

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Zhodnocení ekonomické situace BIS Czech s.r.o.

The evaluation of Economic Situation of the BIS Czech Ltd.

Adam Bárta

Plzeň 2012

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2012/2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Adam BÁRTA
Osobní číslo: K09B0442P
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Podniková ekonomika a management
Název tématu: Zhodnocení ekonomické situace podniku
Zadávající katedra: Katedra podnikové ekonomiky a managementu

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

1. Charakterizujte zvolený podnikatelský subjekt.
2. Popište současné postavení podniku v tržním prostředí s ohledem na vývoj podnikatelského prostředí.
3. Analyzujte ekonomickou situaci podniku pomocí vhodných metod, ukazatelů.
4. Zhodnoťte ekonomickou situaci podniku na základě provedené analýzy.
5. Navrhněte možná opatření ke zlepšení ekonomické situace podniku.



Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **60 - 80 stran**

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

- **BLÁHA, Zdeněk Sid, JINDŘICHOVSKÁ, Irena.** *Jak posoudit finanční zdraví firmy.* 3. doplněné vydání. Praha: Management Press, 1996. ISBN 80-7261-145-3.
- **KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří.** *Finanční analýza: Krok za krokem.* 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3.
- **KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra.** *Finanční analýza - komplexní průvodce s příklady.* Praha: GRADA Publishing, a. s., 2010. ISBN 978-80-247-3349-4.
- **RŮČKOVÁ, Petra.** *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi.* 3. aktual. vyd. Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-3308-1.
- **SYNEK, Miloslav a kol.** *Manažerská ekonomika.* 5. aktualizované a doplnění vydání. Praha: Grada Publishing a. s., 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Bohuslav Šimek

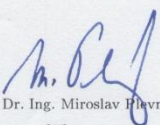
Katedra podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce:

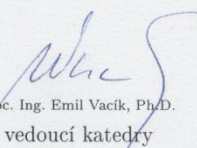
31. října 2012

Termín odevzdání bakalářské práce:

3. května 2013


Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný
děkan




Doc. Ing. Emil Vacík, Ph.D.
vedoucí katedry

V Plzni dne 31. října 2012

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma „*Zhodnocení ekonomické situace BIS Czech s. r.o.*“ vypracoval samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v přiložené biografii.

V Plzni, dne 28. 11. 2012

.....

podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych chtěl poděkovat vedoucímu mé bakalářské práce Ing. Bohuslavu Šimkovi za odborné vedení, cenné připomínky a konzultace během celého průběhu zpracovávání bakalářské práce.

Dále bych chtěl poděkovat finančnímu řediteli a jednateli Ing. Janu Šlapalovi. V neposlední řadě také vedoucímu odboru projektového controllingu Ing. Janu Kudrnovi ze společnosti BIS Czech s.r.o. za poskytnuté materiály a cenné rady k vypracování části této práce a celé mé rodině za podporu během mého studia.

Obsah

Úvod	8
1 Představení firmy BIS Czech s.r.o.	9
1.1 Základní údaje o společnosti z obchodního rejstříku.....	9
1.2 Profil společnosti	9
1.2.1 Firemní kultura	10
1.2.2 Kvalita a bezpečnost práce	11
1.3 Historie firmy.....	11
1.4 BIS Czech s.r.o. v číslech za období 1995–2011.....	12
1.4.1 Počty zaměstnanců.....	12
1.4.2 Roční obraty.....	12
1.4.3 Vývoj a rozložení obrátu.....	13
1.4.4 Vývoj bezpečnosti práce	14
1.5 Budoucnost firmy BIS Czech s.r.o.	15
1.6 Provozovny	15
1.7 Organizační schéma společnosti	16
1.8 Struktura zaměstnanců.....	17
1.9 Hlavní odběratelé služeb BIS Czech, s.r.o.....	18
2 Analýza ekonomické situace podniku	19
2.1 Účetní výkazy	19
2.1.1 Rozvaha	20
2.1.2 Výkaz zisku a ztráty.....	21
2.1.3 Výkaz cash-flow	21
2.2 Uživatelé finanční analýzy.....	22
2.3 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy	22
2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů	22
2.3.2 Horizontální analýza	22
2.3.2.1 Horizontální analýza aktiv.....	23
2.3.2.2 Horizontální analýza pasiv	24
2.3.2.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty.....	27
2.3.3 Vertikální analýza aktiv	28

2.3.3.1	Vertikální analýza aktiv.....	28
2.3.3.2	Vertikální analýza pasiv	30
2.3.3.3	Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty.....	32
2.3.4	Analýza rozdílových a tokových ukazatelů	32
2.3.5	Analýza poměrových ukazatelů.....	34
2.3.5.1	Ukazatel rentability	35
2.3.5.2	Ukazatele aktivity	38
2.3.5.3	Ukazatele likvidity.....	42
2.3.5.4	Ukazatele zadluženosti	44
2.3.6	Souhrnné indexy hodnocení.....	47
2.3.6.1	Pyramidové soustavy ukazatelů	48
2.3.6.2	Predikční modely.....	50
2.3.6.2.1	Bankrotní modely.....	50
2.3.6.2.2	Bonitní modely.....	52
3	Vývoj podnikatelského prostředí	55
3.1	SWOT analýza.....	55
3.1.1	SWOT analýza 2008.....	56
3.1.1.1	Zvolená strategie BIS Czech s.r.o. v letech 2009–2011	57
3.1.2	SWOT analýza 2012.....	57
4	Zhodnocení ekonomické situace na základě finanční analýzy.....	59
5	Návrh opatření ke zlepšení.....	61
5.1	Návrh strategie BIS Czech s.r.o., pro období 2013-2018.....	61
	Závěr	63
	Seznam zkratk	65
	Seznam obrázků	66
	Seznam tabulek	67
	Seznam použité literatury	68
	Seznam příloh.....	69

Úvod

Patrně každý podnikatelský subjekt se snaží dosáhnout úspěchu. Pod tímto pojmem si ale každý může představit něco jiného. Pro někoho může být úspěchem růst podniku, zvyšování hodnoty společnosti či maximalizace zisku. Za každým podnikatelským úspěchem stojí také práce na finančním zdraví podniku. Jedná se především o to, jak podnik dokáže dostát svým závazkům především z hlediska včasného splacení. Dále je také důležitá skutečnost, zda dosahuje výnosnosti vloženého kapitálu do společnosti. Pro podnik je rovněž důležité, jak dokáže konkurovat v tržním hospodářství. Ke zjištění všech údajů pro posuzování kvality společnosti využíváme finanční analýzu. Pomocí finanční analýzy společnost odhalí silné a slabé stránky, či může napomoci k odhalení případných ohrožení a rizik.

Cílem bakalářské práce je provést finanční analýzu ve společnosti BIS Czech s.r.o. za poslední čtyři roky, tedy v období od roku 2008 do roku 2011. Na základě finanční analýzy vyhodnotit a odůvodnit zjištěné změny a následně navrhnout budoucí strategii společnosti a případná opatření vedoucí ke zlepšení.

V první části práce je představena společnost BIS Czech s.r.o. včetně svého historického vývoje. Dále je v této kapitole společnost zachycena z hlediska číselného vyjádření. Je zde například zaznamenána struktura a počty zaměstnanců, či srovnání dosahovaných obrátů v jednotlivých letech. Následně je provedeno grafické znázornění schématu společnosti či vývoje úrazové četnosti.

Obsahem druhé části je provedení finanční analýzy. Vypracování finanční analýzy realizováno dle teoretické předlohy. Pro určení vývoje podnikatelského prostředí, jímž je společnost BIS Czech s.r.o. ovlivněna, je třetí kapitola bakalářské práce věnována SWOT analýze. Tato analýza je provedena pro rok 2008 a 2012. Na základě zjištěných výsledků je provedeno srovnání. Díky této analýze došlo také ke stanovení budoucí strategie společnosti BIS Czech s.r.o.

Ve čtvrté kapitole jsou podrobněji okomentovány a rozebrány jednotlivé projekty, které mají zásadní vliv na fungování podniku. Poslední pátá část práce je věnována návrhu, který by měl společnosti pomoci zlepšit její postavení na trhu.

1 Představení firmy BIS Czech s.r.o.

Tato kapitola popisuje společnost BIS Czech s.r.o. z hlediska historického vývoje, ale také se věnuje jejímu současnému postavení na trhu a dalším charakteristikám společnosti.

1.1 Základní údaje o společnosti z obchodního rejstříku

Název firmy:	BIS Czech
Obchodní název firmy:	BIS Czech s.r.o.
Jednatelé firmy:	Ing. Martin Krbec Ing. Václav Zahradníček Ing. Pavel Bárta Ing. Jan Šlapal
Sídlo, provozovna:	Most Jakuba Arbesa č. p. 2600
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Registrace:	Rejstříkový soud v Ústí nad Labem oddíl C, vložka 4175
Datum zápisu:	11. ledna 1993
Identifikační číslo organizace:	47784709
Daňové identifikační číslo:	CZ47784709
Předmět podnikání:	Komplexní údržba a oprava výrobních technologií Výroba strojních částí pro technologická zařízení Investiční výstavba pro chemický energetický, plynárenský průmysl
Základní kapitál:	5 186 000,- Kč

1.2 Profil společnosti

Výrobní program společnosti BIS Czech s.r.o. je z hlediska konečného zákazníka zaměřen na výrobní podniky v chemickém, petrochemickém a energetickém průmyslu. Z hlediska typu činností lze identifikovat tři základní produkty. Nosným produktem je

servisní činnost v oblasti komplexní strojní údržby technologických jednotek a výrobních závodů, který dlouhodobě tvoří 60–65% obratu. Druhým nosným produktem je realizace investiční výstavby nových resp. rekonstrukce stávajícího zařízení v objemu 25–30% obratu. Třetím nosným produktem je strojírenská výroba speciálních náhradních dílů, tlakových a netlakových aparátů v objemu 8–10% z celkového obratu.

Komplexnost poskytovaných služeb je zabezpečena nabídkou širokého spektra podpůrných výrobních a odborných činností, např. opravy a revize průmyslových armatur. Dále se jedná o montáže a demontáže lešení, výroba a montáže izolací, natěračské práce, renovace náhradních dílů pomocí speciálních termických nástřiků atd. Společnost BIS Czech s.r.o. rovněž zajišťuje strojní konstruktérské činnosti, provádí výcvik vlastních i externích svářečů ve svářečské škole, provozuje akreditovanou zkušebnu NDT, osobní i nákladní autodopravu včetně jeřábů do 50 tun.

Pro zajištění opravárenských, montážních a výrobních činností společnost provozuje sklad materiálu a náhradních dílů v průměrném objemu 40 mil. Kč s více než 30tisíci skladovými položkami.

Od roku 1999 je ve společnosti implementován informační systém SAP.

1.2.1 Firemní kultura

Společnost BIS Czech s.r.o. si vzhledem k charakteru výrobních programů zakládá na kvalitních pracovnících, vysoké profesionalitě a odbornosti. Firma věří, že kvalitní pracovníci, kteří jsou pravidelně školeni, jsou jedním ze zdrojů úspěchu.

V rámci jednotlivých projektů se firma soustředí na nalezení nejlepšího řešení a jeho kvalitní, rychlé a efektivní realizaci. Firma převzala a v rámci svých aktivit rozvinula koncernovou strategii skupiny BIS GmbH uplatňovanou ve více než 30zemích Evropy, Asie a Spojených států amerických.

Tento přístup odráží motto společnosti: “We are BIS. We are Best In Solutions.”

Firma patří k vedoucím firmám v segmentu servisních údržbářských činností v České republice. V referenční listině lze nalézt velké množství úspěšně realizovaných projektů pro zákazníky z ČR, SRN, Japonska, Velké Británie, Rumunska a Finska.

1.2.2 Kvalita a bezpečnost práce

Výkon pracovní činnosti v tomto segmentu podnikání klade vysoké nároky na kvalitu, bezpečnost a ochranu životního prostředí.

Firma BIS Czech s.r.o. má zaveden certifikovaný integrovaný systém řízení a věnuje této oblasti velkou důležitost. Tento systém zahrnuje následující oblasti:

- kvalita – ČSN EN ISO 9001,
- životního prostředí – ČSN EN ISO 14001,
- bezpečnost práce – ČSN OHSAS 18001,
- bezpečný podnik,
- svařování – ČSN EN ISO 3834-2,
- výroba ocelových konstrukcí – ČSN 73 2601.

1.3 Historie firmy

Společnost byla založena v roce 1993 jako stoprocentně soukromá firma UNIMONTEX s.r.o., Ing. Břetislavem Hutárkem. V roce 1994 přistoupil druhý společník Ing. Jiří Zelenka.

V roce 1993 měla společnost 32 zaměstnanců a dosáhla obratu 23 mil. Kč. V letech 1995 až 2000 firma výrazně, zejména díky rozsáhlé akviziční strategii, zvýšila počet zaměstnanců a obrat. V roce 2000 dosáhl obrat již 1100 mil. Kč při počtu kmenových zaměstnanců 1050. V roce 2002 byla část firmy v objemu 51 % převzata německým koncernem Rheinhold&Mahla AG. V roce 2003 byla společnost Rheinhold&Mahla převzata stavebním koncernem Bilfinger Berger AG a současně došlo i k přejmenování na Bilfinger Berger Industrial Services (BIS GmbH Mnichov) a následně ke změně jména UNIMONTEX na Bilfinger Berger Industrial Services Czech s.r.o. (BIS Czech s.r.o.).

Od roku 2008 je společnost ze 100 % vlastněna společností BIS GmbH Mnichov a je součástí Divize BIS Východní Evropa.

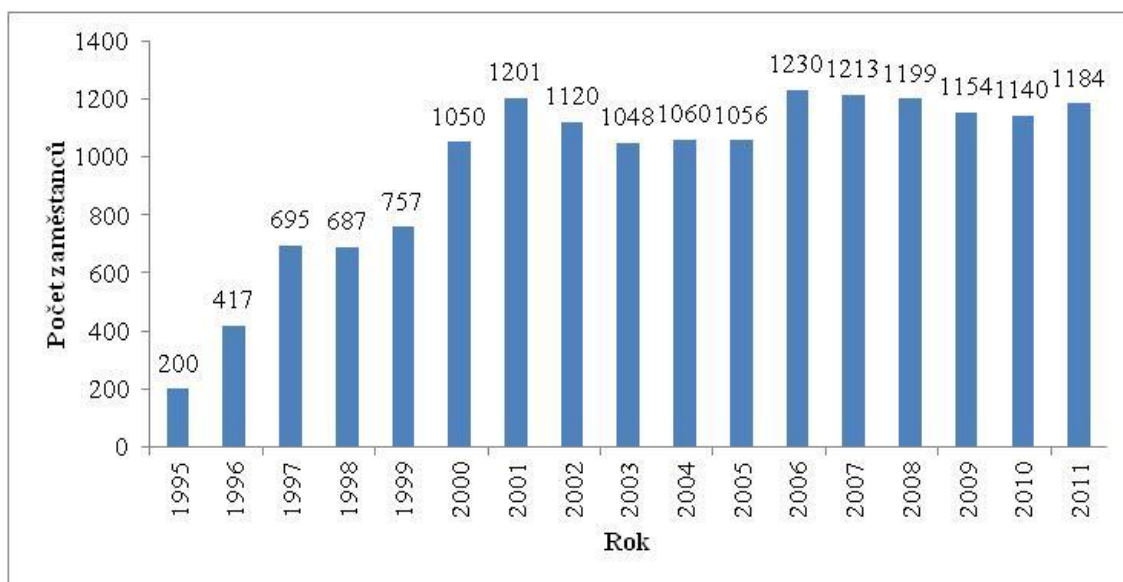
1.4 BIS Czech s.r.o. v číslech za období 1995–2011

V následující části je zachycen vývoj společnosti BIS Czech s.r.o. v číselném a grafickém vyjádření, který je následně srovnán v jednotlivých letech.

1.4.1 Počty zaměstnanců

Na obrázku č. 1 je zobrazen historický vývoj počtu zaměstnanců v letech 1995–2011.

