – dobré zdraví**, IB = 1,0 až 1,9 bodu a přitom provozní pohotová likvidita a úrokové krytí alespoň 1 bod

**C – slabší zdraví**, IB = 0,5 až 0,9 bodu a přitom provozní pohotová likvidita alespoň 1 bod

D – churavění, IB = méně než 0,5 bodu

Tab. č. 27: Index bonity v období 2009 a 2010

Ukazatel	Zjištěná hodnota 2010	Krajní přijatelná hodnota	Body za běžné období (2010)	Zjištěná hodnota 2009	Body za minulé období (2009)	Index
	1	2	3	4	5	6
ROA	4,84%	3,82%	1,27	4,26%	1,11	1,14
ROE	5,08%	3,09%	1,64	4,50%	1,45	1,13
PPL	3,24	1,20	2,70	2,22	1,85	1,46
KZPK	3,23	0,75	3,00	3,77	3,00	1,00
KDPT	0,31	0,30	1,02	0,26	0,88	1,16
UK	5,93	2,50	2,37	12,95	3,00	0,79
<b>Součet</b>			<b>12</b>	-	<b>11,29</b>	-
<b>Průměr</b>			<b>2,00</b>	-	<b>1,88</b>	

Zdroj: Zpracováno dle interních materiálů společnosti DIOSS NÝRANY a. s.

Ve svém hodnocení jsem upravila hodnotu bodů v běžném období (2010) ukazatele KZPK (Krytí zásob pracovním kapitálem), a to z hodnoty 4,31 bodu na maximální počet bodu 3. Dále v období minulém (2009) jsem upravila rovněž bodovou hodnotu KZPK a hodnotu UK (Úrokové krytí), a to na maximální počet bodu 3.

### Finanční zdraví společnosti

Finanční zdraví společnosti za hodnocené běžné období (2010) vyjadřuje index 2,00 a v hodnoceném minulém období (2009) vyjadřuje index 1,88. Výsledek hodnocení finančního zdraví společnosti za hodnocené období roku 2010 IB 2,00 spadá do intervalu IB = 2,00 a více a přitom všechny poměrové ukazatele mají alespoň 1 bod. Obě podmínky jsou tedy v roce 2010 splněny a finanční zdraví podniku se zařadilo do pásma A – pevné zdraví. Pevné zdraví jistí podnik i při závažných nezdarech v provozní činnosti či při ohroženích zvenčí. Výsledek bonitního modelu Index bonity ve výši 2,00 bodu je pro společnost DIOSS NÝŘANY a. s. velmi dobrý a společnost má velmi vysoký kredit u svých zaměstnanců a zároveň u všech svých externích partnerů.

### **Finanční chování**

Finanční chování se na základě poměrových ukazatelů testuje podle meziroční změny indexu bonity. [1,3] Index bonity za běžný rok činil 2,00 a index bonity za minulé období činil 1,88. Meziroční srovnání indexů činí  $2,00/1,88$ , tj. hodnota indexu 1,06. Tento vývoj je pro firmu pozitivní a finanční chování lze vyjádřit symbolem:

$$A+(2,00;1,06)$$

### **Finanční důvěryhodnost**

Základem finanční důvěryhodnosti je finanční zdraví. Finanční zdraví společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. se nacházelo v hodnoceném období v pásmu A – pevné zdraví, což je tou nejlepší variantou, a svědčí o tom, že management řádně pečuje o posilování finančního zdraví. Pro investory a věřitele jde o signál, že budou zajištěny dividendy, úroky i splátky.

## **7.4 Shrnutí a návrhy na zlepšení**

V této podkapitole bych provedla srovnání a vyhodnocení výsledků provedených analýz ve společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. a nabídla vlastní návrhy na zlepšení finanční efektivity.

### **Analýza účetních a informačních systémů**

Základním nástrojem pro vedení a zpracování dat při řízení veškerých pracovních činností, které společnost využívá, je informační systém Infor Baan 5. Systém svou funkcí zcela pokrývá požadavky kladené velkou společností, jako je DIOSS NÝŘANY a. s. Ve společnosti je systém oceňován zejména pro unikátní vlastnosti v oblasti výroby. Oblast Financí, kterou řeší společnost mimo informační systém Infor Baan 5 není důvodem, proč měnit základní informační systém společnosti. Účetní systém RIS, který společnost používá pro kompletní vedení účetnictví a zejména jako nástroj pro finanční řízení, je kvalitním a stabilním nástrojem.

Analýza účetních a informačních systémů však prokázala problém v datové základně systémů, a to zejména v počtu záznamů v tabulkách IS. Doporučovala bych provést zkvalitnění datové základny, a to provedením reimplementace dat a organizace pracovních činností. Společnost se musí zaměřit na zmenšení počtu záznamů v katalogu

položek, v tabulkách finančních transakcí a tabulkách skladového hospodářství a zefektivnit pracovní činnosti v souvislosti s používáním informačních systémů.

**Doporučený postup Reimplementace datové základny:**

- Vytvořit další 2 podniky pro reimplementaci (testovací a budoucí produkční)
- Provedení analýzy pracovních činností napříč všemi moduly
- Nastavení parametrů všech modulů v produkčním podniku
- Pořízení číselníků již zrevidovaných (číselníky je nutné očistit od vyskytujících se chyb při nesprávném pořizování dat)
- Import používaných položek (nakupovaných i vyráběných) do nového podniku
- Kontrola kalkulací položek v produkčním podniku
- Provedení inventur, ocenění zásob a nastavení stavů v novém produkčním podniku
- Ukončení práce v rutinním režimu ve starém produkčním podniku a zahájení práce rutinního provozu v novém produkčním podniku pořizováním již dynamických dat

**Finanční analýza ve společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.**

Ve sledovaném období roku 2007 až 2010 došlo ke zvýšení objemu celkových aktiv dle provedené horizontální analýzy o 115 650 tis. Kč. Nárůst zaznamenala zejména položka dlouhodobého majetku. Společnost DIOSS NÝŘANY a. s. realizovala ve sledovaném období výstavbu nové výrobní haly z důvodu nárůstu výroby klimatizačních jednotek do rychlovlaků. Společnost jednak získala nové výrobní a skladovací prostory, ale také vybudovala a zavedla takt výroby podle osvědčených metod řízení výroby a logistiky jako je kaizen, kanban a metoda 5S. Investice byla realizována s využitím dlouhodobého úvěru, a tím došlo ve sledovaném období k nárůstu položky cizí zdroje. Společnost celé období vykazovala kladný výsledek hospodaření, který byl ve sledovaném období důvodem nárůstu vlastního kapitálu. Ve sledovaném období se vlastní kapitál zvýšil o 35 278 tis. Kč. Z pohledu horizontální analýzy výkazu zisku a ztrát došlo ve sledovaném období k prudkému snížení výnosů, ale i celkových nákladů. Společnost velmi dobře dokázala vyrovnat klesající výnosy snižováním nákladů, a tím udržela ziskovost tržeb. Podstatnou položkou nákladů jsou osobní náklady, které klesaly v souvislosti se snižováním pracovních míst. Zároveň však ve

společnosti docházelo ve sledovaném období meziročně k růstu mezd, a to v průměru o 5 %. Výsledek hospodaření z provozní oblasti byl po celé sledované období kladný. Tento trend považuji za velmi uspokojivý, a to zejména v období roku 2009, kdy se podnik musel vypořádat s prudkým poklesem výrobních zakázek a ztrátou výroby zahradního nářadí v důsledku úpadku obchodního partnera. Finanční výsledek hospodaření měl negativní vliv na celkový výsledek hospodaření až v roce 2010, kdy došlo k nárůstu položky nákladových úroků z dlouhodobého investičního úvěru.

Rozbor bilančních pravidel potvrdil dobrou schopnost managementu společnosti dosahovat dlouhodobé finanční rovnováhy a stability.

Kladný a zvyšující se trend čistého pracovního kapitálu ukazuje, že společnost financuje běžný provoz z vlastních peněz, které jsou obvykle nejdražším zdrojem financování. V této oblasti bych doporučovala zvýšit financování běžného provozu z cizích zdrojů. Vlastní finance by měly být využívány k dalším investičním příležitostem.

Analýza ukazatelů rentability vykazovala po celé sledované období kladné hodnoty všech ukazatelů a jejich vývoj lze považovat za žádoucí pro společnost. Pokles hodnot ukazatelů rentability v období 2009, kdy se společnost potýkala s celosvětovou finanční krizí, byl vyrovnán již v následujícím období roku 2010. Velice kladně hodnotím vývoj ukazatele rentability tržeb, který měl zvyšující trend i v roce 2009, kdy došlo k poklesu všech ostatních položek. V roce 2010 vystoupala hodnota ukazatele rentability tržeb na 8,30%, a to zejména vlivem růstu strojírenské výroby s vyšší přidanou hodnotou. Z provedené analýzy vyplývá směr růstu výrob s vyšší přidanou hodnotou a odklon od tzv. práce ve mzdě, kterou společnost ještě z části vykonává. Tato část výrobního programu společnosti snižuje hodnoty ukazatelů rentability.

Analýza ukazatelů aktivity ukázala na slabé místo společnosti v ukazateli obratu zásob a doby obratu zásob. Za celé sledované období měl ukazatel negativní vývoj. Společnost měla vysoký stav zásob a jeho hodnota se velmi pomalu vracela v tržbách. Vázanost finančních prostředků v zásobách se zvýšila během sledovaného období o 19,74 dne. V tomto směru doporučuji společnosti provedení analýzy zásob a zavedení fungujícího systému logistiky. Ukazatel obratu pohledávek měl také negativní vývoj. Tento negativní vývoj je však odůvodněn obchodními podmínkami nových obchodních partnerů. Termín splatnosti pohledávek je standardně 30 dnů a více. Doporučení

společnosti je sjednání stejných či podobných obchodních podmínek i na straně svých dodavatelů materiálu a služeb, a tím srovnání doby obratu pohledávek a zásob a snížení poskytování „obchodního“ úvěru svým odběratelům.

V oblasti likvidity vykazuje společnost vysokou míru schopnosti hradit včas a v plné výši své závazky. V celém sledovaném období se společnost nedostala do platební neschopnosti. V této oblasti nemám žádné náměty ke zlepšení situace.

Na závěr finanční analýzy jsem provedla hodnocení finančního zdraví společnosti, které ukazuje, jaká je efektivita finančního řízení ve společnosti. Ze tří provedených analýz testování finančního zdraví podniku je patrné velmi dobré finanční zdraví společnosti. Výsledek bonitního modelu Index bonity ve výši 2,00 bodu je odrazem kvalitního a efektivního finančního řízení společnosti. Společnost si zakládá na finančním zdraví a finanční důvěryhodnosti, má velmi vysoký kredit u svých zaměstnanců, bankovních ústavů, finančních úřadů a v neposlední řadě u svých obchodních partnerů.

## 8 ZÁVĚR

Cílem mé bakalářské práce byl stručný popis teoretických poznatků o finanční analýze, které jsem získala dosavadním studiem a studiem odborné literatury, provedení analýzy informačního a účetního systému společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. a provedení kompletní finanční analýzy zvolené společnosti a nakonec navržení opatření, která by vedla ke zlepšení využívání informačního systému a zlepšila efektivitu finančního řízení.