Obr. č. 1: Počty zaměstnanců v období 1995–2011



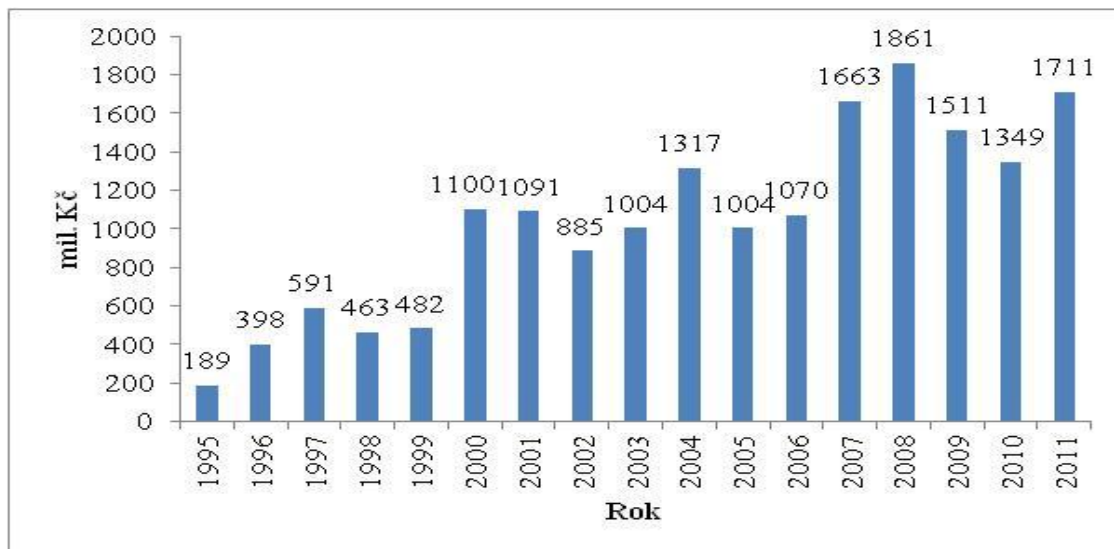
Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

Výrazný nárůst počtu zaměstnanců v období 1995–2001 souvisí s akvizičním programem. Po převzetí firmy společností Rheinhold&Mahla AG Mnichov je patrný poměrně zásadní pokles jako výsledek první restrukturalizace. V letech 2005–2007 došlo k významnému nárůstu počtu kmenových zaměstnanců v důsledku vývoje celkové hospodářské situace a nárůstu projektů v sektoru chemického průmyslu. Nástup hospodářské recese se projevil dílčím meziročním poklesem v letech 2008 a 2009, zatímco v roce 2011 je zaznamenán opět opačný trend, který souvisí především s realizací zářkových projektů pro společnosti skupiny UNIPETROL.

1.4.2 Roční obraty

Následující obrázek zachycuje vývoj ročních obrátů společnosti BIS Czech s.r.o. od roku 1995 do roku 2011.

Obr. č. 2: Roční obraty v mil. Kč za období 1995–2011



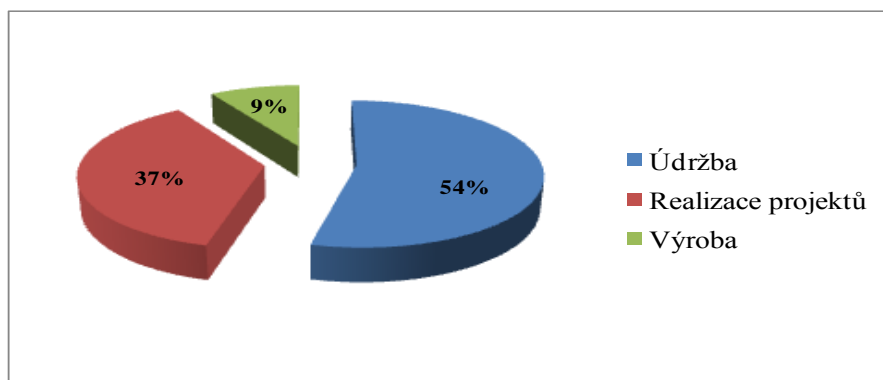
Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

Sestupný trend obratu v letech 2008–2010 souvisí s vývojem hospodářské situace v Evropě v době recese. V roce 2011 naopak firma navýšila obrat díky projektu „Zarážka UNIPETROL RPA“ a „Česká rafinérská“ v celkovém objemu 362 mil. Kč.

1.4.3 Vývoj a rozložení obratu

Tento oddíl práce je zaměřena na rozklad činností, které měly největší podíl na celkový obrat, a jejich následné srovnání v roce 2005 a 2012.

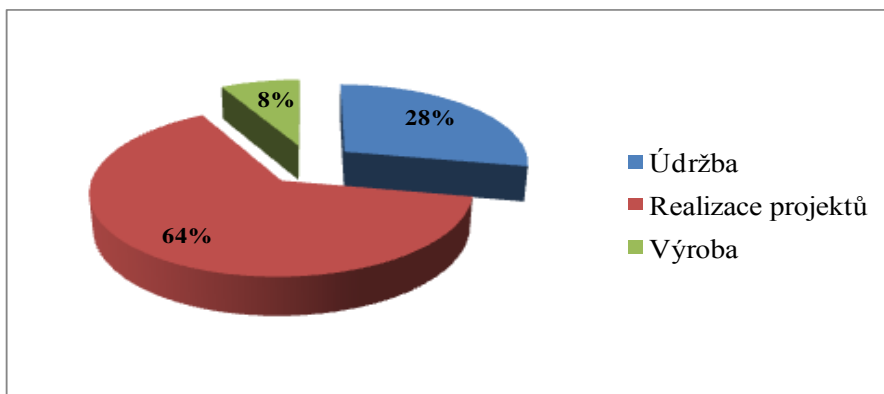
Obr. č. 3: Rozložení obratu na hlavní činnosti v roce 2005



Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

Na následujícím obrázku je vidět grafický rozbor rozložení obratu v roce 2010.

Obr. č. 4: Rozložení obrátu na hlavní činnosti v roce 2010



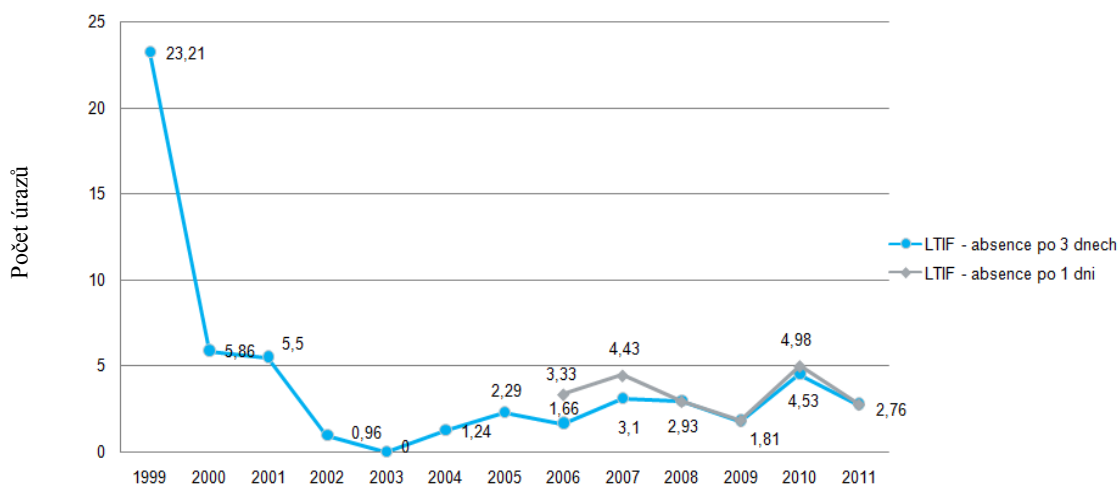
Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

Změna podílu nosných programů na celkovém obrátu souvisí především s útlumem servisních, opravárenských činností pro UNIPETROL RPA a postupným zahájením investičních projektů v oblasti energetického průmyslu v ČR i mimo ČR.

1.4.4 Vývoj bezpečnosti práce

Na následujícím obrázku je zachycen vývoj bezpečnosti práce, který je velmi důležitým údajem v tomto segmentu podnikání.

Obr. č. 5: Vývoj bezpečnosti práce v období 1995–2010



Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

Zkratka LTIF vychází z anglického názvu „Lost Time Injury Frequency“. Počet úrazů pracovní neschopností na 1 mil. odpracovaných hodin zaměstnanci společností BIS Czech s.r.o.

Zásadní obrat v úrazové frekvenci a v četnosti úrazů souvisí především se zahájením přípravy na certifikaci ISO 18001 a s převzetím firmy společností Rheinhold&Mahla AG v roce 2002.

1.5 Budoucnost firmy BIS Czech s.r.o.

Společnost BIS Czech s.r.o. podniká v sektoru speciálních služeb pro firmy v chemickém, petrochemickém a energetickém průmyslu. Dynamický růst, prosperita a stabilita jsou hlavními znaky jeho vývoje zejména v období 2003–2009. Úspěšný vývoj v tomto období byl ovlivněn především připraveností firmy rychle reagovat na měnící se potřeby zákazníků v chemickém a petrochemickém průmyslu v České republice. Společnost BIS Czech s.r.o. byla rovněž schopna rychle využít možností kooperace v rámci evropské části koncernu BIS GmbH.

Strategie BIS Czech s.r.o. je zaměřena na dlouhodobě udržitelný rozvoj nosných výrobních programů. Tato strategie velmi úzce souvisí se stabilizací kmenových zaměstnanců. Společnost BIS Czech s.r.o. zahájila v roce 2008 s využitím podpory z fondů EU firemní kvalifikační program v oborech strojař a potrubář. Společnost BIS Czech s.r.o. nabízí finanční podporu v době studia, ale zejména jistotu budoucího zaměstnání v BIS Czech s.r.o.

Zároveň společnost BIS Czech s.r.o. zajišťuje ve vlastní svářečské škole jednorázové a periodické kvalifikační kurzy pro svářeče a zájemce o tuto kvalifikaci.

1.6 Provozovny

Provozovny v rámci České republiky jsou umístěny v šesti krajích. Jejich lokalizace umožňuje obslužnost celé republiky.

Podstatná část výrobních kapacit je umístěna v bezprostřední blízkosti sídla vedení společnosti v areálu klíčového zákazníka UNIPETROL RPA .

Obr. č. 6: Rozmístění provozoven v rámci České republiky v roce 2012

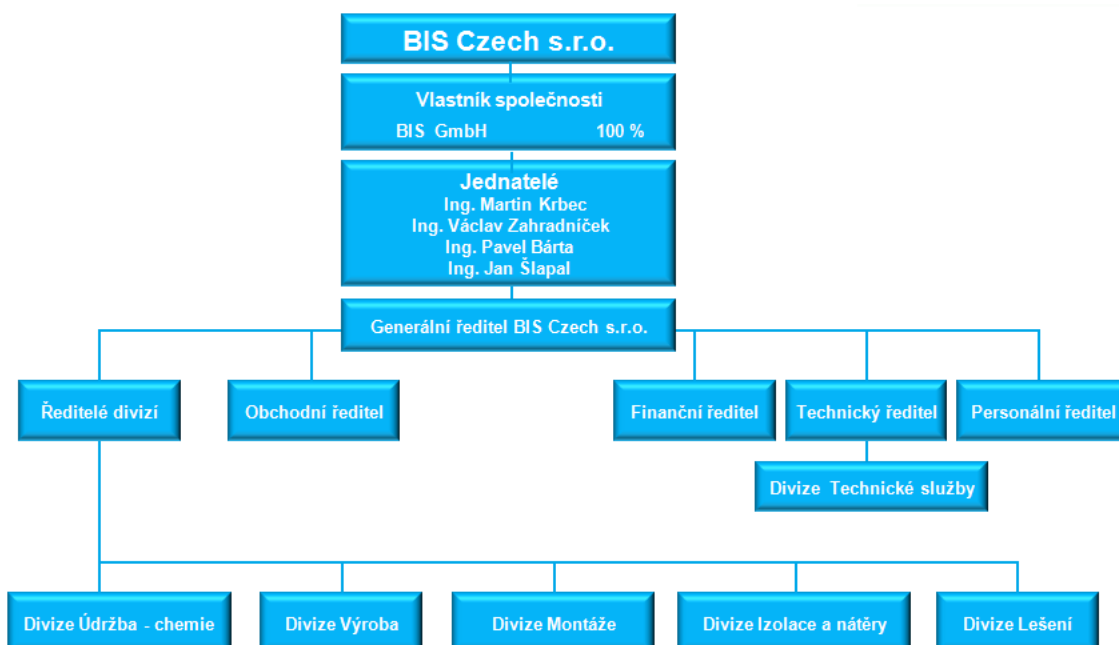


Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

1.7 Organizační schéma společnosti

Organizační schéma zachycuje organizační strukturu společnosti od úrovně jednotlivých divizí po vrcholový management.

Obr. č. 7: Organizační schéma společnosti BIS Czech s.r.o. v roce 2012



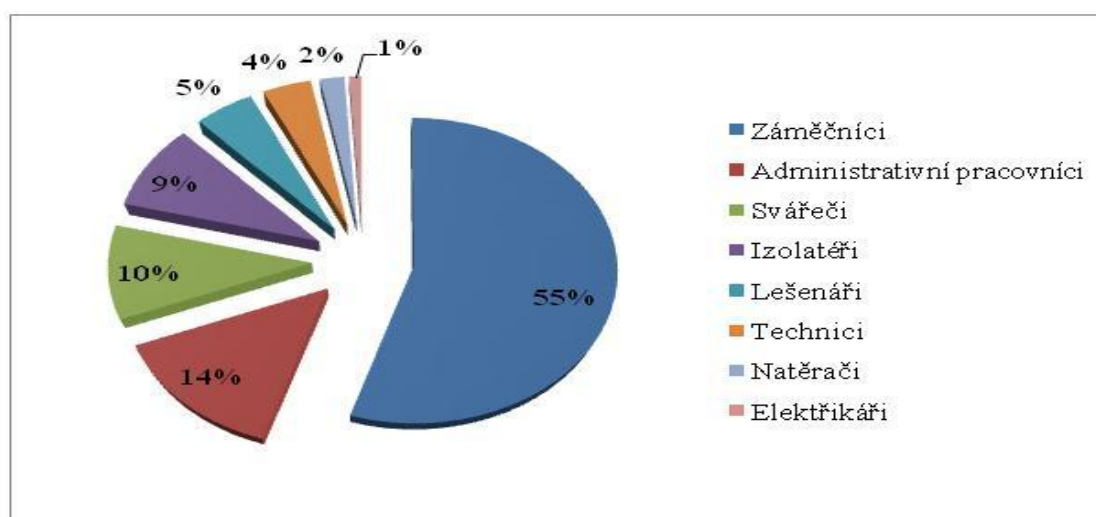
Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

Dle tohoto grafického zpracování můžeme vidět, že společnost je ze 100 % vlastněna německým koncernem BIS GmbH. Pobočka v České republice má čtyři jednatele a hlavního generálního ředitele pro BIS Czech s.r.o. Společnost má dále pět ředitelů, kteří mají na starost jednotlivé části chodu společnosti. Ředitel divizí má na starost pět jednotlivých divizí společnosti.

1.8 Struktura zaměstnanců

Na následujícím obrázku je zachyceno složení zaměstnanců ve společnosti BIS Czech s.r.o.

Obr. č. 8: Struktura zaměstnanců společnosti BIS Czech s.r.o. v roce 2011



Zdroj: Vlastní zpracování dle interních zdrojů BIS Czech s.r.o., 2012

V roce 2011 byl zaznamenán nejvyšší podíl technických a administrativních pracovníků v historii společnosti, což souvisí s realizací komplexních projektů zahrnujících vyšší podíl technických a řídicích činností.

1.9 Hlavní odběratelé služeb BIS Czech s.r.o.

Mezi hlavní odběratele výrobků a služeb patří například následující společnosti:

- UNIPETROL RPA, s.r.o. (Chemopetrol, a.s.),
- United Energy, a.s. Komořany,
- Pražská teplotárenská a.s. Praha,
- Pražské služby, a.s. Praha,
- SPOLCHEMIE, a.s. Ústí nad Labem,
- Arcelor Mittal Ostrava a.s. Ostrava,
- INNO-COMP BOHEMIA, s.r.o. Litvínov –Záluží,
- Synthesia, a.s. Pardubice,
- AIR PRODUCTS spol. s r.o. Litvínov –Záluží,
- MERO ČR, a.s. Kralupy nad Vltavou,
- PARAMO, a.s. Pardubice,
- Eurosupport Manufacturing Czechia, s.r.o. Litvínov-Záluží.



2 Analýza ekonomické situace podniku

Analýza slouží k logickému hodnocení situace podniku podle standardních parametrů. K analýze ekonomické situace podniku se používá především finanční analýza. Pomocí této analýzy hodnotíme finanční zdraví a výkonnost dané společnosti. Podává údaje o ziskovosti podniku, zda má podnik vhodnou kapitálovou strukturu a zda efektivně využívá svých aktiv. Dále poskytuje informace o schopnostech a včasném splácení svých závazků. Pokud manažer provádí průběžné hodnocení ekonomické situace daného podniku, může díky tomu velmi efektivně a správně rozhodovat o alokaci peněžních prostředků, poskytování různých úvěrů a také efektivním rozdělení zisku. Finanční analýza je součástí finančního rozhodování, protože nám podává určitou zpětnou vazbu o řízené realitě. Pro manažera podává informace o tom, v jakých oblastech podnik dosahuje požadovaných hodnot a ve kterých oblastech se neshoduje s plánovanou situací či se dokonce významně liší od plánovaných předpokladů. Výsledky finanční analýzy slouží jak pro vlastní potřebu společnosti, tak pro uživatele, kteří nejsou součástí podniku, ale jsou spojováni s podnikem na hospodářské či finanční úrovni. [1]

Finanční analýzu jako podklad pro další rozhodování a posuzování potřebují nejenom manažeři podniku, ale i investoři, obchodní společníci, státní instituce, zahraniční instituce, zaměstnanci, auditoři, konkurenti, burzovní makléři a také odborná veřejnost. Velmi důležitou informací je, pro koho je daná finanční analýza zpracovávána, jelikož každá zájmová skupina preferuje jiné informace. Pro vlastníky společnosti jsou důležité například údaje o rentabilitě. Věřitelé se budou zajímat hlavně o likviditu svých obchodních partnerů a jejich schopnosti splácet své závazky. Státní instituce zajímají zejména údaje o schopnosti podniku vytvářet zisk a následné odvádění daní do státního rozpočtu. Velmi důležitá je finanční analýza také pro potenciaální investory. Investoři zkoumají především finanční zdraví daného podniku. [4]

2.1 Účetní výkazy

Finanční analýza provádí systematický rozbor získaných dat, která nalezneme v účetních výkazech. Účetní výkazy by měly zachycovat věrnou a skutečnou situaci podniku a slouží jako hlavní zdroj informací pro vypracování finanční analýzy.