Efektivní finanční řízení patří k základním manažerským dovednostem. Perfektní znalost finančního zdraví, finančního chování a finanční důvěryhodnosti firmy vede k získání náskoku před konkurencí. Pravidelný rozbor finanční situace, vyhodnocení a zejména vyvození závěrů z provedeného rozboru patří ke strategickým činnostem managementu.

Z teoretické části bakalářské práce vyplývají následující závěry:

Finanční situace podniku a tím finanční analýza podniku je stále předmětem zájmu mnoha různorodých subjektů a zájmových skupin. Subjekty a skupiny mají specifické zájmy, kvůli kterým čerpají finanční informace. Tyto specifické zájmy mají za následek rozdílnost metod, podrobnost a rozsah finanční analýzy. Základními uživateli finanční analýzy jsou manažeři, vlastníci, stát, zaměstnanci a banky.

Finanční analýza dat je součástí komplexu finančního řízení podniku. Zajišťuje zpětnou vazbu mezi plánovaným efektem řídicích rozhodnutí a skutečností. Základním systémem, který poskytuje data pro finanční analýzu je finanční účetnictví. Dalším zdrojem pro finanční analýzu je vnitropodnikové účetnictví, data z ekonomické statistiky, peněžní a kapitálový trh.

Odborná literatura uvádí členění metod finanční analýzy na fundamentální a technickou. Fundamentální analýza se soustředí na vyhodnocování kvalitativních údajů o podniku a vychází z ekonomických znalostí a zkušeností analytika. Technická analýza se opírá o používání matematických a statistických postupů. Obě metody se v praxi kombinují.

Podle stupně znalosti můžeme vymezit dvě skupiny metod, a to elementární a vyšší. K provedení vyšších metod finanční analýzy je nutná znalost matematické statistiky a v podnikové praxi se tyto metody příliš nevyužívají. Běžně se v praxi využívá Elementární analýza, která zahrnuje analýzu stavových ukazatelů, analýzu rozdílových



a tokových ukazatelů, analýzu intenzivních ukazatelů a analýzu soustav ukazatelů. Odborné zdroje se shodují, že nejpoužívanější metodou finanční analýzy je poměrová analýza.

Praktická část bakalářské práce byla zaměřena na provedení analýzy informačního a účetního systému a na provedení finanční analýzy včetně vyhodnocení efektivity finančního řízení společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. Nejprve byla uvedena základní charakteristika společnosti, stručný popis její výrobní činnosti a vypracována krátká SWOT analýza. V následující části byla provedena analýza informačního a účetního systému a kompletní finanční analýza této společnosti a navržena možná opatření, která by management firmy mohl využít ke zlepšení finanční situace firmy. Z praktické části lze vyvodit tyto závěry:

Hlavní výrobní činností společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. je strojírenská a elektrotechnická výroba. Vlastníci společnosti jsou fyzické osoby české národnosti. Společnost DIOSS NÝŘANY a. s. je zcela samostatná a nezávislá.

Silnou stránkou společnosti je silné finanční zdraví, vyspělé technologické zázemí pro výrobu a vysoce kvalifikovaný personál. Příležitost ke zlepšení je v reimplementaci dat v informačním systému a v nalezení alternativních metod zhodnocení vlastních zdrojů.

Kompletní finanční analýza poskytla na základě účetních závěrek pohled na hospodaření společnosti v období roku 2006 až 2010. Ve všech sledovaných obdobích vykázala společnost kladný výsledek hospodaření, kladný stav čistého pracovního kapitálu, nízkou zadluženost a vysokou likvidnost. Slabší stránkou finančního řízení je hospodaření s aktivy společnosti, která mají vesměs nízkou obrátkovost. Finanční zdraví společnosti se nacházelo v hodnoceném období roku 2010 v pásmu A, což svědčí o pevném zdraví, a management řádně pečuje o jeho udržování a posilování.

V závěru jsem uvedla možné návrhy na zlepšení informačního systému a doporučení na zlepšení ukazatelů aktivity, zejména obratu zásob a pohledávek.

Při zpracování bakalářské práce jsem čerpala především z odborné literatury, která se zabývá výkladem finanční analýzy. Informace pro praktické provedení analýz jsem čerpala od společnosti DIOSS NÝŘANY a. s., využila jsem informace nabitě dosavadní praxí a nemalou měrou informace získané studiem na Západočeské univerzitě v Plzni.

Přínosem zpracování bakalářské práce bylo získání velkého objemu nových informací, které obohatily mé dosavadní vědomosti. Provedením kompletní finanční analýzy jsem si ověřila teoretické znalosti získané studiem. Vypracování bakalářské práce je pro mne velikou zkušeností a věřím, že většinu poznatků uplatním v profesním životě. Zároveň věřím, že výsledky této práce s uvedenými návrhy na zlepšení budou přínosem pro analyzovaný podnik.

## 9 SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. č. 1: Členění metod finanční analýzy .....	18
Obr. č. 2: DuPontův rozklad vlastního kapitálu.....	22
Obr. č. 3: Letecký pohled na společnost DIOSS NÝŘANY a.s.....	24
Obr. č. 4: Počet zaměstnanců v období 2006-2010 .....	30
Obr. č. 5: Menu exportu dat do IS RIS .....	35
Obr. č. 6: Základní moduly IS RIS .....	36
Obr. č. 7: Struktura aktiv v období 2006 - 2010 .....	40
Obr. č. 8: Struktura pasiv v období 2006-2010 (v tis. Kč) .....	42
Obr. č. 9: Celkové výnosy a náklady společnosti v období 2007 – 2010 (v tis. Kč).....	49
Obr. č. 10: Výsledek hospodaření společnosti v období 2007 – 2010 (v tis. Kč) .....	51
Obr. č. 11: Čistý pracovní kapitál v období 2006 – 2010 (v tis. Kč).....	54
Obr. č. 12: Ukazatele rentability v období 2006 – 2010 (v %).....	60
Obr. č. 13: Ukazatele aktivity v období 2006 – 2010 .....	64
Obr. č. 14: Ukazatele likvidity v období 2006 – 2010.....	65
Obr. č. 15: Oběžná aktiva a peněžní prostředky v období 2006 – 2010.....	66
Obr. č. 16: Ukazatel produktivity v letech 2006 – 2010 (v tis. Kč).....	70
Obr. č. 17: Soustava poměrových ukazatelů použitých pro Index bonity v období 2009 – 2010 .....	74

## 10 SEZNAM TABULEK

Tab. č. 1: Zákazníci domácího trhu a jejich podíly na tržbách .....	28
Tab. č. 2: Zákazníci zahraničního trhu a jejich podíly na tržbách .....	28
Tab. č. 3: Počet zaměstnanců v období 2006-2010 .....	30
Tab. č. 4: Statistika obchodních dat (roční údaje) .....	33
Tab. č. 5: Statistika výrobních dat .....	33
Tab. č. 6: Statistika počtu integračních transakcí dle modulů .....	34
Tab. č. 7: Statistika mzdových údajů v podniku DIOSS NÝŘANY a. s. ....	37
Tab. č. 8: Vertikální analýza aktiv za období 2006 - 2010 .....	39
Tab. č. 9: Horizontální analýza aktiv za období 2007 - 2010 .....	41
Tab. č. 10: Vertikální analýza pasiv za období 2006 - 2010 .....	43
Tab. č. 11: Horizontální analýza pasiv za období 2007 - 2010 .....	45
Tab. č. 12: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát v období 2006 - 2007 .....	47
Tab. č. 13: Výsledek hospodaření společnosti v období 2007 – 2010 (v tis. Kč) .....	49
Tab. č. 14: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát za období 2007 - 2010 .....	50
Tab. č. 15: Čistý pracovní kapitál v období 2006 – 2010 (v tis. Kč) .....	53
Tab. č. 16: Horizontální analýza čistého pracovního kapitálu za období 2006 - 2010 ..	55
Tab. č. 17: Výpočet zisku před úroky a zdaněním v období 2006 – 2010 (v tis. Kč) ....	59
Tab. č. 18: Ukazatele rentability v období 2006 – 2010 .....	60
Tab. č. 19: DuPontova analýza ROE v období 2006 – 2010 .....	61
Tab. č. 20: Ukazatele aktivity období 2006 – 2010 .....	62
Tab. č. 21: Ukazatele aktivity (Doba obratu) období 2006 – 2010 .....	62
Tab. č. 22: Ukazatele likvidity v období 2006 – 2010 .....	64
Tab. č. 23: Ukazatele zadluženosti v období 2006 – 2010 .....	67
Tab. č. 24: Ukazatele produktivity v období 2006 – 2010 (v tis. Kč) .....	69
Tab. č. 25: Altmanův index v období 2006 – 2010 .....	71
Tab. č. 26: Tafflerův model v období 2006 – 2010 .....	73
Tab. č. 27: Index bonity v období 2009 a 2010 .....	75

**11 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK**

FA	Finanční analýza
MIS	Manažerský informační systém
HS	Hospodářské středisko
RSŘ	Racionalizace systému řízení
TPV	Technologická příprava výroby
IS	Informační systém
IS RIS	Účetní informační systém
HW	Hardware
TOP – RIS	Manažerské nadstavba IS RIS
SW	Software
OS	Operační systém
DB	Databáze
FS	Funkční systém
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
VH	Výsledek hospodaření
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROCE	Rentabilita investovaného kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
ČZ	Čistý zisk
T	Tržby
A	Aktiva
VK	Vlastní kapitál

EBIT	Zisk před odečtením úroků a daní
PPL	Provozní pohotová likvidita
KZPK	Krytí zásob pracovním kapitálem
KDPT	Krytí dluhů peněžními toky
UK	Úrokové krytí

## 12 SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] GRÜNWARD, R. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. Praha: Ekopress, 2001, ISBN 80-86119-47-5
- [2] GRÜNWARD, R. *Finanční řízení podniku*. Praha: Oeconomica, 2004, ISBN – 80-245-0684-X
- [3] GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2009, ISBN 978-80-86929-26-2
- [4] HRDÝ, M., HOROVÁ, M. *Finance podniku*. 1.vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009, ISBN 978-80-7357-492-5
- [5] KOVANICOVÁ, D. *Finanční účetnictví: Světový koncept*. Praha: Polygon, 2003, ISBN 80-7273-090-8
- [6] KOVANICOVÁ, D., KOVANIC,P. *Poklady skryté v účetnictví*, Díl I. Praha: Polygon, 1995, ISBN 80-85967-06-5
- [7] KOVANICOVÁ, D., KOVANIC,P. *Poklady skryté v účetnictví*, Díl II. Praha: Polygon, 1995, ISBN 80-85967-07-3
- [8] KISLINGEROVÁ, E. *Oceňování podniku*. Plzeň, C.H.Beck, 1999, ISBN 80-7179-227-6
- [9] KRÁL, B.,a kol. *Manažerské účetnictví*. Praha, Management Press, 2003 , ISBN 80-7261-062-7
- [10] MRKVIČKA, J. *Finanční analýza*. Praha: Edice „Vzdělávání účetních“, 1998. ISBN 80-85931-79-6
- [11] NEUMAIEROVÁ, I., NEUMAIER.I. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Grada Publishing a.s., 2002. ISBN 80-247-0125-1
- [12] PITRA, Z., *Zvyšování podnikatelské výkonnosti*. Ekopress, 2001, ISBN 80-86119-64-5
- [13] SYNEK, M. a kol., *Podniková ekonomika 2*. Praha, C.H.Beck, 2000, ISBN 80-7179-388-4
- [14] VALACH, J. a kol. *Finanční řízení podniku*. Praha, Ekopress, 1999, ISBN 80-86119-21-1