Znalost obsahu jednotlivých položek účetních výkazů, patří mezi základní předpoklady pro vypracování a následné zhodnocení finanční analýzy. Nezbytné je ovšem také povědomí o souvztažnosti uvnitř výkazů.

Hlavní účetní výkazy:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Cash flow

Vzhledem k tomu, že účetní výkazy jsou hlavním podkladem pro vypracování finanční analýzy, je také nutné zmínit jejich slabé stránky. Jde především o vliv nečekaných událostí a sezónních vlivů, které se následně odrazí na výsledcích hospodaření. Dále se jedná o časté opomíjení nákladů obětovaných příležitostí a budoucích přínosů podnikatelských aktivit a v neposlední řadě také o přehlížení rizik. [4]

Veškeré účetní výkazy zachycují údaje, které jsou spojeny s minulostí podniku. Analýza získává údaje z více či méně vzdálené minulosti, ale zároveň pracuje s rizikem, že stav zachycený ve výkazech a použitý na dnešní hodnocení nemusí být tak aktuální. [1]

2.1.1 Rozvaha

Rozvaha je finanční výkaz, který podává přehled o majetku podniku a jeho zdrojích k určitému dni. Zpravidla se sestavuje ve tvaru bilance T, kde na levé straně nalezneme majetkovou strukturu, označovanou jako aktiva a na pravé straně kapitálovou strukturu, tedy pasiva. [6]

Aktiva se člení především dle jejich upotřebitelnosti či jejich rychlosti při přeměně na peněžní prostředky tak, aby bylo možné hradit splatné závazky.

Základní členění aktiv:

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

Strana pasiv neboli finanční struktura je zachycena na pravé straně rozvahy. Podává nám informace o zdrojích financování podnikového majetku.

Základní členění pasiv:

- Vlastní kapitál
- Cizí zdroje
- Časové rozlišení

2.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Jedná se o výkaz, který zobrazuje výsledek hospodaření daného podniku za sledované i minulé období. Je to písemný soupis zachycující náklady a výnosy daného podniku. Důležité je zmínit, že tento finanční výkaz nezachycuje pohyb příjmů a výdajů, ale zobrazuje především pohyb nákladů a výnosů. Tento finanční výkaz je sestavován v pravidelných zpravidla ročních intervalech. Může být také sestaven v delších či kratších časových intervalech. [5]

Náklady představují spotřebované ekonomické zdroje, které podnik vynaložil za určité období. Jedná se především o výdaje spojené s platy zaměstnanců, za režijní náklady a náklady na materiál. V neposlední řadě do těchto výdajů patří také odváděné daně. Výnosy představují výkony podniku v peněžním vyjádření, které firma získala za určité období z prodeje svých výrobků a služeb. Pomocí rozdílu těchto dvou položek získáme údaje o tom, zda firma vytvořila zisk či ztrátu za běžné účetní období. [1]

2.1.3 Výkaz cash-flow

Tento finanční výkaz, který zachycuje peněžní tok (cash-flow), nám sleduje změnu stavu peněžních prostředků. Cash-flow poskytuje doplňující informace, které rozvaha a výkaz zisku a ztráty nepostihují. Jde především o časově přesné zachycení a vysvětlení přírůstků a úbytků peněžních prostředků dle zvolených kritérií.

Struktura výkazu cash-flow [4]:

- Cash-flow z provozní činnosti
- Cash-flow z investiční činnosti
- Cash-flow z finanční činnosti

Při vypracování finanční analýzy bylo čerpáno z finančních výkazů, které jsou součástí příloh v závěru této práce.

2.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza podává informace nejenom pro vlastníky a manažery uvnitř společnosti, ale také slouží pro osoby a instituce mimo podnik. Jedná se především o investory, obchodní partnery a také státní instituce.

Ve společnosti BIS Czech s.r.o. slouží finanční analýza především jednatelům společnosti. Finanční analýzu si dále nechává zpracovávat obchodní ředitel, který ji využívá pro rozvoj obchodní strategie. Obchodní ředitel dále využívá finanční analýzu pro získání určité zpětné vazby o finančním plnění daných projektů. Pravidelná finanční analýza se vytváří pro mateřskou společnost Bilfinger Berger Industrial Services AG se sídlem v Německu.

2.3 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy

Mezi základní metody při vypracování finanční analýzy patří především [6]:

- Analýza stavových (absolutních) ukazatelů
- Analýza tokových ukazatelů
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza poměrových ukazatelů
- Analýza soustav ukazatelů
- Souhrnné ukazatele hospodaření

2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýzu stavových neboli absolutních ukazatelů nám především zachycuje horizontální a vertikální analýza. Tato analýza vychází pouze z posuzování hodnot jednotlivých položek základních účetních výkazů. [5]

2.3.2 Horizontální analýza

Horizontální analýza, jinak označována jako analýza trendů, se snaží zachytit především časové změny absolutních ukazatelů. Pro správnou interpretaci výsledků horizontální analýzy je také potřeba připomenout nutnost vytváření dostatečně dlouhých časových řad. [5] „*Analytik by měl rovněž při hodnocení firmy brát v úvahu prostředí, ve kterém firma funguje (jde tedy o vliv jak vnitřních, tak i vnějších faktorů).*“ [5, s. 43]

2.3.2.1 Horizontální analýza aktiv

Horizontální analýza zahrnuje výpočet jednotlivých změn položek rozvahy. Tyto změny jsou zachyceny v absolutním, ale také i v relativním procentním vyjádření. V následující tabulce č. 1, jsou zobrazeny jednotlivé změny ve vývoji aktiv.

Tab. č. 1: Horizontální analýza aktiv za roky 2008–2011

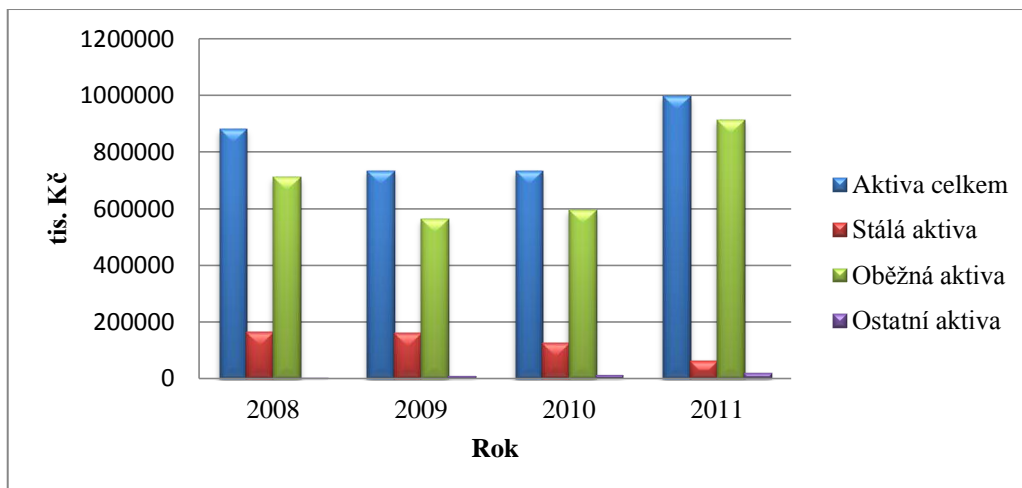
Položka	Rok					
	2008-2009		2009-2010		2010-2011	
	Absolutní změna v tis. Kč	Změna v %	Absolutní změna v tis. Kč	Změna v %	Absolutní změna v tis. Kč	Změna v %
Aktiva Celkem	-146 741,00	16,64	-10 377,00	1,40	263 790,00	35,97
Stála aktiva	-2 335,00	1,42	-36 098,00	22,27	-62 162,00	49,33
Dlouhodobý nehmotný majetek	3 029,00	180,62	-645,00	13,70	-156,00	3,84
Dlouhodobý hmotný majetek	-5 364,00	12,52	-2 938,00	7,84	25 401,00	73,56
Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	-32 515,00	27,11	-87 407,00	100,00
Oběžná aktiva	-148 622,00	20,85	22 957,00	4,00	317 040,00	53,17
Zásoby	6 047,00	9,56	-4 064,00	5,86	7 919,00	12,14
Dlouhodobé pohledávky	1 140,00	29,65	16 224,00	340,05	12 617,00	60,10
Krátkodobé pohledávky	-196 393,00	32,18	57 006,00	13,47	306 821,00	63,90
Krátkodobý finanční majetek	40 584,00	114,42	-46 209,00	60,76	-10 317,00	34,57
Ostatní aktiva	4 216,00	100,31	2 764,00	32,83	8 912,00	79,69

Zdroj: Vlastní zpracování¹, 2012

Grafické znázornění vývoje hlavních položek aktiv v období 2008–2011 nalezneme v následujícím grafu.

¹ Červeně označená čísla znázorňují pokles

Obr. č. 9: Vývoj aktiv v období 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Z provedené horizontální analýzy je patrný pokles celkových aktiv v období 2009–2010, po kterém následoval v roce 2011 významný nárůst, v meziročním srovnání o 35,97 %. Trvale klesající trend přitom vykazují stálá aktiva, přičemž na tomto vývoji má zásadní podíl pokles dlouhodobého finančního majetku v letech 2010 a 2011 v důsledku fúze dceřiných společností Chemopetrol Chembuild s.r.o., SI Unimontex s.r.o. V roce 2011 dochází k výraznému nárůstu celkových aktiv až na hodnotu 997 205 tis. Kč. Trend vývoje celkových aktiv kopíruje trend oběžných aktiv. Na trendu oběžných aktiv má hlavní podíl nárůst krátkodobých pohledávek, meziročně v období 2010-2011 o 63,9%. Krátkodobé pohledávky představují aktiva na účtu mateřské společnosti BIS GmbH Mnichov. Pozitivně stoupající trend celkových aktiv je také ovlivněn vývojem objemu ostatních aktiv, při celkovém nárůstu v období 2008–2011 o 15,892 mil. Kč. Celkově můžeme konstatovat pozitivní vývoj celkových aktiv, který dokumentuje pozitivní nakládání se svěřenými prostředky.

2.3.2.2 Horizontální analýza pasiv

Po výpočtu horizontální analýzy aktiv je nutné provést výpočet pravé strany rozvahy. V následující tabulce č. 2 je zachycen vývoj jednotlivých položek pasiv. Tento vývoj je zachycen v absolutním a relativním procentním vyjádření. Na obrázku č. 10 můžeme vidět vývoj jednotlivých položek pasiv v období 2008–2011.

Tab. č. 2: Horizontální analýza pasiv za roky 2008–2011

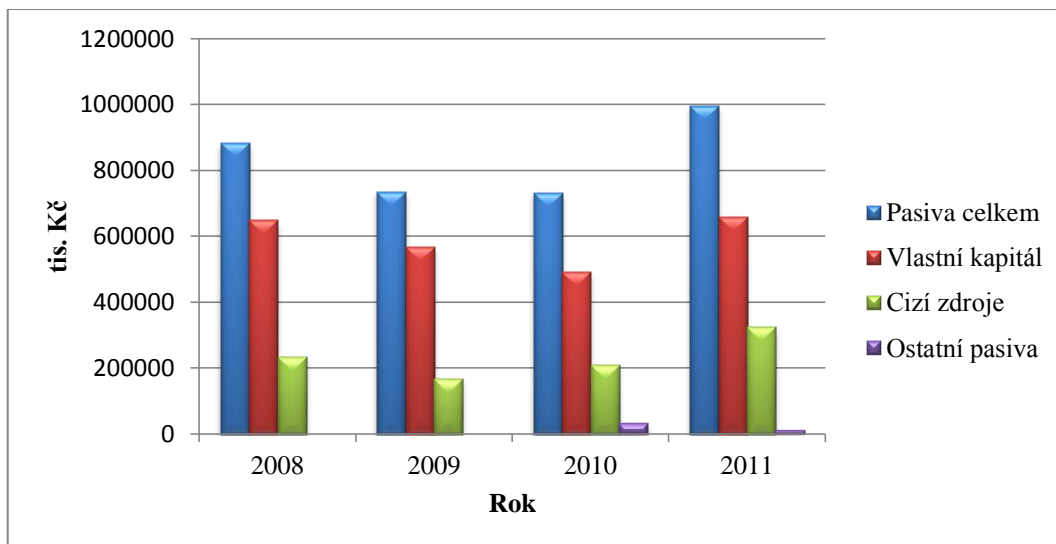
Položka	Rok					
	2008-2009		2009-2010		2010-2011	
	Absolutní změna v tis. Kč	Změna v %	Absolutní změna v tis. Kč	Změna v %	Absolutní změna v tis. Kč	Změna v %
Pasiva celkem	-146 741,00	16,65	-10 377,00	1,40	263 790,00	35,97
Vlastní kapitál	-81 891,00	12,62	-75 352,00	13,29	169 569,00	34,50
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitálové fondy	0,00	0,00	-25 969,00	618,31	20 270,00	93,11
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledek hospodaření minulých let	94 266,00	23,76	21 108,00	4,30	40 032,00	7,82
Výsledek hospodaření běžného úč.obd./+/-	-176 157,00	76,84	-70 591,00	132,92	109 267,00	624,99
Cizí zdroje	-64 850,00	27,85	32 281,00	18,24	115 115,00	55,01
Rezervy	2 342,00	19,98	-11 433,00	81,29	76 329,00	2 900,00
Dlouhodobé závazky	0,00	0,00	0,00	0,00	1 140,00	100,00
Krátkodobé závazky	-67 192,00	30,38	43 714,00	26,83	37 646,00	18,22
Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní pasiva	0,00	0,00	32 694,00	100,00	-20 894,00	63,91

Zdroj: Vlastní zpracování², 2012

Vývoj jednotlivých položek pasiv v období 2008–2011 je zobrazen na následujícím grafu.

² Červeně označená čísla znázorňují pokles

Obr. č. 10: Vývoj pasiv v období 2008–2011



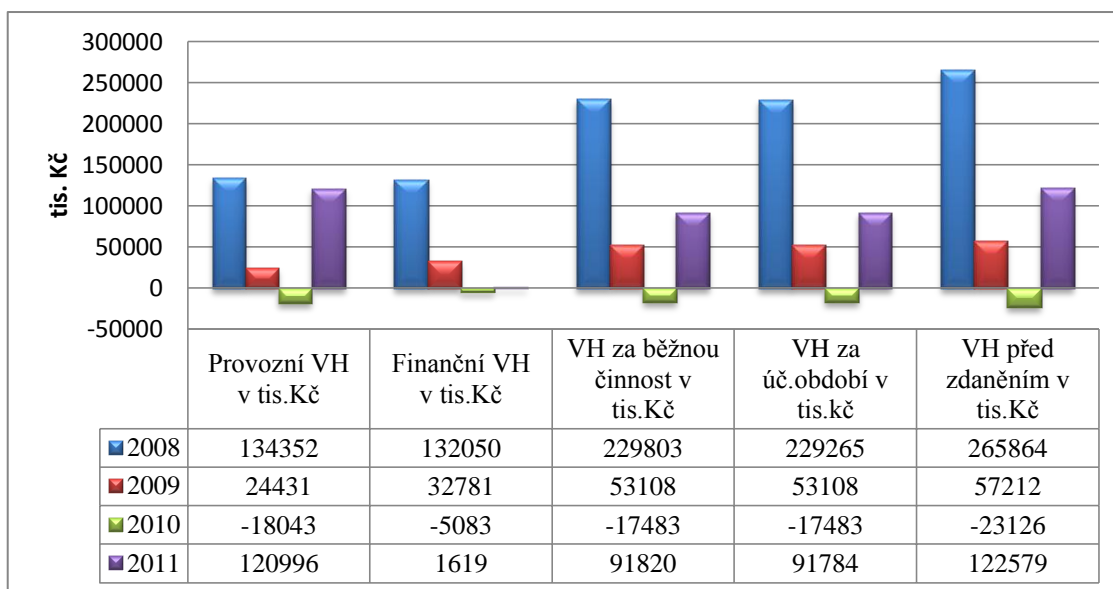
Zdroj: Vlastní zpracování, 2010

Celková pasiva vykazují ve zkoumaném období stejný trend jako celková aktiva, kde po poklesu v letech 2009 a 2010 nastal významný nárůst v roce 2011. Obdobný trend lze zaznamenat u položek vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Průběh vlastního kapitálu významně ovlivnila především položka „Výsledek hospodaření běžného úč. obd.“. Tato položka zaznamenala prudký pokles v letech 2009 i 2010, poté následoval strmým růst v roce 2011. V meziročním srovnání 2010–2011 došlo k nárůstu o 625 %. Průběh tohoto ukazatele souvisí s negativními resp. pozitivními výsledky projektů „RDK8 Karlsruhe“ a „Zarážka UNIPETROL RPA“ ve zkoumaném období. Významné změny lze zaznamenat také v hodnotách položky kapitálové fondy. Pokles mezi roky 2009 a 2010 o 618 % byl ovlivněn fúzí dceřiné společnosti MONTPETROL s.r.o. Průběh položky „Cizí zdroje“ je ovlivněn především vývojem položky „Krátkodobých závazků“. Hodnoty vykazují výrazné rozdíly zejména v meziročním srovnání 2009–2010 a 2010–2011. Tyto změny souvisí se stavem projektů „RDK8 Karlsruhe“ a „Zarážka UNIPETROL RPA“ na konci jednotlivých období. Průběh položky „Ostatní pasiva“, vykazuje růst v roce 2010 o 100 % v meziročním srovnání. Pokles v roce 2011 o 64 % opět souvisel se stavem projektů na konci období. Jedná se o prostředky, které nebylo možno zahrnout do vystavených faktur.