- [15] Příloha k účetní závěrce společnosti DIOSS NÝŘANY a. s. za roky 2006 – 2010
- [16] <http://www.mpo.cz> >
- [17] <http://www.czo.cz> >
- [18] <http://www.dioss-ny.cz> >
- [19] <http://www.interconsult.cz> >



### 13 SEZNAM PŘÍLOH

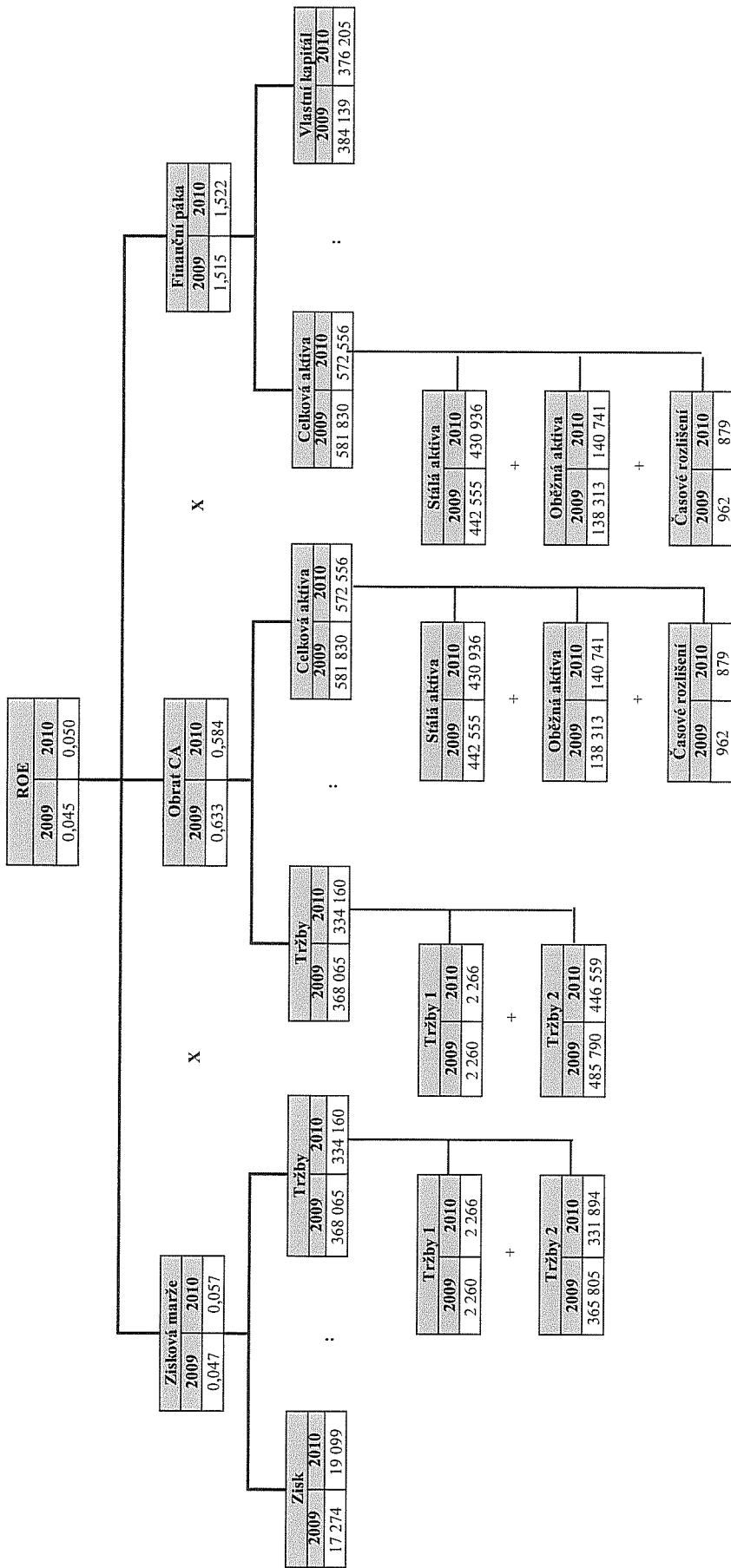
Příloha A: DuPontova analýza ROE

Příloha B: Organizační schéma společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