2.3.2.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Horizontální analýza je rovněž vypracována pro výkaz zisku a ztráty. Tento výkaz nalezneme v příloze A. Výpočet byl proveden pomocí absolutních i relativních změn u jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty.

Obř. ř. 11: Vývoj položek výsledku hospodařeni společnosti BIS Czech s.r.o. v období 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

V roce 2009 došlo k celkovému poklesu všech zkoumaných položek oproti roku 2008. Došlo jak poklesu výkonů o 17,58 %, tak také k velkému poklesu např. „Výsledku hospodaření před zdaněním“. Zde došlo ke snížení výsledku hospodaření o 208,652 mil. Kč. Velmi varující pokles také vykázal „Provozní VH“, který se propadl na hodnotu 24,431 mil. Kč. Důvodem tohoto poklesu je především neúspěšně realizovaný projekt „RDK8 Karlsruhe“. Jedinou zkoumanou položkou, která vykázala nárůst, byla položka osobních nákladů, kde proběhl nárůst o 3,73 %. V roce 2010 došlo k celkovému poklesu jednotlivých položek. Položka vykazující nárůst byla „Přidaná hodnota“, která zaznamenala nárůst o 1,674 mil. Kč. Položka „Výsledek hospodaření před zdaněním“ opět zaznamenal pokles o 140,42 % na hodnotu -23,126 mil. Kč. S tímto poklesem opět souvisí projekt „RDK8 Karlsruhe“. V roce 2011 došlo k nárůstu především v oblasti provozního výsledku hospodaření, tento údaj vykázal nárůst o 139,039 mil. Kč. V roce 2011 také došlo i k nárůstu položky „Výsledek hospodaření

před zdaněním“ o 630,05 % na hodnotu 122,579 mil. Kč. Za tímto pozitivním výsledkem v roce 2011 je úspěšná realizace projektu „Zarážka UNIPETROL RPA“.

2.3.3 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza zkoumá především vnitřní strukturu absolutních ukazatelů. Tato analýza se soustředí na podrobný rozbor jednotlivých položek základních účetních výkazů vzhledem ke konečné sumě aktiv či pasiv. U vertikální analýzy je důležité zmínit její pozitivní přínos v podrobném procentním rozboru. Tyto údaje jsou využity při komparaci a srovnávání s jinými firmami. [5]

2.3.3.1 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv se provádí pomocí procentního rozboru jednotlivých položek vůči bilanční sumě (Aktiva celkem). Pomocí tohoto rozboru určujeme procentní složení stálých a oběžných aktiv společnosti.

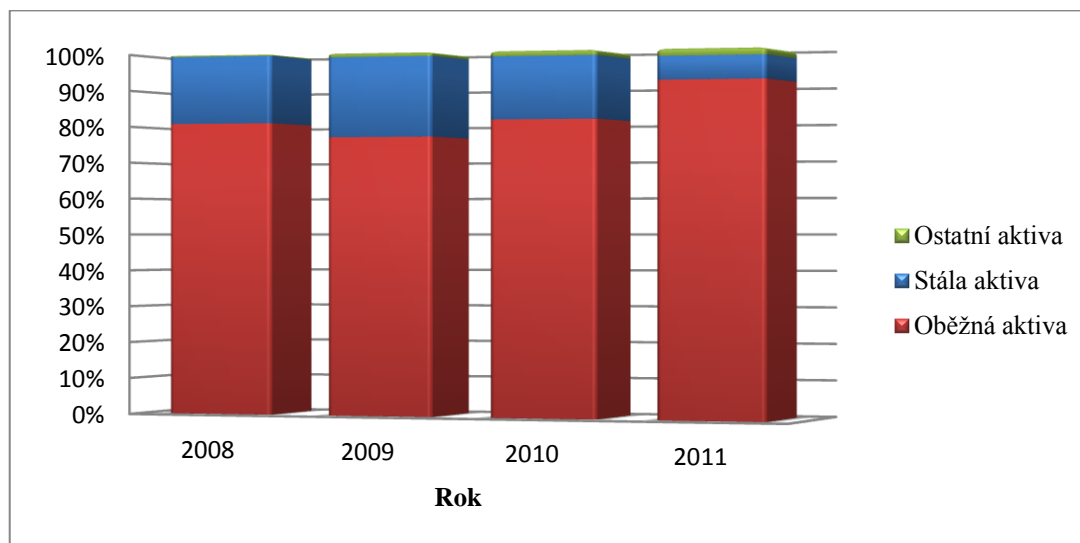
Tab. č. 3: Vertikální analýza aktiv za roky 2008–2011

Položka	Podíl na bilanční sumě v %			
	2008	2009	2010	2011
Aktiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00
Stála aktiva	18,65	22,06	17,18	6,40
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,19	0,64	0,55	0,39
Dlouhodobý hmotný majetek	4,86	5,10	4,71	6,01
Dlouhodobý finanční majetek	13,60	16,32	11,92	0,00
Oběžná aktiva	80,87	76,80	81,30	91,58
Zásoby	7,18	9,43	8,90	7,31
Dlouhodobé pohledávky	0,44	0,68	2,86	3,37
Krátkodobé pohledávky	69,23	56,33	65,46	80,53
Krátkodobý finanční majetek	4,02	10,35	4,07	1,96
Ostatní aktiva	0,48	1,14	1,52	2,02

Zdroje: Vlastní zpracování, 2012

Na následujícím obrázku je vidět složení hlavních položek na celkové hodnotě aktiv společnosti BIS Czech s.r.o. v období 2008–2011.

Obr. č. 12: Vývoj jednotlivých položek aktiv na bilanční sumě za roky 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Vertikální analýza podává informace o tom, jak se jednotlivé položky podílejí na celkové hodnotě aktiv. Po provedeném výpočtu lze konstatovat, že zásadní vliv na celkovou hodnotu aktiv mají především oběžná aktiva. Ve všech sledovaných obdobích vykazují vysoký podíl na bilanční sumě. Ve srovnání se stálými aktivy tvořila oběžná aktiva 76 % – 91 % z celkové hodnoty aktiv. Tento poměr souvisí s předmětem podnikání BIS Czech s.r.o. a se skutečností, že společnost má omezený podíl vlastních nemovitostí. Pouze v roce 2009 byl zaznamenán pokles oběžných aktiv, nicméně došlo také k nárůstu stálých aktiv. Od roku 2009 vykazují oběžná aktiva jednoznačný růst na celkové bilanční sumě. Zásadní položkou ovlivňující hodnotu oběžných aktiv je hodnota krátkodobých pohledávek. Na celkové hodnotě krátkodobých pohledávek se přitom podílely pohledávky z obchodních vztahů ve zkoumaném období 85 % – 58 % přičemž tento podíl měl trvale sestupný trend. Opačný tedy trvale vzestupný trend vykazuje druhá nejvýznamnější položka „Krátkodobých pohledávek za řídící osobou“, která představuje hodnotu aktiv na účtu mateřské společnosti BIS GmbH Mnichov, v rozsahu 13 % – 43 % podílu na celkové hodnotě krátkodobých pohledávek.

2.3.3.2 Vertikální analýza pasiv

Při výpočtu pasivní strany rozvahy byl opět použit procentní rozbor jednotlivých položek. „Struktura pasiv nám ukazuje, z jakých zdrojů byl majetek pořízen. S tím souvisí již zmiňovaná skutečnost, že obecně je levnější financování cizí a krátkodobé.“ [5, s. 44]

Tab. č. 4: Vertikální analýza pasiv za roky 2008–2011

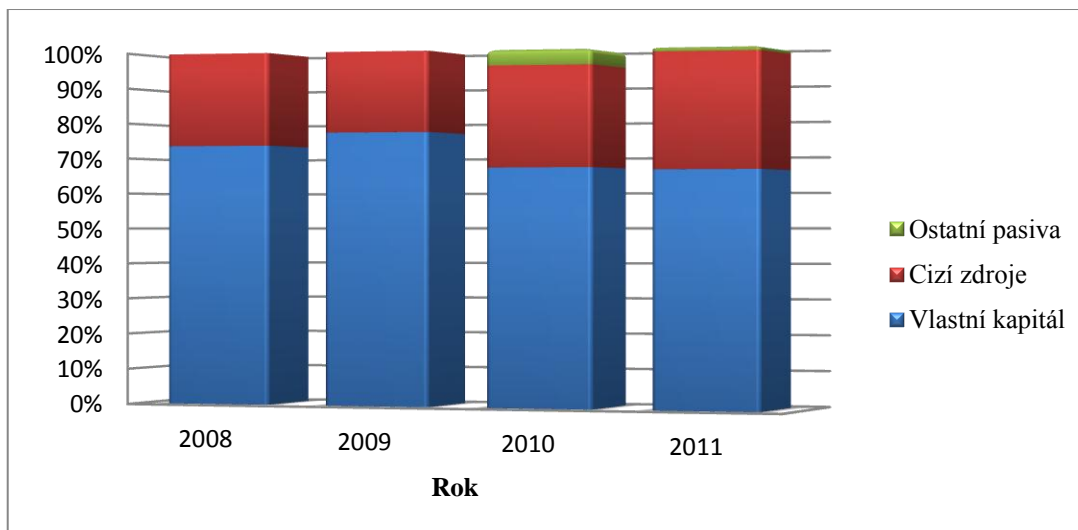
Položka	Podíl na bilanční sumě v %			
	2008	2009	2010	2011
Pasiva celkem	100,00	100	100,00	100
Vlastní kapitál	73,58	77,13	67,01	66,29
Základní kapitál	0,59	0,7	0,71	0,52
Kapitálové fondy	0,48	0,57	2,97	0,15
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	1,5	1,8	1,82	1,34
Výsledek hospodaření minulých let	45,01	66,82	69,83	55,37
Výsledek hospodaření běžného úč.obd.	26,01	7,21	2,38	9,2
Cizí zdroje	26,42	22,87	28,53	32,53
Rezervy	1,33	1,91	0,36	7,92
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0,11
Krátkodobé závazky	25,09	20,95	28,17	24,5
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	4,46	1,18

Zdroj: Vlastní zpracování³, 2012

Následující obrázek zachycuje opět složení hlavních položek pasiv společnosti BIS Czech s.r.o. na celkové bilanční sumě v období 2008–2011.

³ Červeně označená čísla znázorňují pokles

Obr. č. 13: Vývoj jednotlivých položek pasiv na bilanční sumě za roky 2008–2011



Zdroje: Vlastní zpracování, 2012

Z provedené vertikální analýzy pasivní strany rozvahy je zřejmé, že společnost používá k financování veškerých činností především vlastní kapitál. Podle hodnot položky „Vlastní kapitál“ byl podíl na celkových pasivech ve zkoumaném období 66 % až 77 %. Rozhodující podíl na hodnotě „Vlastního kapitálu“ měl přitom „Výsledek hospodaření minulých let“. Průběh položky „Kapitálové fondy“ ovlivnila fúze dceřiné společnosti MONPETROL s.r.o. v roce 2010, kde se pomocí kapitálových fondů dorovnal ztráta, kterou přinesla tato společnost. Průběh položky „Cizí zdroje“ ve zkoumaném období vykazoval relativně stabilní hodnoty. Velmi zajímavým údajem je položka „Bankovní úvěry a výpomoci“, z hodnot této položky je zřejmé, že společnost BIS Czech s.r.o. v období 2008–2011 nemusela použít žádný druh bankovního úvěru či jiné výpomoci. Optimální vyváženost kapitálové struktury souvisí především s druhem podnikání. Tato vyváženost je úzce spojena s problematikou rentability, která bude rozebrána v dalším oddíle této práce.

Na základě provedené vertikální analýzy obou stran rozvahy můžeme říct, že společnost BIS Czech s.r.o. využívá k financování majetkové struktury podniku především vlastní kapitál. Tento způsob financování nese menší rizika v případě využívání nižšího podílu cizích zdrojů. Majitelé společnosti nemusí mít obavy z rizik v případě většího využívání cizích zdrojů a následného splacení finančních prostředků.

2.3.3.3 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty je uvedena v příloze B. Na celkových výkonech má největší podíl „Výkonová spotřeba“, zde je přímá úměra s předmětem podnikání, tj. servisní činnost v oblasti údržby a investiční výstavby. V roce 2008 činil podíl výkonové spotřeby 65,88 %. V letech 2009 a 2010 nevykazuje významné změny. V roce 2010 činila „Výkonová spotřeba“ 66,65 %. V tomto roce také došlo k významnému poklesu provozního výsledku hospodaření, který měl záporný vliv na celkové výkony společnosti a zaznamenal snížení podílu o 1,45 %. Jak již bylo řečeno, důvodem byl projekt „RDK8 Karlsruhe“. Pokles položky „Výkonová spotřeba“ v roce 2011 byla ovlivněna vyšším podílem subdodávek pro vlastní projekty.

2.3.4 Analýza rozdílových a tokových ukazatelů

Analýza rozdílových a tokových ukazatelů se zabývá rozbořem takových účetních výkazů, které v sobě zachycují tokové položky. Jedná se o výkaz zisku a ztráty, výkaz cash-flow. Mezi další výkazy, které zachycují tokové položky, patří rozvaha, jelikož analýzu oběžných aktiv lze uskutečnit pomocí rozdílových ukazatelů. Analýzu cash-flow analytik využívá pro vyjádření a poměření vnitřní finanční síly podniku. Tato analýza nám zobrazuje schopnost společnosti vytvářet z vlastní činnosti přebytky, které jsou následně použity k zajištění velmi důležitých potřeb, např. úhrady závazků, či výplaty dividend. [5]

Rozdílové ukazatele jsou využívány při řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Mezi nejvýznamnější ukazatele patří:

- čistý pracovní kapitál,
- čisté pohotové prostředky,
- čistý peněžní majetek.

Čistý pracovní kapitál neboli také nazývaný provozní kapitál. Jedná se o ukazatel, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a má velmi velký vliv na platební schopnost podniku. [4]

Dle Hrdého a Horové nám tento ukazatel říká, že čím je vyšší hodnota čistého pracovního kapitálu, tím větší by měla být schopnost podniku hradit své finanční

závazky. Hlavním požadavkem je, že hodnota tohoto ukazatele musí být kladná. V případě záporné hodnoty ukazatele, se jedná o tzv. nekrytý dluh. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\mathbf{\check{C}PK} = \textit{oběžná aktiva} - \textit{krátkodobé závazky} \quad (1)$$

Čisté pohotové prostředky nám zachycují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jde o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Mezi pohotovými peněžními prostředky řadíme i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, jelikož v podmínkách fungujícího kapitálového trhu snadno a rychle přeměnitelné na peníze. [4]

Vzorec pro výpočet:

$$\mathbf{\check{C}PP} = \textit{pohotovými peněžními prostředky} - \textit{okamžitě splatné závazky} \quad (2)$$

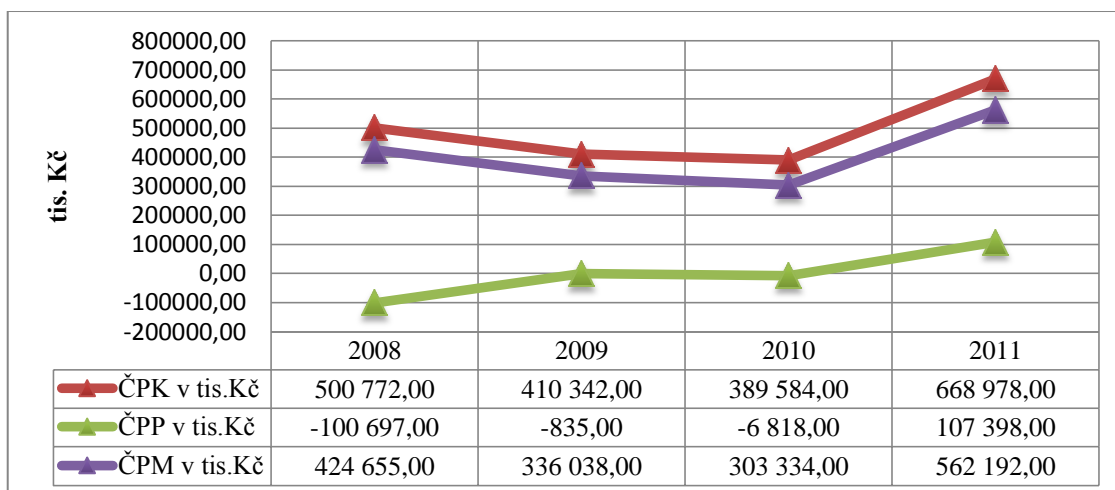
Čistý peněžní majetek nám zachycuje určitou střední cestu mezi výše uvedenými ukazateli. Tento ukazatel vedle pohotových prostředků a jejich ekvivalentů zahrnuje do oběžných aktiv i krátkodobé pohledávky, od kterých jsou odečteny nevymahatelné pohledávky. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\mathbf{\check{C}PM} = \textit{oběžná aktiva} - \textit{zásoby} - \textit{nelikvidní pohledávky} - \textit{krátkodobá pasiva} \quad (3)$$

V následující tabulce je zobrazen vývoj jednotlivých ukazatelů ve společnosti BIS Czech s.r.o. za období 2008–2011.

Obr. č. 14: Vývoj ČPK, ČPP, ČPM v období 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Na základě provedené analýzy můžeme vidět, že ukazatele „Čistého pracovního kapitálu“ a „Čistého peněžního majetku“ vykazují podobný vývoj. Čistý pracovní kapitál má velmi významný vliv na platební schopnost podniku. Proto můžeme vidět, že podnik má relativně vysokou míru volného kapitálu. V roce 2008 činila hodnota „Čistého pracovního kapitálu“ 500,772 mil. Kč, který následně klesal až do roku 2010 na hodnotu 389,584 mil. Kč. Nicméně v roce 2011 tato položka vykázala velmi výrazný nárůst na hodnotu 668,978 mil. Kč. Tento vývoj byl výsledkem nárůstu „Krátkodobých pohledávek“, které mají vliv na celková oběžná aktiva v souvislosti s realizací projektu „Zarážka UNIPETROL RPA“.

2.3.5 Analýza poměrových ukazatelů

Jedná se o základní nástroje finanční analýzy. Poměrová ukazatele dávají do vzájemných poměrů jednotlivé položky či skupiny položek, které jsou uvedené ve výkazech. Musí se jednat o položky, které spolu určitým způsobem korespondují. [2]

Jedná se především o následující ukazatele:

- ukazatele rentability,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele likvidity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele kapitálového trhu.

2.3.5.1 Ukazatel rentability

Ukazatel rentability také nazývaný jako ukazatel výnosnosti a ziskovosti. Tento ukazatel se snaží měřit úspěšnost při dosahování firemních cílů společnosti. Porovnává zisk společnosti s jinými veličinami. Při výpočtu vycházejí z účetní rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Nutné je také zmínit, jaký druh zisku byl při výpočtu daného ukazatele použit. Tento zisk může rozdělit do tří skupin: [2]

- „EBIT“,
- „EAT“,
- „EBT“.

EBIT tato zkratka vychází z anglického názvu „Earnings Before Interest and Taxes“, což je zisk který je před úroky a zdaněním a úroky placenými z cizího kapitálu. Tento ukazatel nás informuje, jaká by byla rentabilita, pokud by v dané zemi neexistovala daň ze zisku. Ukazatel nám tedy podává informace o srovnávání podniku s odlišnými daňovými podmínkami a s různým podílem dluhů na financování podniku. [2]

EAT tato zkratka vychází opět z anglického názvu „Earnings After Taxes“ a podává nám informace, že při výpočtu byl použit pouze čistý zisk neboli zisk po zdanění. Ukazatel, který je vypočítaný pomocí čistého zisku, nám podává informaci, jak dokázal management maximálně využít veškerá celková aktiva ve prospěch majitelů společnosti. [2]

EBT je zkratka z anglického názvu „Earnings Before Taxes“ neboli zisk před zdaněním. Oproti předcházející položce je tento zisk očištěn o náklady na financování, tzv. nákladové úroky. [1]

Pro zjištění rentability nejčastěji používáme tyto ukazatele:

- rentabilitu aktiv,
- rentabilitu vlastního kapitálu,
- rentabilitu tržeb,
- ukazatele nákladovosti.

Rentabilita aktiv vychází z anglického názvu „Return on assets“ tedy jinak nazývaného rentabilitou celkového kapitálu. Tento ukazatel je označován jako základní

měřítka rentability nebo také jako ukazatel finanční výkonnosti. Vyjadřuje tedy celkovou efektivnost podniku. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$ROA = \frac{\text{Zisk}}{\text{Celková aktiva}} \quad (4)$$

Rentabilita vlastního kapitálu z anglického názvu „Return on equity“ nám hodnotí výnosnost kapitálu, který museli vlastníci podniku do dané firmy vložit. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$ROE = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (5)$$

Tento ukazatel velmi často používají investoři, kteří chtějí zjistit, zda jejich vložený kapitál přináší požadovaný výnos, který odpovídá riziku investice. Hodnota tohoto ukazatele by měla být vyšší než výnosnost podobné a stejně rizikové investice. Tento ukazatel by měl být také vyšší než je výnosnost bezrizikové investice. V České republice můžeme za bezrizikovou investici považovat investice do cenných papírů, které jsou garantované státem, může se jednat např. o státní dluhopisy či státní pokladniční poukázky. [2]

Rentabilita tržeb patří mezi ukazatele ziskovosti. Z anglického názvu „Return on sales“ můžeme tento ukazatel označovat také jako ziskovou marži či ziskové rozpětí. [2] *“Podíl zisku k tržbám vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Udává, kolik Kč zisku dokáže podnik vyprodukovat na 1 Kč tržeb.”* [2, s. 126]

Vzorec pro výpočet:

$$ROS = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}} \quad (6)$$

„Pokud je v čitateli použit zisk po zdanění, jedná se o tzv. čistou ziskovou marži. Kdybychom v čitateli vycházeli ze zisku před úroky a zdaněním, jednalo by se o tzv. provozní ziskovou marži. Tržby ve jmenovateli představují tržní ohodnocení výkonů firmy za určité časové období.“ [2, s. 126]

Ukazatel nákladovosti slouží k interpretaci relativní úrovně nákladů. Často je spojován s ukazatelem rentability tržeb. Tento ukazatel nám měří vztah celkových nákladů vzhledem k tržbám. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Nákladovost} = \frac{\text{Náklady}}{\text{Tržby}} = 1 - \text{ROS} \quad (7)$$

V tabulce č. 5, je zachycen vývoj jednotlivých ukazatelů rentability a následně na obrázku č. 15 je tento vývoj znázorněn graficky. Při výpočtu byl použit výsledek hospodaření před úroky a zdaněním neboli EBIT.

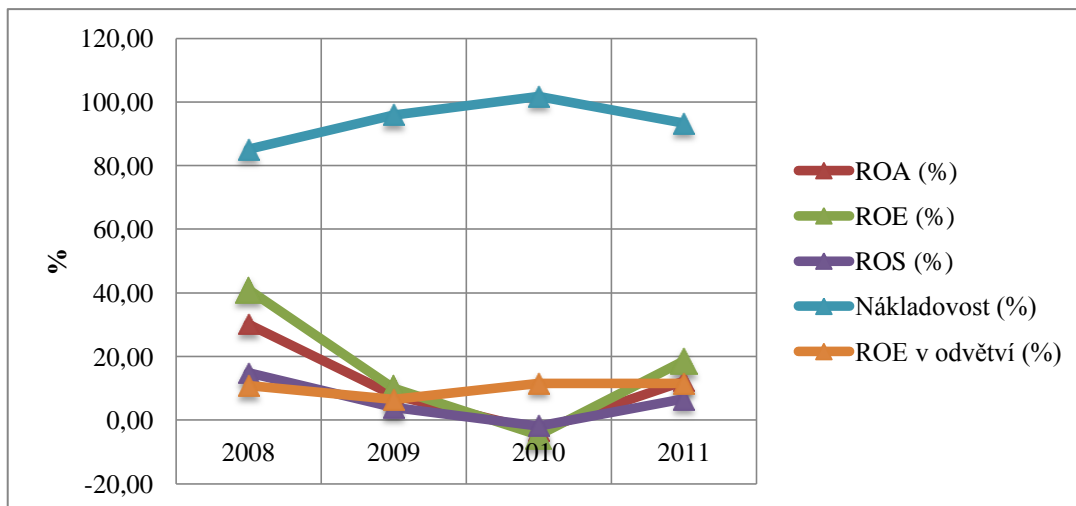
Tab. č. 5: Vývoj ukazatelů rentability v období 2008–2011

Ukazatel	Rok			
	2008	2009	2010	2011
ROA (%)	30,17	7,79	3,15	12,29
ROE (%)	41,00	10,10	4,71	18,55
ROS (%)	14,87	4,07	1,79	6,67
Nákladovost (%)	85,13	95,93	101,79	93,33
ROE v odvětví (%)	10,85	6,45	11,61	11,52

Zdroje: Vlastní zpracování⁴, 2012

Vývoj jednotlivých ukazatelů rentability je přehledně znázorněn na následujícím obrázku č. 15.

Obr. č. 15: Grafické srovnání vývoje ukazatelů rentability v období 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

V roce 2008 vykazovala hodnota „Rentability vlastního kapitálu“ hodnoty 41 %, který následně v dalších letech vykazoval výrazný pokles až na zápornou hodnotu 4,71 %.

⁴ Červeně označená čísla znázorňují pokles.

Tento vývoj rentability byl následně srovnáván s odvětvím⁵. Průměrná rentabilita „Vlastního kapitálu“ v odvětví v roce 2008 činila 10,85 %. Proto můžeme konstatovat, že společnost tuto rentabilitu přesahuje o více jak 30 %. V dalších letech došlo v odvětví také k poklesu až na hodnotu 6,45 %. V roce 2010 činila hodnota rentability vlastního kapitálu v odvětví 11,61 %. Hodnota rentability ve společnosti je nižší než v odvětví o více jak 16 %. V roce 2011 firma tuto krizi překonala a můžeme vidět pozitivní nárůst všech rentabilit. V grafickém znázornění v období 2008–2010 mají tyto ukazatele shodný průběh vývoje. Vyšší hodnota ukazatele nákladovosti v roce 2010 potvrzuje negativní dopad projektu „RDK8 Karlsruhe“, který byl realizován ve Spolkové republice Německo. Časový trend všech hodnocených ukazatelů potvrzuje negativní vliv projektu „RDK8 Karlsruhe“ a pozitivní vliv projektu „Zarážka UNIPETROL RPA“.

2.3.5.2 Ukazatele aktivity

Jedná se o ukazatele, které se snaží změřit, jak kvalitně vedení společnosti a především management využívá aktiva podniku. Aktiva podniku členíme na dvě úrovně, jedná se o členění na aktiva stálá a aktiva oběžná. Nejčastěji se používá ukazatel, který poměruje tokovou veličinu, např. tržby k veličině stavové což nám představují aktiva. [3]

Typy ukazatelů:

- Rychlost obratu – představuje počet obrátek aktiv za dané období
- Doba obratu – počet dní, po který trvá jedna obrátka aktiv

Nejvíce používané ukazatele této skupiny jsou:

- obrat celkových aktiv,
- rychlost obratu zásob,
- doba obratu zásob,
- rychlost obratu pohledávek,
- doba obratu pohledávek,
- rychlost obratu závazků,
- doba obratu závazků.

⁵ Údaje pro období 2008–2011 jsou srovnávány s hodnotami z odvětví zpracovatelského průmyslu.

Obrat celkových aktiv jinak také označovaný jako vázanost celkového vloženého kapitálu, který nám sleduje efektivnost využívání celkových aktiv dané společnosti. Tento ukazatel nám udává, kolikrát se celková aktiva obrátí v tržby za daný rok. Kvalitním výsledkem by byla hodnota pohybující se v rozmezí od 1,6 do 2,9. V případě, že výsledkem bude hodnota nižší než 1,5, jedná se o vysoký stav aktiv. Neboli že společnost má velké množství majetku. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad (8)$$

Rychlost obratu zásob též jinak nazývaný obrat zásob. Tento ukazatel je vymezen jako poměr tržeb a průměrný stav zásob. [2] „*Vyjadřuje, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po opětovný nákup zásob.*“ [3, s. 127] V případě nižší hodnoty tohoto ukazatele ve srovnání s odvětvovým průměrem může být narušena platební schopnost podniku. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}} \quad (9)$$

Doba obratu zásob nám udává, kolik dní jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. „*Obecně platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím lepší je situace. Je však potřeba pamatovat na optimální velikost zásob.*“ [5, s. 60] „*U zásob hotových výrobků a zboží je tento ukazatel též indikátorem likvidity, protože udává počet dnů, za něž se zásoby přemění v hotovost nebo pohledávky. Ukazatel by měl mít co nejnižší hodnotu.*“ [2, s. 128]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\left(\frac{\text{Tržby}}{365}\right)} \text{ nebo } \frac{365}{\text{Obrat zásob}} \quad (10)$$

Rychlost obratu pohledávek, jinak nazývaný obrat pohledávek, je formulován jako poměr tržeb a středního stavu pohledávek. [2] „*Tento ukazatel měří počet obrátek pohledávek během daného období. Určuje, jak rychle jsou pohledávky přeměněny v peněžní prostředky.*“ [2, s. 128]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Pohledávky}} \quad (11)$$

Doba obratu pohledávek se určuje jako poměr středního stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Tento ukazatel nám říká, jak dlouho je majetek v podniku vázán ve formě pohledávek, neboli za jakou dobu jsou pohledávky v průměru splaceny. Ideální hodnotou je samozřejmě běžná doba splatnosti daných faktur. [5] „*Je-li doba obratu pohledávek delší než doba splatnosti faktur, znamená to nedodržování obchodně-úvěrové politiky ze strany obchodních partnerů.*“ [5, s. 60]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\left(\frac{\text{Tržby}}{365}\right)} \text{ nebo } \frac{365}{\text{Obrat pohledávek}} \quad (12)$$

Rychlost obratu závazků tento ukazatel nám vychází z poměru tržeb vzhledem k závazkům. [5]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Rychlost obratu závazků} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Závazky}} \quad (13)$$

Doba obratu závazků nám vypovídá o tom, jak rychle jsou splaceny závazky firmy. „*Obecně je možno konstatovat, že doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek, aby nebyla narušena finanční rovnováha ve firmě.*“ [5, s. 61]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky}}{\left(\frac{\text{Tržby}}{365}\right)} \text{ nebo } \frac{365}{\text{Obrat závazků}} \quad (14)$$

Vývoj ukazatelů aktivity společnosti BIS Czech s.r.o. je zachycen v následující tabulce.

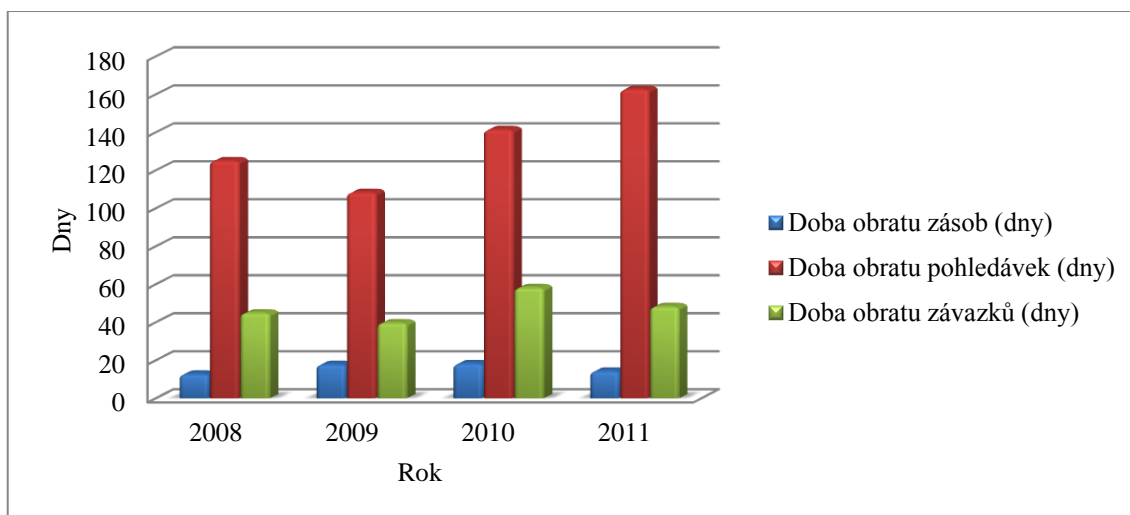
Tab. č. 6: Vývoj ukazatelů aktivity v období 2008–2011

Rok	Ukazatel (počet obrátek)				Ukazatel (počet dnů)		
	Obrat celkových aktiv	Rychlost obratu zásob	Rychlost obratu pohledávek	Rychlost obratu závazků	Doba obratu zásob	Doba obratu pohledávek	Doba obratu závazků
2008	2,03	28,27	2,91	8,09	12,91	125,31	45,12
2009	1,92	20,31	3,36	9,14	17,97	108,61	39,92
2010	1,76	19,78	2,58	6,25	18,45	141,68	58,43
2011	1,84	25,13	2,24	7,53	14,52	162,88	48,49

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Velmi dobře je vývoj ukazatelů aktivity patrný na následujícím grafu.