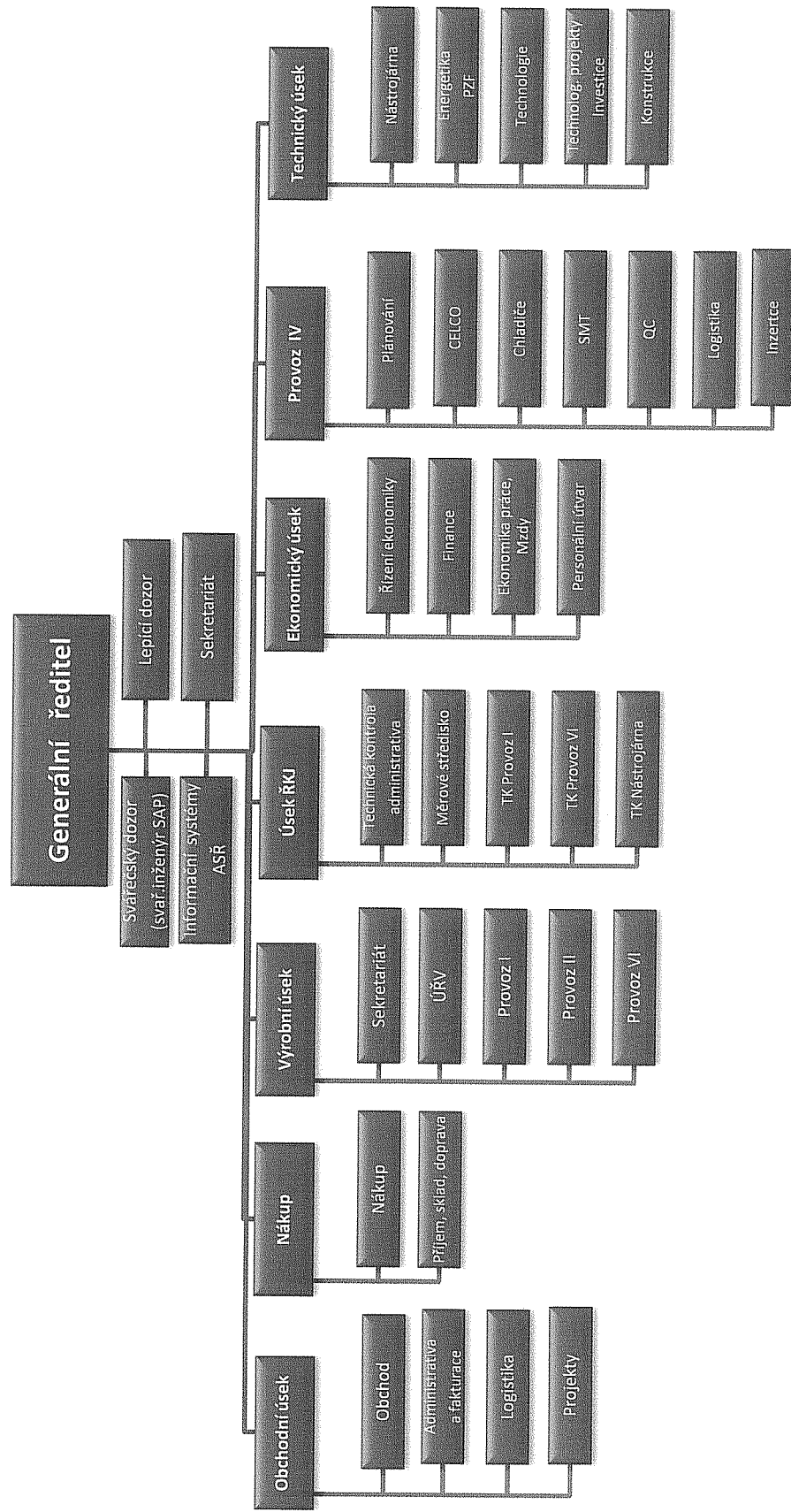
Příloha C: Výkaz zisku a ztráty společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

Příloha D: Rozvaha společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.

**Příloha A: DuPontova analýza ROE**



**Příloha B: Organizační schéma společnosti DIOSS NÝŘANY a.s.**



**Příloha C: Výkaz zisku a ztráty společnosti DIOSS NÝŘANY a.s.**

VZV	Období				
	r. 2006	r. 2007	r. 2008	r. 2009	r. 2010
Tržby za prodej zboží		9	2 625	2 260	2 266
Náklady vynaložené na prodané zboží		42	2 047	1 734	2 013
Obchodní marže		-33	578	526	253
<b>Výkony</b>	<b>443 252</b>	<b>541 729</b>	<b>575 640</b>	<b>369 153</b>	<b>337 910</b>
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	446 559	538 068	575 700	365 805	331 894
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-4 227	3 194	-1 517	2 670	5 581
Aktivace	920	467	1 457	678	435
Výkonová spotřeba	182 300	237 053	270 821	117 828	124 210
Spotřeba materiálu a energie	133 495	161 936	167 868	70 375	86 413
Služby	48 805	75 117	102 953	47 453	37 797
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>260 952</b>	<b>304 643</b>	<b>305 397</b>	<b>251 851</b>	<b>213 953</b>
Osobní náklady	249 800	253 264	273 734	219 084	185 108
Mzdové náklady	181 665	184 373	202 452	162 305	135 169
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	4 050	3 840	6 160	7 260	7 260
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63 841	64 680	64 333	49 103	41 996
Sociální náklady	244	371	789	416	683
Daně a poplatky	1 133	820	844	967	893
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného	27 878	32 678	35 354	34 855	39 339
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	26 106	36 033	41 296	16 526	17 261
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 116	278	1 576	364	254
Tržby z prodeje materiálu	24 990	35 755	39 720	16 162	17 007
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a	6 226	13 282	15 013	5 354	4 302
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		5	17		97
Prodaný materiál	6 226	13 277	14 996	5 354	4 205
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní	4 244	20 321	7 989	-11 709	-22 526
Ostatní provozní výnosy	29 420	21 858	25 566	9 338	11 746
Ostatní provozní náklady	5 434	2 921	2 566	4 862	3 934
Provozní výsledek hospodaření	21 763	39 248	36 759	24 302	31 910
Výnosové úroky	479	1 094	2 179	1 286	1 141
Nákladové úroky	2 161	1 296	831	1 914	4 672
Ostatní finanční výnosy	368	1 723	2 002	1 792	806
Ostatní finanční náklady	687	2 639	2 362	2 591	6 135
Finanční výsledek hospodaření	-2 001	-1 118	988	-1 427	-8 860
Daň z příjmů za běžnou činnost	5 779	13 210	11 137	5 601	3 951
- splatná	5 779	13 210	11 137	5 601	3 951
- odložená	0	0	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>13 983</b>	<b>24 920</b>	<b>26 610</b>	<b>17 274</b>	<b>19 099</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období ( + / - )</b>	<b>13 983</b>	<b>24 920</b>	<b>26 610</b>	<b>17 274</b>	<b>19 099</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>19 762</b>	<b>38 130</b>	<b>37 747</b>	<b>22 875</b>	<b>23 050</b>