Obr. č. 16: Grafické zpracování dob obratu jednotlivých položek v letech 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Na základě provedené analýzy lze sledovat vývoj obratu celkových aktiv. Při výpočtu byla poměřena hodnota veškerých tržeb včetně tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb s hodnotou aktiv. Podle teoretických studií je doporučována hodnota větší než 1, přičemž velmi záleží na segmentu podnikání. Obrat celkových aktiv v roce 2008 dosahoval hodnoty 2,03. Následně docházelo k poklesu až do roku 2010, kdy hodnota činila 1,76. V roce 2011 vykázal opět nárůst na hodnotu 1,84. Tento trend souvisí opět s projektem „RDK8 Karlsruhe“ a „Zarážka UNIPETROL RPA“. Ve zkoumaném období 2008–2011 registrujeme změnu doby obratu zásob. Tento ukazatel vykázal

nárůst ze 13 na 19 dní, k následnému poklesu na hodnotu 15 dní. Toto kolísání nemělo zásadní dopad na ekonomickou situaci společnosti. Ukazatel doby obratu pohledávek vykazuje také kolísající trend. V roce 2008 je doba obratu pohledávek 126 dní. V následujícím roce dochází k poklesu z důvodu snížení položky „Krátkodobé pohledávky“ a z tohoto důvodu tento ukazatel klesl na hodnotu 109 dní. V dalších letech tato hodnota vykazuje růst až na hodnotu 163 dní. Ukazatel doby obratu závazků by měl dosahovat alespoň hodnoty doby obratu pohledávek. Jak můžeme vidět, ve zkoumaných obdobích tomu tak nebylo. Stoupající trend ukazatele „Doba obratu pohledávek“ v letech 2010 a 2011, souvisí s platební morálkou významného počtu zákazníků.

2.3.5.3 Ukazatele likvidity

Jedná se o ukazatele, které slouží k odpovědi na otázky, zda podnik je schopen včas splatit své krátkodobé závazky. „Zabývají se nejlikvidnější částí majetku společnosti ve vztahu k závazkům společnosti s nejkratší dobou splatnosti.“ [1, s. 54]. Při výpočtu ukazatelů likvidity se používá rozvaha. Uvnitř rozvahy jsou aktiva společnosti řazena dle jejich stupně likvidity, neboli jsou řazeny podle jejich rychlosti při přeměně na hotové peníze. Ukazatele likvidity nám popisují vztah mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Popisují schopnost společnosti splatit včas své finanční závazky. [1]

Typy ukazatelů likvidity:

- Okamžitá likvidita
- Pohotová likvidita
- Běžná likvidita

Okamžitá likvidita je označovaná jako likvidita 1. stupně. Do tohoto výpočtu vstupují pouze ty nejlikvidnější položky z bilance neboli rozvahy. Jedná se o pohotové platební prostředky nebo také jinak označovaný finanční majetek. Pod těmito názvy si můžeme představit sumu peněz na běžných účtech či v pokladně, ale můžeme mezi ně také zařadit i obchodovatelné cenné papíry a šeky. Pro okamžitou likviditu se doporučuje hodnota ukazatele v rozmezí 0,9 – 1,1. Nutné je zmínit rozdílnost některých teorií. Toto rozmezí je například převzato z americké literatury, nicméně pro Českou republiku se může rozmezí lišit. [5]

„Ukazatel by měl nabývat hodnot v rozmezí 0,2–0,5. Vysoké hodnoty ukazatele svědčí o neefektivním využití finančních prostředků“ [4, s. 91]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky}}{\text{Dluhy s okamžitou splatností}} \quad (15)$$

Pohotov\acute{a} likvidita je v literatuře označov\`ana jako likvidita 2. stupně. „Pro pohotov\`ou likviditu plat\`i, že čitatel by měl být stejn\`y jako jmenovatel, tedy poměr 1 : 1, p\`r\`ipadně až 1,5 : 1.“ [5, s. 50] Pokud by poměr byl opravdu 1 : 1, poté je společnost schopna se sama vyrovnat se sv\`ymi závazky, bez nutnosti prodeje sv\`ych zásob. Pokud hodnota ukazatele dosáhne vyšš\`ich hodnot, jedná se pozitivn\`i signál pro v\`eřitele společnosti, naopak nepřízniv\`y signál pro akcion\`are a veden\`i podniku. [5]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Pohotov\`a likvidita} = \frac{(\text{Ob\`ežná aktiva} - \text{Zásoby})}{\text{Krátkodobé dluhy}} \quad (16)$$

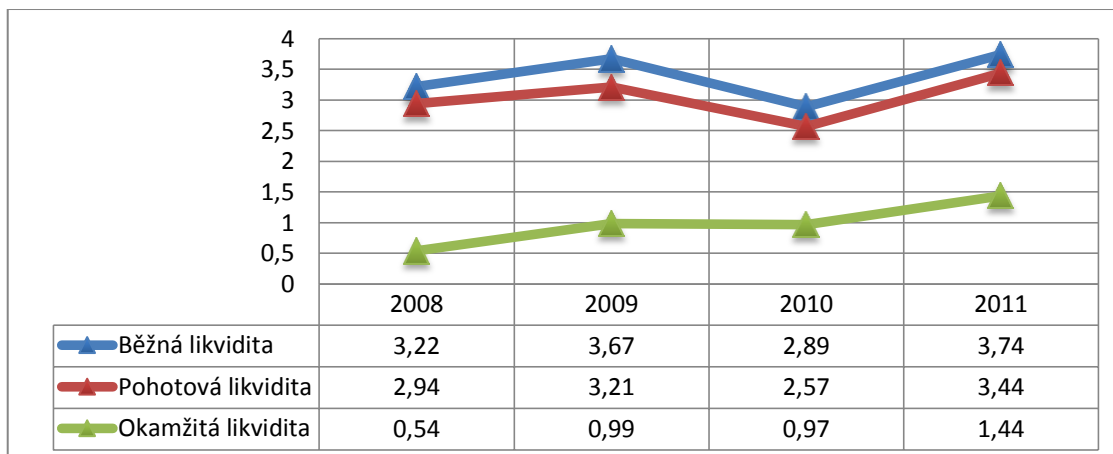
Běžná likvidita je naz\`yvána likviditou 3. stupně. Tato likvidita nám říká, kolikrát pokr\`yvají ob\`ežná aktiva krátkodobé závazky. Stručně řečeno, vypovídá o tom, jak by byl podnik schopen uspokojit své v\`eřitele, kdyby proměnil veškerá ob\`ežná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Ideáln\`i výsledek tohoto ukazatele je v rozmez\`i 1,5 – 2,5. Čím vyšš\`i hodnota tohoto ukazatele, tím vyšš\`i je pravděpodobnost zachování platebn\`i schopnosti podniku. [5]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Ob\`ežná aktiva}}{\text{Krátkodobé dluhy}} \quad (17)$$

V\`yvoj ukazatel\`u likvidity společnosti BIS Czech s.r.o. je zachycen na následuj\`icím grafu.

Obr. č. 17: Vývoj ukazatelů likvidity v období 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Hodnota běžné likvidity v roce 2008 činila 3,22. Průměrnou likviditu ve zpracovatelském odvětví v roce 2008 činila 1,42. Tím docházíme k závěru, že společnost BIS Czech s.r.o. tento průměr přesahuje o 1,8. V roce 2009 dochází k nárůstu toho rozdílu na hodnotu 2,09. Hodnota v odvětví v tomto roce činila 1,58. Největší rozdíl vykazuje rok 2011, kde odvětví společnost BIS Czech s.r.o. přesahuje o 2,14. Hodnota v odvětví v roce 2011 činila 1,58.

Při analýze pohotové likvidity docházíme k ještě lepším výsledkům v porovnání s odvětvím. V případě výsledků pohotové likvidity se doporučují hodnoty větší nebo rovny 1, kdy společnost je schopna se sama vyrovnat se svými závazky. Dle obrázku č. 17 výsledky výrazně překračují tuto doporučovanou hodnotu ukazatele. Při srovnání s odvětvím společnost rovněž dosahuje vyšších hodnot. Největší rozdíl vykazuje rok 2011, kde hodnota pohotové likvidity v odvětví činila 1,15, což společnost BIS Czech s.r.o. přesahuje o 2,29.

Hodnoty ukazatele „Okamžitá likvidita“ jsou pozitivní z hlediska trendu. Hodnota v roce 2008 souvisí s finančním vyrovnáním majitelů v rámci převzetí zbylých 49 % společností BIS GmbH. Výsledky této analýzy svědčí o vysoké úrovni likvidity společnosti, která ve všech zkoumaných letech měla kvalitně zajištěnou platební schopnost pro úhradu svých závazků.

2.3.5.4 Ukazatele zadluženosti

Jedná se o ukazatele, které se snaží hodnotit finanční stabilitu podniku. Základním předpokladem pro finanční stabilitu je rovnováha mezi finanční a majetkovou

strukturou podniku. Při vyhodnocování finanční struktury se používají některé ukazatele zadluženosti. Tyto ukazatele vycházejí ze vzájemných vztahů uvnitř rozvahy. Především sledují spojitost mezi položkami závazků, vlastního kapitálu a celkového kapitálu. [2]

„Pod pojmem „zadluženost“ vyjadřujeme skutečnost, že podnik používá k financování aktiv své činnosti cizí zdroje, tedy dluh.“ [5, s. 56]

Ukazatele zadluženosti:

- Celková zadluženost
- Koeficient samofinancování
- Zadluženost vlastního kapitálu
- Úrokového krytí

Celková zadluženost nebo také jinak nazývaný ukazatel věřitelského rizika. Tento ukazatel dává do poměru cizí kapitál nebo také jinak řečeno dluhy s celkovými aktivy. Ideální rozmezí tohoto ukazatele by mělo být pod úrovní 0,5, resp. 50 %. Všeobecně můžeme říci, že čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je zadluženost společnosti a z toho vyplývající vyšší riziko pro věřitele podniku. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí kapitál (dluhy)}}{\text{Celková aktiva}} \quad (18)$$

Koeficient samofinancování neboli ukazatel vlastnického rizika. Jedná se o doplňující ukazatel pro ukazatel celkové zadluženosti a jejich součet je roven 1, resp. 100 %. [2] *„Vyjadřuje proporci, v níž jsou aktiva společnosti financována penězi akcionářů.“* [2, s. 130] Pokud použijeme převrácenou hodnotu, bude se jednat o ukazatel, který se nazývá finanční páka. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \quad (19)$$

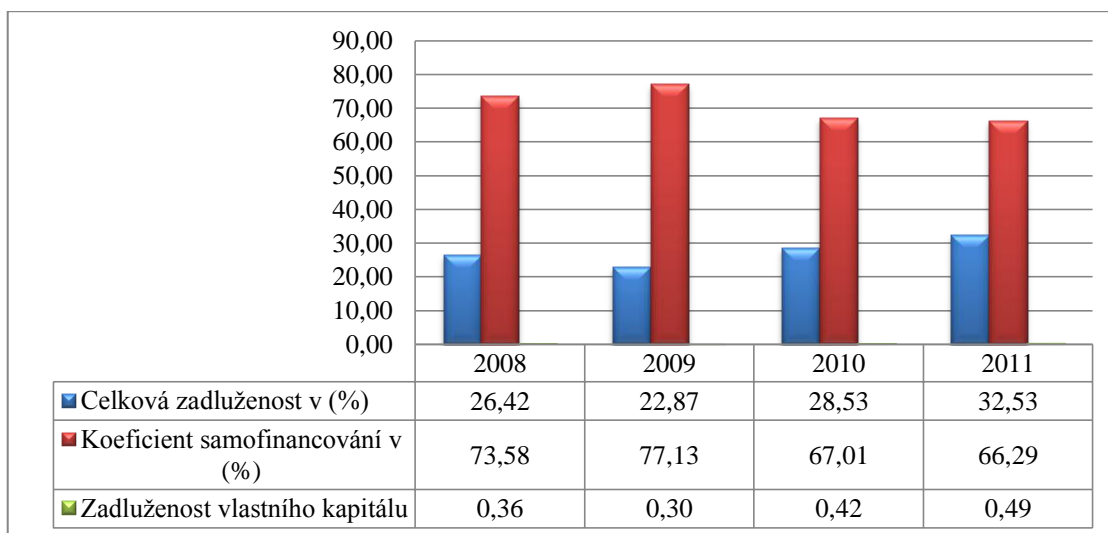
Zadluženost vlastního kapitálu je kombinací předchozích ukazatelů. Jedná se o ukazatel jinak označovaný jako ukazatel celkového rizika. *„Hodnota ukazatele roste s růstem podílu závazků ve finanční struktuře. Jeho hodnota by měla být větší než 0.“* [2, s. 130]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (20)$$

V dalším obrázku je graficky znázorněn vývoj jednotlivých ukazatelů zadluženosti ve společnosti BIS Czech s.r.o. v období 2008–2011.

Obr. č. 18: Vývoj ukazatelů zadluženosti v období 2008–2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Úrokové krytí tento ukazatel se měří jako zisk před odečtením úroků a daní. „*Úrokové krytí měří, kolikrát by se mohl provozní zisk snížit před tím, než se společnost dostane na úroveň, kdy již nebude schopna zaplatit své úrokové povinnosti. Nesplnění těchto povinností může vést k tomu, že věřitelé navrhnou společnost do konkursního řízení.*“ [1, s. 64] V případě, že nám ukazatel dosahuje hodnoty 1, jedná se negativní výsledek, protože celý zisk by připadl na zaplacení nákladových úroků. Je proto doporučována hodnota větší než 3. [2]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (21)$$

Tab. č. 7: Vývoj ukazatele úrokového krytí v období 2008–2011

Ukazatel	Rok			
	2008	2009	2010	2011
Úrokové krytí	3166	1507	-5783	15323

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Na základě provedené analýzy je posuzován vývoj celkového zadlužení podniku. Podle teoretických studií je doporučována co nejnižší hodnota tohoto ukazatele, přičemž velmi záleží na struktuře cizích zdrojů. Z vertikální analýzy pasiv je zřejmé, že největší podíl na celkové hodnotě cizích zdrojů mají ve všech zkoumaných obdobích především krátkodobé závazky. To lze považovat za pozitivní jev z toho důvodu, že tyto závazky představují menší riziko pro zdroj financování. Dle Hrdého a Horové by měla být hodnota celkové zadluženosti pod 50 %. Ve všech zkoumaných letech společnost BIS Czech s.r.o. tuto hranici nepřekročila. Podle ukazatele analýzy koeficientu samofinancování je patrné, že celková aktiva společnosti jsou v roce 2008 financována ze 73,58%, finančními zdroji majitelů společnosti. V roce 2009 dochází k mírnému nárůstu na hodnotu 77,13%, nicméně v dalších letech můžeme vidět pokles až na hodnotu 66,29%. Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu vykazuje ve všech zkoumaných letech velmi pozitivní hodnoty. Hodnota ukazatele menší než 1 vyjadřuje nižší podíl cizích zdrojů oproti vlastním zdrojům. Lze konstatovat, že zadluženost vlastního kapitálu je nízká. Převrácená hodnota tohoto ukazatele je ukazatelem finanční samostatnosti podniku. Pokud hodnota cizích zdrojů je nižší než 50 %, což společnost BIS Czech s.r.o. vykazala ve všech zkoumaných letech, je hodnota této finanční samostatnosti větší než 1. Ve všech zkoumaných letech je splněna podmínka pro pozitivní hodnocení finanční samostatnosti společnosti.

V tabulce č. 7 je zobrazen vývoj ukazatele úrokového krytí. Tento ukazatel ukazuje kolikrát zisk před zdaněním a úroky převyšuje nákladové úroky. Ve všech zkoumaných letech bylo vždy dosaženo významně kladných hodnot až na rok 2010, ve kterém hodnota ukazatele vlivem záporného výsledku hospodaření byla -5 783. Zajímavé je srovnání roků 2008 a 2011. V roce 2011 je ukazatel úrokového krytí pětkrát vyšší než v roce 2008, ve které bylo dosaženo více než dvojnásobného hospodářského výsledku. Hodnotu roku 2008 zásadně ovlivnila velikost položky „Nákladový úrok“, ve srovnání s rokem 2011 je tato položka více než desetinásobně vyšší. Celkově lze však vývoj ukazatele úrokového krytí hodnotit pozitivně.

2.3.6 Souhrnné indexy hodnocení

Souhrnné indexy hodnocení slouží k znázornění celkové finanční a ekonomické situace podniku. Výsledkem těchto indexů je jedno číslo, které má bohužel nižší vypovídající

schopnost. Pro rychlé a celkové shrnutí řady podniku jsou tyto indexy pouze orientační a slouží jako základ pro další hodnocení. [5]

Nejpoužívanější soustavy ukazatelů jsou:

- pyramidové soustavy,
- predikční modely.

2.3.6.1 Pyramidové soustavy ukazatelů

Pyramidové soustavy ukazatelů nám provádí postupný rozklad hlavního ukazatele na ukazatele dílčí. K tomuto rozkladu se používá grafické znázornění. Díky grafickému znázornění je lépe vidět změna jednotlivých ukazatelů v pyramidové soustavě. [2]
„Cílem pyramidových soustav je popsat vzájemných závislostí jednotlivých ukazatelů a kvantifikovat činitele mající vliv na zvolený vrcholový ukazatel.“ [2, s. 132]

Mezi nejznámější pyramidové ukazatele patří, **Du Pont rozklad**. *„Du Pont rozklad je zaměřen na rozklad rentability vlastního kapitálu a na vymezení jednotlivých položek vstupujících do tohoto ukazatele.“* [5, s. 70]

Rozklad rentability vlastního kapitálu (ROE), dle Du Pontovy rovnice:

$$ROE = \frac{\check{C}Z}{VK} = \frac{\check{C}Z}{A} \times \frac{A}{VK} = \frac{\check{C}Z}{T} \times \frac{T}{A} \times \frac{A}{VK} \quad (22)$$

kde:

ČZ = Čistý zisk

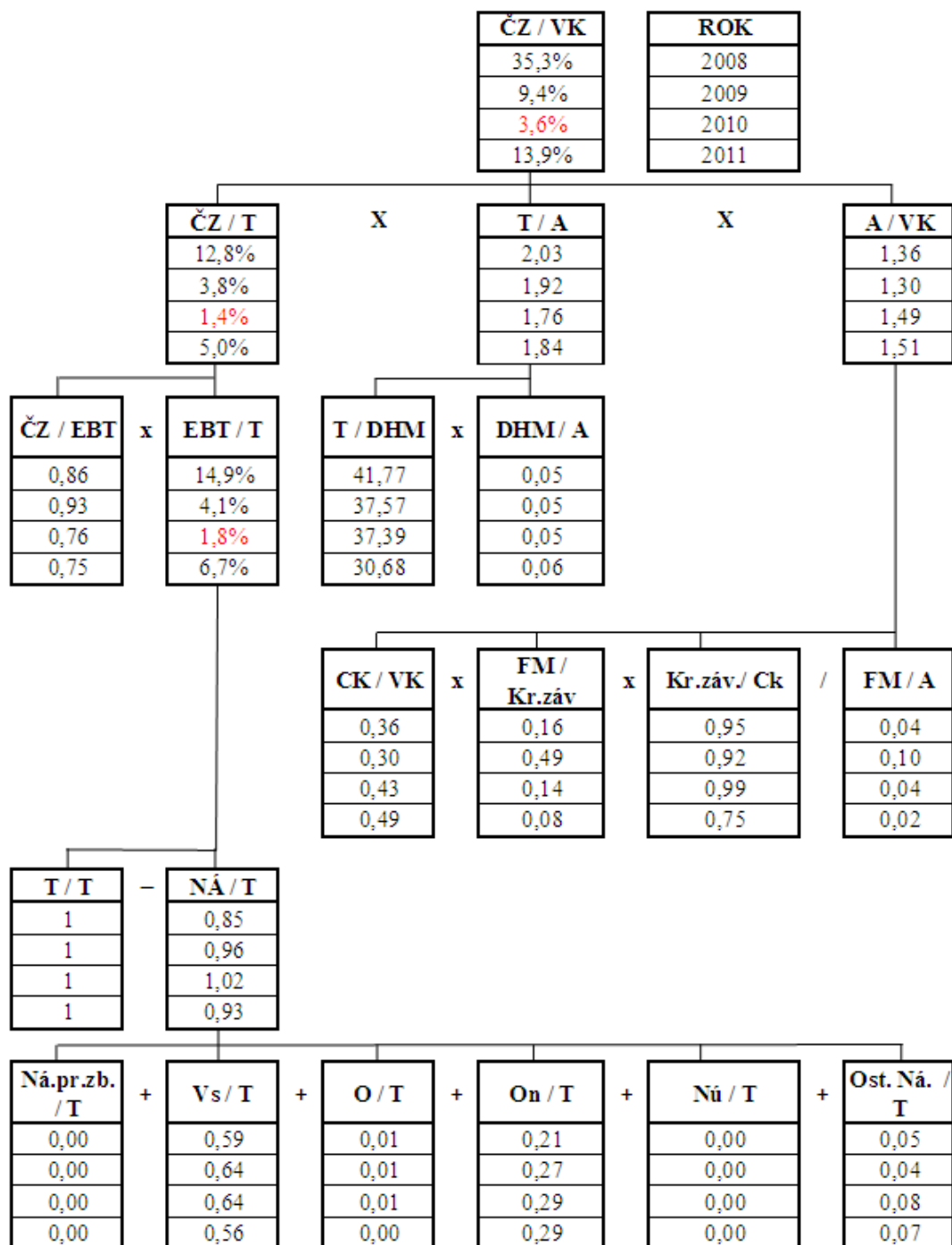
VK = Vlastní kapitál

A = Celková aktiva

T = Tržby

„Diagram udává, jak je rentabilita vlastního kapitálu určena rentabilitou tržeb (ziskovou marží), obratem aktiv a poměrem celkových aktiv k vlastnímu kapitálu, tj. finanční pákou.“ [2, s. 133]

Obř. ř. 19: Rozložení rentability vlastního kapitálu, dle Du Pontovy rovnice



Zdroj: Vlastní zpracování⁶, 2012

Du Pontova rovnice, rozkládá rentabilitu vlastního kapitálu na tři hlavní ukazatele. Díky tomuto rozkladu lze analyzovat, jaké položky ovlivňují rentabilitu vlastního kapitálu ve společnosti BIS Czech s.r.o. Prvním ukazatelem, který ovlivňuje tuto rentabilitu, je

⁶ Červeně znázorněná čísla označují pokles

rentabilita tržeb. Vývoj tohoto ukazatele byl již popsán v kapitole poměrových ukazatelů. Zaměříme se na důvody poklesu ukazatele v roce 2010. Došlo k nárůstu nákladů a to především k nárůstu výkonové spotřeby a ostatních nákladů. Obě uvedené položky souvisí s místem realizace projektu „RDK8 Karlsruhe“. Další ukazatel, který ovlivňuje rentabilitu vlastního kapitálu, je obrat celkových aktiv v rámci tržeb. Nejvyšší hodnota tohoto ukazatele byla v roce 2008, kdy hodnota činila 2,03. Tento údaj byl především ovlivněn hodnotou tržeb, které byly porovnány s dlouhodobým hmotným majetkem. Posledním ukazatelem, který ovlivňuje rentabilitu vlastního kapitálu, je tzv. finanční páka, která vyjadřuje, jak jsou aktiva společnosti financována pomocí vlastního kapitálu. Díky tomuto grafickému znázornění můžeme lépe zachytit, které položky z finančních výkazů vstupují do výpočtu rentability vlastního kapitálu.

2.3.6.2 Predikční modely

Predikční modely jsou také označovány jako modely včasného varování. Úkolem těchto modelů je stanovit finanční situaci podniku a předpovědět její budoucí vývoj za použití jednoho čísla. [2]

Predikční modely:

- Bankrotní modely
- Bonitní modely

2.3.6.2.1 Bankrotní modely

„Bankrotní modely mají informovat uživatele o tom, zda je v dohledné době firma ohrožena bankrotem.“ [5, s. 72] Tento model dokáže včas informovat uživatele o možném budoucím bankrotu, vychází přitom z informací, které jsou pro budoucí bankrot charakteristické. Jedná se o problémy s běžnou likviditou, výší čistého pracovního kapitálu či s rentabilitou celkového vloženého kapitálu. Jeden z nejvíce používaných modelů je tzv. Altmanův model. [5]

Altmanův model vychází z výpočtu globálních indexů, neboli také indexů celkového hodnocení. [5] *„Je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, z nichž největší váhu má rentabilita celkového kapitálu.“* [5, s. 73]

K budoucí předpovědi potíží firmy použil Altman tzv. diskriminační metodu. Jedná se o určování vah jednotlivých poměrových ukazatelů, které jsou následně použity jako proměnné do tohoto modelu. Hodnoty vzešly se sledování 66 podniků v USA. Jednalo se jak o podniky, které se dostaly do finančních potíží, tak o podniky bez potíží. Model je sestavován pro podniky veřejně obchodovatelné na burze, tak i pro podniky neobchodovatelné. [2]

Pro společnost BIS Czech s.r.o. bude použit vzorec pro podniky, které nejsou volně obchodovatelné na burze.

Vzorec pro výpočet:

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,42 \times X4 + 0,998 \times X5 \quad (23)$$

kde:

X1 = Pracovní kapitál / Celková aktiva

X2 = Nerozdělený zisk / Celková aktiva

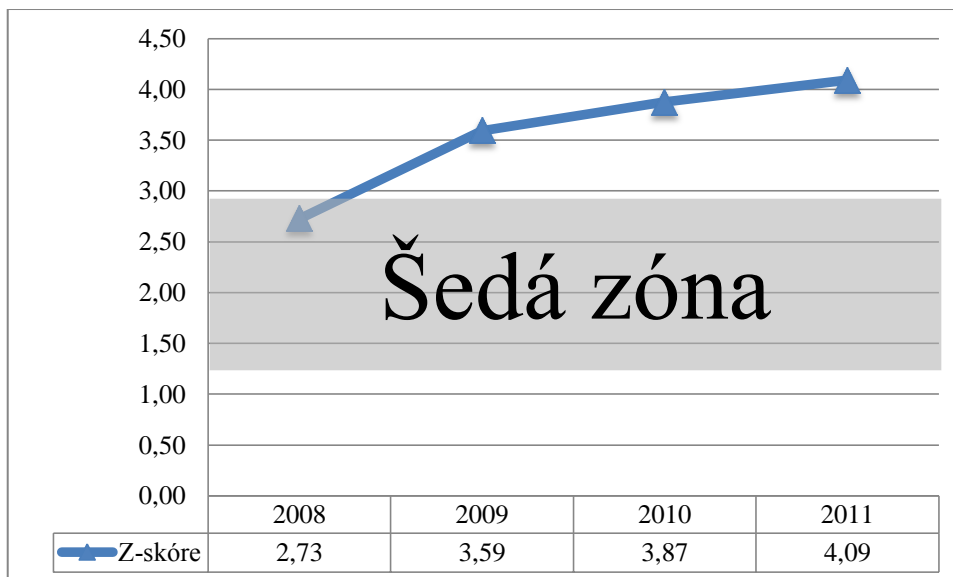
X3 = EBIT / Celková aktiva

X4 = Tržní hodnota vlastního kapitálu / Účetní hodnota dluhů

X5 = Tržby / Celková aktiva

Pro správné vysvětlení výsledku musí být výsledek zařazen do určitého pásma, který nám následně podá požadované informace. Jedná se o 3 pásma. První pásmo, tzv. pásmo bankrotu, nastává tehdy, pokud je výsledek nižší než 1,2. V případě dosažení hodnoty v rozmezí od 1,2 do 2,9, se jedná o druhé pásmo nazývané pásmo šedé zóny. V tomto pásmu nelze jednoznačně určit výskyt nastávající problémů. V případě dosažení hodnoty nad 2,9, jde o třetí pásmo. Toto pásmo nazýváme pásmem prosperity. Pokud podnik dosáhne hodnoty vyšší než 2,9, nehrozí podniku v blízké budoucnosti ohrožení. [2]

Obr. č. 20: Vývoj ukazatele Z-skóre v období 2008–2011



Zdroje: Vlastní zpracování, 2012

Pomocí Altmanova modelu je prováděno celkové hodnocení společnosti BIS Czech s.r.o. ve zkoumaném období. Pro zjištění tržní hodnoty vlastního kapitálu byla použita hodnota pětinasobku hodnoty cash-flow. Přes pozitivní hodnocení roku 2008 podle většiny předchozích ukazatelů Altmanův model zařadil společnost díky dosaženému výsledku 2,73 do „šedé zóny“. To souvisí pravděpodobně s hodnotou celkového cash-flow v roce 2008, kdy došlo k prodeji zbývajících 49% společnosti a k majetkovému vyrovnání vlastníků. V dalších zkoumaných letech společnost BIS Czech s.r.o. vykazuje nárůst až na hodnotu 4,09, čímž se dostává do pásma prosperity. Od roku 2009 společnost nebyla ohrožena z hlediska bankrotu.

2.3.6.2.2 Bonitní modely

Tyto modely se snaží určit finanční zdraví podniku. Jde tedy o stanovení, zda se daná firma má zařadit mezi ty dobré či špatné. Poté se provádí srovnání s firmami v oblasti jednoho oboru podnikání. [5]

Bonitní modely se snaží za pomoci bodového ohodnocení výsledných ukazatelů stanovit bonitu zkoumaného podniku. „Základem pro bonitní modely je, že hodnotám jednotlivých poměrových ukazatelů se přiřazují body, jejichž průměr či součet udává scoringovou známku, podle které se poté posuzuje finanční důvěryhodnost podniku.“ [2, s. 136]

Mezi nejznámější bonitní modely můžeme zařadit [2]:

- Kralicekův Quicktest,
- Tamariho model,
- test Rudolfa Douchy.

Kralicekův Quicktest byl sestaven P. Kralicekem v roce 1990. Jedná se o soustavu čtyř rovnic, díky kterým se hodnotí stav podniku. „První dva ukazatele hodnotí finanční stabilitu firmy, druhé dva ukazatele hodnotí výnosovou situaci firmy.“ [2, s. 136]

Vzorec pro výpočet:

$$\text{Hodnocení finanční situace podniku} = \frac{(R1+R2+R3+R4)}{4} \quad (24)$$

kde:

R1 = Vlastní kapitál / Celková aktiva

R2 = (Cizí zdroje – Krátkodobý finanční majetek) / Cash-flow před zdaněním

R3 = EBIT / Celková aktiva

R4 = Cash-flow před zdaněním/ Provozní výnosy

Jak již bylo řečeno, po výpočtu jednotlivých hodnot musí dojít k bodovému ohodnocení jednotlivých ukazatelů Kralicekova Quicktestu.

Tab. č. 8: Bodování hodnot jednotlivých ukazatelů Kralicekova Quicktestu.

Ukazatel	Počet bodů				
	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	0,0 a méně	0,0–0,1	0,1–0,2	0,2–0,3	0,3 a více
R2	3 a méně	3–5	5–12	12–30	30 a více
R3	0,0 a méně	0,0–0,08	0,08–0,12	0,12–0,15	0,15 a více
R4	0,0 a méně	0,0–0,05	0,05–0,08	0,08–0,1	0,1 a více

Zdroj: Růčková, P.: *Finanční analýza*, 2010.

Výsledek je následně dán průměrem bodů za jednotlivé poměrové ukazatele. Výsledek ukazatele může být zařazen pouze do tří pásem. Pokud hodnota tohoto ukazatele vyjde menší než 1, jedná se o první pásmo. V tomto pásmu můžeme označit podnik jako špatný. V případě výsledku v intervalu od hodnoty větší než 1 a menší než 3, se jedná o tzv. šedou zónu. Posledním a tedy i třetím pásmem jsou hodnoty ukazatele, které

nabývají hodnot větší než 3. Pokud tedy ukazatel vyjde větší než 3, jedná se o velmi dobrý podnik. [2]

Tab. č. 9: Vývoj ukazatele Kralicekova Quicktestu v období 2008–2011

Ukazatel	Rok			
	2008	2009	2010	2011
R1	4	4	4	4
R2	0	0	1	0
R3	4	1	0	2
R4	4	1	1	4
Průměr	3	1,5	1,5	2,5

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Nejlepšího hodnocení společnosti BIS Czech s.r.o., bylo dosaženo v roce 2008, neboť pro zařazení do skupiny „velmi dobrý“ by mělo být až od hodnoty průměru minimálně 3 a více. V letech 2009–2010 došlo k poklesu na hodnotu 1,5. Pokles souvisí s projektem „RDK8 Karlsruhe“. Společnost BIS Czech s.r.o. se nachází v tzv. šedém pásmu, kde nelze jednoznačně určit finanční zdraví podniku. V roce 2011 je patrné významné zlepšení, avšak požadované hodnoty 3 dosaženo nebylo. Zlepšení souvisí s realizací projektu „Zarážka UNIPETROL RPA“. Velmi důležité je také zmínit problematické bodování jednotlivých výsledků, kdy podle bodování hodnot dle Kralicekova testu nejsou určeny jednotlivé přesné hranice pro udělení daného bodu.

3 Vývoj podnikatelského prostředí

Tato kapitola je věnována SWOT analýze a následnému srovnání vývoje podnikatelského prostředí. Dále je zachycena strategie, kterou společnost BIS Czech s.r.o. použila v minulých letech. Zjištěné výsledky slouží ke stanovení současné situace v podniku a navrhnutí budoucí strategie.