**Příloha D: Rozvaha společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.**

PASIVA	2006	2007	2008	2009	2010
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>432 997</b>	<b>456 906</b>	<b>475 782</b>	<b>581 830</b>	<b>572 556</b>
Vlastní kapitál	317 939	340 827	363 787	384 139	376 205
Základní kapitál	230 000	230 000	230 000	230 000	230 000
Základní kapitál	230 000	230 000	230 000	230 000	230 000
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)					
Změny základního kapitálu					
Kapitálové fondy	2 592	2 592	2 592	2 592	2 592
Emisní ážio	2 592	2 592	2 592	2 592	2 592
Ostatní kapitálové fondy					
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků					
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách					
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	15 033	15 704	17 021	18 345	19 489
Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	15 033	15 704	17 021	18 345	19 489
Statutární a ostatní fondy					
Výsledek hospodaření minulých let	56 890	66 177	87 685	110 850	108 028
Nerozdělený zisk minulých let	56 890	66 177	87 685	110 850	108 028
Neuhrazena ztráta minulých let					
Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	13 424	26 354	26 489	22 352	16 096
<b>Cizí zdroje</b>	<b>111 822</b>	<b>112 863</b>	<b>105 867</b>	<b>197 511</b>	<b>190 578</b>
Rezervy	26 187	40 380	45 858	36 042	14 102
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	6 034	12 443	16 633	8 330	
Rezerva na důchody a podobné závazky					
Rezerva na daň z příjmu	211		1 288		
Ostatní rezervy	19 942	27 937	27 937	27 712	14 102
Dlouhodobé závazky	6 380	4 947	5 068		2 994
Závazky z obchodních vztahů					
Závazky - ovládající a řídicí osoba					
Závazky - podstatný vliv					
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům					
Dlouhodobé přijaté zálohy					
Vydané dluhopisy					
Dlouhodobé směnky k úhradě					
Dohadné účty pasivní					
Jiné závazky					
Odložený daňový závazek	6 380	4 947	5 068		2 994
Krátkodobé závazky	47 527	46 267	41 782	55 316	35 307
Závazky z obchodních vztahů	20 270	20 088	15 683	31 209	11 838
Závazky - ovládající a řídicí osoba					
Závazky - podstatný vliv					
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům	2 250	1 408			
Závazky k zaměstnancům	12 618	11 473	16 367	14 825	11 340
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 570	7 919	5 906	4 969	4 869
Stát - daňové závazky a dotace	1 576	1 851	1 989	1 902	1 533
Krátkodobé přijaté zálohy				1 218	
Vydané dluhopisy					
Dohadné účty pasivní	5 207	3 511	1 803	1 193	646
Jiné závazky	36	17	34		5 081
Bankovní úvěry a vypomoci	31 728	21 269	13 159	106 153	138 175
Bankovní úvěry dlouhodobé	21 584	11 125		81 591	117 751
Krátkodobé bankovní úvěry	10 144	10 144	13 159	24 562	20 424
Krátkodobé finanční vypomoci					
<b>Časové rozlišení</b>	<b>3 236</b>	<b>3 216</b>	<b>6 128</b>	<b>180</b>	<b>5 773</b>
Výdaje příštích období	3 236	3 216	6 128	180	152
Výnosy příštích období					5 621

**Příloha D: Rozvaha společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.**

<b>AKTIVA</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>432 997</b>	<b>456 906</b>	<b>475 782</b>	<b>581 830</b>	<b>572 556</b>
Dlouhodobý majetek	340 772	314 470	317 753	442 555	430 936
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 146	1 354	381	189	58
Software	3 146	1 354	381	189	58
Dlouhodobý hmotný majetek	337 581	313 116	317 372	442 366	430 878
Pozemky	23 859	23 891	23 879	23 879	23 879
Stavby	206 640	194 744	180 955	189 663	337 720
Samostatné movité věci a soubory movitých	59 239	52 995	57 338	55 727	44 005
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	455		18 794	143 259	590
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný			786	84	796
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	47 352	41 486	35 620	29 754	23 888
Dlouhodobý finanční majetek	45				
Podíly v ovládaných a řízených osobách	45				
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>89 686</b>	<b>140 650</b>	<b>156 872</b>	<b>138 313</b>	<b>140 741</b>
Zásoby	10 567	12 300	17 536	15 514	26 329
Materiál	5 278	3 818	10 500	5 793	11 102
Nedokončená výroba a polotovary	3 124	3 910	4 120	6 426	12 651
Výrobky	2 138	4 546	2 819	3 182	2 538
Zvířata					
Zboží	27	26	97	113	38
Dlouhodobé pohledávky				9	
Odložená daňová pohledávka				9	
Krátkodobé pohledávky	48 405	52 275	68 483	47 918	52 751
Pohledávky z obchodních vztahů	45 832	42 553	60 224	41 747	44 788
Stát - daňové pohledávky	1 733	3 986	6 447	4 301	7 361
Krátkodobé poskytnuté zálohy	550	5 658	1 698	1 603	393
Jiné pohledávky	290	78	114	267	209
Krátkodobý finanční majetek	30 714	76 075	70 853	74 872	61 661
Peníze	283	291	522	186	245
Účty v bankách	30 431	55 784	70 331	74 686	61 416
Krátkodobé cenné papíry a podíly		20000			
<b>Časové rozlišení</b>	<b>2 539</b>	<b>1 786</b>	<b>1 157</b>	<b>962</b>	<b>879</b>
Náklady příštích období	2 535	1 671	1 144	946	861
Komplexní náklady příštích období					
Příjmy příštích období	4	115	13	16	18

**Příloha D: Rozvaha společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.**

PASIVA	2006	2007	2008	2009	2010
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>432 997</b>	<b>456 906</b>	<b>475 782</b>	<b>581 830</b>	<b>572 556</b>
Vlastní kapitál	317 939	340 827	363 787	384 139	376 205
Základní kapitál	230 000	230 000	230 000	230 000	230 000
Základní kapitál	230 000	230 000	230 000	230 000	230 000
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)					
Změny základního kapitálu					
Kapitálové fondy	2 592	2 592	2 592	2 592	2 592
Emisní ážio	2 592	2 592	2 592	2 592	2 592
Ostatní kapitálové fondy					
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků					
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách					
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	15 033	15 704	17 021	18 345	19 489
Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	15 033	15 704	17 021	18 345	19 489
Statutární a ostatní fondy					
Výsledek hospodaření minulých let	56 890	66 177	87 685	110 850	108 028
Nerozdělený zisk minulých let	56 890	66 177	87 685	110 850	108 028
Neuhrazena ztráta minulých let					
Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	13 424	26 354	26 489	22 352	16 096
<b>Cizí zdroje</b>	<b>111 822</b>	<b>112 863</b>	<b>105 867</b>	<b>197 511</b>	<b>190 578</b>
Rezervy	26 187	40 380	45 858	36 042	14 102
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	6 034	12 443	16 633	8 330	
Rezerva na důchody a podobné závazky					
Rezerva na daň z příjmu	211		1 288		
Ostatní rezervy	19 942	27 937	27 937	27 712	14 102
Dlouhodobé závazky	6 380	4 947	5 068		2 994
Závazky z obchodních vztahů					
Závazky - ovládající a řídicí osoba					
Závazky - podstatný vliv					
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům					
Dlouhodobé přijaté zálohy					
Vydané dluhopisy					
Dlouhodobé směnky k úhradě					
Dohadné účty pasivní					
Jiné závazky					
Odložený daňový závazek	6 380	4 947	5 068		2 994
Krátkodobé závazky	47 527	46 267	41 782	55 316	35 307
Závazky z obchodních vztahů	20 270	20 088	15 683	31 209	11 838
Závazky - ovládající a řídicí osoba					
Závazky - podstatný vliv					
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům	2 250	1 408			
Závazky k zaměstnancům	12 618	11 473	16 367	14 825	11 340
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 570	7 919	5 906	4 969	4 869
Stát - daňové závazky a dotace	1 576	1 851	1 989	1 902	1 533
Krátkodobé přijaté zálohy				1 218	
Vydané dluhopisy					
Dohadné účty pasivní	5 207	3 511	1 803	1 193	646
Jiné závazky	36	17	34		5 081
Bankovní úvěry a vypomoci	31 728	21 269	13 159	106 153	138 175
Bankovní úvěry dlouhodobé	21 584	11 125		81 591	117 751
Krátkodobé bankovní úvěry	10 144	10 144	13 159	24 562	20 424
Krátkodobé finanční vypomoci					
<b>Časové rozlišení</b>	<b>3 236</b>	<b>3 216</b>	<b>6 128</b>	<b>180</b>	<b>5 773</b>
Výdaje příštích období	3 236	3 216	6 128	180	152
Výnosy příštích období					5 621

## **Abstrakt**

Ježková R. *Finanční analýza ve společnosti DIOSS NÝŘANY a. s.* Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 89 s., 2011

Klíčová slova: finanční analýza, účetní výkazy, finanční ukazatelé

Cílem této bakalářské práce je vykonání analýzy informačního a účetního systému zvoleného podniku, vypracování finanční analýzy a posouzení finančního zdraví takovým způsobem, aby výsledky analýz, návrhy, doporučení ke zlepšení provozu informačního systému a finančního řízení, pomohly managementu společnosti při dalším úspěšném rozhodování.

Bakalářská práce je rozdělena na teoretickou část, která se zabývá členěním, metodami, zdroji, nástroji finanční analýzy a praktickou část, kde je nejdříve představena společnost DIOSS NÝŘANY a. s. a poté provedena analýza informačního a účetního systému, na níž navazuje kompletní finanční analýza zvoleného podniku.

Základními zdroji pro bakalářskou práci jsou účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztrát, příloha k účetní závěrce) za období 2006 až 2010. Na závěr jsou shrnuty výsledky uskutečněné analýzy informačních a finančních systémů s návrhem vhodných opatření, která by zlepšila provoz informačních systémů a finanční efektivitu řízení společnosti.



## **Abstrakt**

JEZKOVA.R. *Financial analysis of the company DIOSS NYRANY Inc.* Bachelor essay. Plzen: Economic faculty ZCU in Plzen, 89 s., 2011

Key words: financial analysis, account sheet, financial indices

The aim of this Bachelor essay is to perform the analysis of informative and accounting system in the selected company, elaboration of financial analysis and appreciation of financial health in such a way, to use the results of analysis, a suggestions and recommendations for improvement of the information system and financial management, to give the help to the top management for next successful decisions.

The Bachelor essay is divided in a theoretical part, which deals with a division, methods, sources and tools of financial analysis and the practical part where is introduced the DIOSS NYRANY Inc. company and then is carrying out the analysis of informative and accounting system, continue with the full financial analysis above named company.

Fundamental sources for Bachelor work are the account sheet (discretion, profit and loss statement, and supplement to final accounts) for the 2006- 2010 period.

At the conclusion are summarized the results of the done analysis of information systems and the financial analysis and proposed suitable steps, which would improve working information system and financial effectiveness in managing of the company.