3.1 SWOT analýza

Tento druh analýzy slouží pro stanovení budoucího řízení organizace. Snaží se zachovat či zlepšit konkurenční pozici. Při využití kvalitní strategie dokáže podnik eliminovat hrozby z vnějšího okolí a dokáže využívat budoucí příležitosti. Dále se snaží využít silných stránek společnosti a minimalizovat dopady slabých stránek na společnost. [7]

Metoda SWOT je založena na kombinaci:

- silných stránek podniku,
- slabých stránek podniku,
- příležitosti z okolí,
- hrozeb z okolí.

Silné a slabé stránky podniku označované v anglickém překladu jako strengths and weaknesses of the company. Stanovení silných stránek společnosti slouží k rozpoznání, co daná firma dělá lépe než konkurence. Při hledání silných a slabých stránek se sledují především následující oblasti [7]:

- finanční síla podniku,
- výzkum a vývoj,
- výrobní politika,
- úroveň managementu,
- organizace firmy,
- napojení na infrastrukturu,
- image firmy či výrobku atd.

Příležitosti z okolí, hrozby z okolí také označované v anglickém překladu, jako „opportunities and threats surroundings of the company“. Při určování příležitostí a hrozeb okolí se sleduje makrookolí i mikrookolí podniku. Slouží pro zjištění příležitostí pro rozvoj firmy a zároveň se snaží odhalit možná rizika, která by nedovolovala daný

rozvoj společnosti nebo přímo ohrozila budoucí postavení podniku na trhu. Sledují se především následující oblasti [8]:

- vysoká diferenciacie v odvětví,
- státní regulace,
- know-how,
- konkurence v odvětví,
- hrozby substitučních výrobků,
- vstup nového výrobce.

3.1.1 SWOT analýza 2008

V následující tabulce můžeme vidět provedenou SWOT analýzu na základě interních údajů společnosti BIS Czech s.r.o. v roce 2008.

Tab. č. 10: SWOT analýza 2008

	Silné stránky (Strengths)	Slabé stránky (Weaknesses)
Vnitřní prostředí	<ul style="list-style-type: none"> • Největší poskytovatel služeb pro mechanickou a strojní údržbu v chemickém a petrochemickém sektoru v ČR • Příslušnost do skupiny BIS GmbH, která patří mezi největší společnosti v oblasti průmyslových služeb v rámci Evropy 	<ul style="list-style-type: none"> • Nepřehledná organizační struktura skupiny BIS Czech (holdingové uspořádání, 3 dceřiné společnosti) • Nepřehledný systém interních zakázek v rámci skupiny BIS Czech • Nedostatečná připravenost personálu na realizaci montážních projektů mimo ČR
	Příležitosti (Opportunities)	Hrozby (Threats)
Vnější prostředí	<ul style="list-style-type: none"> • Získání hlavních prací v trvalé údržbě 5 jednotek ČEZ, a.s., včetně dodávek náhradních dílů • Zapojení na projektech ČEZ (ETU II, ELE) v rozsahu 250 000 hodin • Rozšíření aktivit v oblasti údržby na skupinu AGROFERT 	<ul style="list-style-type: none"> • Příliš silná závislost na jediném klíčovém zákazníkovi UNIPETROL RPA (40-55% obratu) • Zastavení nebo významné omezení projektů ČEZ, a.s. • Útlum výroby a následně i údržby v oblasti české chemie a petrochemie

Zdroj: Vlastní zpracování dle interních údajů společnosti BIS Czech s.r.o., 2012

K vypracování této analýzy byly použity především interní informace společnosti. Mezi silnou stránku v roce 2008 patřilo postavení společnosti. Společnost BIS Czech s.r.o. byla největším poskytovatelem služeb pro mechanickou a strojní údržbu v České republice. Dále také silné a kvalitní zázemí uvnitř skupiny BIS GmbH. Mezi slabou stránku společnosti byla zařazena nepřehledná organizační struktura, kde ještě nedošlo k fúzi třech dceřiných společností. Jako příležitost pro společnost BIS Czech s.r.o. bylo získání kontraktu na trvalou údržbu pěti elektráren, které jsou ve vlastnictví společnosti ČEZ, a.s. Hlavní hrozbou pro zkoumanou společnost byla její fixace na společnost UNIPETROL RPA, kde tato společnost tvořila 40 % až 55 % obrátu. V případě ukončení činnosti tohoto zákazníka by společnost BIS Czech s.r.o. byla velmi ohrožena z hlediska další existence.

3.1.1.1 Zvolená strategie BIS Czech s.r.o. v letech 2009–2011

Na základě provedené SWOT analýzy z roku 2008, byla společností přijata následující strategie, která je shrnuta v těchto bodech:

- Získání významného podílu na rekonstrukci jednotek ČEZ, a.s. v Tušimicích Ledvicích, Počeradech.
- Uzavřít smlouvu na realizaci denní údržby pro část kotelen elektrárny ČEZ, a.s. v Ledvicích.
- Rozvoj servisní a montážní činnosti v oblasti parních turbín do 200 MW.
- Účast na projektech skupin BIS GmbH v rámci Evropy do okruhu 600 km od města Most.
- Jazyková příprava vybraného personálu pro montážní projekty mimo ČR.
- Příprava nového modelu údržby pro UNIPETROL RPA.
- Udržení a stabilizace kvalifikačních programů/výučních oborů společnosti pro obory svářeč, potrubář a strojař s cílem zajistit průběžnou náhradu kmenových zaměstnanců pomocí absolventů po ukončení výučního oboru.

3.1.2 SWOT analýza 2012

V následující tabulce je zachycena SWOT analýza pro rok 2012. Tato analýza bude také sloužit ke stanovení budoucí strategie společnosti.

Tab. č. 11: SWOT analýza 2012

	Silné stránky (Strengths)	Slabé stránky (Weaknesses)
Vnitřní prostředí	<ul style="list-style-type: none"> • Silná pozice poskytovatele servisních a údržbářských služeb pro UniRPA • Údržbářské know-how pro UniRPA • Komplexnost nabízených činností (údržba, výroba, projekty, lešení, izolace) 	<ul style="list-style-type: none"> • Nedostatek pracovníků pro vrcholový a střední management • Nedostatek kvalifikovaných pracovníků pro dělnické profese • Objem nepřímých nákladů souvisejících s aktuálním modelem údržby • Neexistence jasně definovaného produktu, který je akceptován významným okruhem zákazníků
	Příležitosti (Opportunities)	Hrozby (Threats)
Vnější prostředí	<ul style="list-style-type: none"> • Nový model údržby UniRPA, změna přístupu BIS Czech s.r.o., k produktu údržba • Vstup do segmentu energetika v projektech DOOSAN ŠKODA POWER • Restrukturalizace společnosti po provedených fúzích jako nástroj pro optimalizaci stávající procesů a východisko ke startu nových produktů 	<ul style="list-style-type: none"> • Zastavení / ukončení projektů „Nový model údržby UNIPETROLU RPA“ • Věková struktura klíčových pracovníků v klíčových dělnických profesích • Stagnace či útlum postupu při pronikání do segmentu energetika • Zastavení nebo významné omezení/útlum výroby v UNIPETROLU RPA

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Provedená analýza nám ukázala silné a slabé stránky společnosti, na které si musí společnost v budoucnu zaměřit. Jde především o zachování či maximální využití silných stránek společnosti a další pracování na minimalizaci či úplné eliminaci hrozeb a slabých stránek společnosti. Příležitosti společnosti BIS Czech s.r.o. budou vyhodnoceny v následující kapitole, kde bude podniku navrhována budoucí strategie na zlepšení ekonomické situace podniku.

4 Zhodnocení ekonomické situace na základě finanční analýzy

Provedená finanční analýza je v této části práce použita k vyhodnocení finanční situace podniku. Každá dílčí část finanční analýzy byla již analyzována v jednotlivých úsecích finanční analýzy a následně byly komentovány hlavní důvody změn ve zkoumaném období. Ve všech ukazatelích vidíme výrazné změny, které vznikly následkem dopadů konkrétních projektů. V této části práce jsou proto detailněji rozebrány projekty, které stály za výraznými změnami finančních ukazatelů.

Rok 2008 byl z hlediska společnosti BIS Czech s.r.o. zásadním z hlediska změny vlastnické struktury, společnost BIS GmbH se sídlem v Mnichově se stala jediným vlastníkem. Zároveň v tomto roce končí čtyřleté období hospodářského růstu v chemickém a petrochemickém průmyslu.

V roce 2009 se dopady hospodářského útlumu na ekonomickou situaci společnosti projeví pouze v omezeném rozsahu. Většina projektů zahájených v roce 2008 byla dokončována až v průběhu roku 2009, přičemž ve své většině bylo dosaženo dobré rentability obratu na těchto projektech.

Základním problémem ovlivňujícím ekonomickou situaci společnosti ve zkoumaném období byla realizace projektu „RDK8 Karlsruhe“ pro společnost ZVVZ Milevsko. Projekt byl zahájen v polovině roku 2009 a podle časového harmonogramu měl být ukončen v lednu 2011. Podle posledního stavu bude vlastní montáž, především vlivem časovým skluzů dodávek společnosti ALSTOM POWER AG, ukončena v prosinci 2012. Společnost BIS Czech s.r.o. podcenila složitost projektu. Vzhledem k návaznosti na uzavřené technické a obchodní přílohy smluv se společností ZVVZ Milevsko a jejím dalším dodavatelem ALSTOM POWER AG nemohla společnost efektivně vymáhat náklady na vícepráce a na prodloužení stavby. Negativní dopady tohoto projektu se projeví nestejnou měrou v období od roku 2009 do roku 2011. Nejvýraznější negativní dopad výsledku tohoto projektu se projevil v roce 2010 vzhledem k poklesu celkového obratu na ostatních projektech a současném poklesu dosažené rentability obratu na projektech v roce 2010. Přestože v meziročním srovnání negativního výsledku projektu „RDK8 Karlsruhe“ v roce 2010 a 2011 nejsou zásadní rozdíly, podařilo se to především díky realizaci úspěšného projektu „Zarážka UNIPETROL RPA“ významně ovlivnit ekonomickou situaci společnosti v tomto roce.

Lze konstatovat, že společnost ovlivnil také vývoj klíčových průmyslových oborů v období 2008–2011. Celkový trend průmyslových oborů, které přímo souvisí s předmětem podnikání společnosti BIS Czech s.r.o., vykazaly v hodnoceném období sestupný trend, což přímo souvisí s množstvím zahajovaných projektů, tj. množstvím dostupných zakázek na trhu, resp. s programem úspory nákladových rozpočtů v oblasti údržby technologických jednotek v ČR. V roce 2009 došlo k nástupu hospodářské recese, která se na situaci společnosti projevila s časovým posunem vzhledem k tomu, že většina projektů byla dokončována postupně, především v roce 2010. Dá se říci, že dopady hospodářské recese pocítila výrazně i společnost BIS Czech s.r.o., především však z důvodu realizace projektu „RDK8 Karlsruhe“. Je obtížné zpětně vyhodnotit, jak by společnost BIS Czech s.r.o. prošla obdobím 2009–2011 bez vlivu tohoto projektu, ale podle všech údajů by negativní dopady bez vlivu tohoto projektu byly výrazně nižší. Především díky rozložení nosných výrobních programů a dlouhodobé finanční stabilitě byla společnost BIS Czech s.r.o. schopna negativní dopady hospodářského útlumu i špatného vyhodnocení obchodní příležitosti v případě projektu „RDK8 Karlsruhe“ eliminovat.

Na základě provedené analýzy lze konstatovat, že pokud nebudeme brát ohledy na dopad projektu „RDK 8 Karlsruhe“, vykazuje společnost BIS Czech s.r.o. pozitivní výsledky. Z hlediska počtu zaměstnanců se firma řadí k velkým společnostem, což může být problém při následném hodnocení pomocí teoretických kritérií. Díky postupným fúzím a následnému zařazení pod koncern BIS GmbH, má společnost přehlednou majetkovou strukturu. Důležitá je také kapitálová struktura společnosti BIS Czech s.r.o., která ve všech zkoumaných letech je kvalitně zajištěna. Podle koeficientu samofinancování je zřejmé, že společnost ve všech letech používala k předmětu podnikání více jak 66 % vlastního kapitálu. Celková zadluženost vlastního kapitálu se ve zkoumaných letech pohybovala v rozmezí od 0,36 do 0,49. Dosažené hodnoty celkové zadluženosti od 22 % do 33 % jsou pozitivní výsledkem tohoto hodnotícího parametru.

5 Návrh opatření ke zlepšení

Na základě provedené analýzy byly identifikovány dílčí nedostatky ve fungování společnosti. Pro vyloučení těchto chyb je zapotřebí, aby se společnost poučila z chyb minulých. Zásadní dopad na finanční situaci podniku měl již zmiňovaný projekt „RDK8 Karlsruhe“. Po konzultaci s vedením společnosti proběhla identifikace hlavních problémů tohoto projektu. Jednalo se především o podcenění složitosti a náročnosti projektu, který byl realizován mimo území České republiky. Došlo k chybně zvolenému kalkulačnímu modelu, špatně uzavřeným obchodním smlouvám a podcenění možností vývoje projektu. Vlivem nedostatečných zkušeností s montážními projekty nemohla společnost efektivně vymáhat náklady na vícepráce a prodloužení stavby, které způsobila společnost ALSTOM POWER AG.

Při přípravě a realizaci budoucích projektů by se společnost měla zaměřit na kvalitnější a pečlivější rozbor obchodních a technických částí nabídek, resp. budoucích smluv. Důležitým aspektem, který byl v případě projektu „RDK8 Karlsruhe“ podceněn, je právní analýza podmínek smluv o dílo. V dnešní době jsou podrobné a kvalitní právní analýzy smluv jedinou možnou zárukou, jak ochránit společnost před negativním dopadem projektů, přičemž ani dobrá právní příprava nemusí zcela vyloučit soudní spor. V případě soudních sporů se může jednat o několikaleté období, než bude daný soud rozhodnut a ukončen. To může mít na společnost velmi negativní až destruktivní dopad.

5.1 Návrh strategie BIS Czech s.r.o., pro období 2013-2018

Na základě provedené SWOT analýzy v roce 2012, byla stanovena budoucí strategie společnosti BIS Czech s.r.o.

Společnost by se měla snažit uzavřít novou rámcovou smlouvu na realizaci komplexní údržby se společností UNIPETROL RPA.

S využitím know-how společnosti zaměřeného na údržbu a s podporou specialistů v mateřské společnosti BIS GmbH připravit alternativy možných modelů údržby pro společnost skupiny AGROFERT.

Velmi důležitým návrhem pro období 2015 až 2018 je získání nutné certifikace a následná kvalifikace na seznam dodavatelů pro projekt „Jaderná elektrárna Temelín 2“. Společnost by se měla snažit získat části projektů, na kterých bude vystupovat v pozici hlavního dodavatele.

Další důležitou změnou je příprava a realizace rozmístění administrativních i výrobních objektů společnosti mimo areál UNIPETROL RPA a s tím související snížení nákladů s denní údržbou technologických jednotek v areálu UNIPETROL RPA.

Pro udržitelnost a rozvoj společnosti je důležité rozšíření kvalifikačních programů zejména s ohledem na výuku cizích jazyků a řízení projektů.

V případě naplnění těchto návrhů si společnost může zajistit a vylepšit stávající postavení v tomto segmentu podnikání. Přínosem těchto smluv bude také zajištěný chod společnosti a její rozvoj v budoucích letech.

Závěr

Cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci společnosti BIS Czech s.r.o. Pro zjištění finanční výkonnosti společnosti BIS Czech s.r.o. se využívala finanční analýza. Pro výpočet jednotlivých ukazatelů byly použity postupy dle ekonomické teorie.

Podkladem pro vypracování finanční analýzy byla rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash-flow a také interní dokumenty společnosti, např. analýzy projektového controllingu BIS Czech s.r.o.

V úvodní části je představena společnost BIS Czech s.r.o. a jsou popsány její hlavní činnosti. Tato část práce obsahuje grafická srovnání důležitých parametrů, jako je vývoj obrátu zaměstnanců, jejich počty, úrazovost apod. Dále jsou zde představeni klíčoví zákazníci společnosti. Pomocí dílčích kroků finanční analýzy je zhodnocena finanční situace uvnitř společnosti.

Prostřednictvím horizontální a vertikální analýzy je porovnán meziroční vývoj jednotlivých položek účetních výkazů a také vývoj jejich vzájemného poměru. Pomocí rozdílových ukazatelů jsou zobrazeny jednotlivé položky oběžných aktiv očištěných od závazků společnosti. Pro porovnání jsou tyto výsledky uvedeny v jednotlivých letech. Poměrová finanční analýza se skládá z dílčích kroků. V prvním kroku je proveden výpočet rentability, kde je použit zisk před zdaněním a úroky. Následně jsou vypočítány ukazatele aktivity, které zachycují, jak efektivně společnost využívá svá aktiva vzhledem k tržbám. Pomocí ukazatelů likvidity je vyhodnocena platební schopnost podniku, která je jedna ze základních funkcí pro úspěšné fungování společnosti. Podle ukazatele zadluženosti je zjištěno, jaká je finanční stabilita společnosti a především je ověřena vyváženost mezi finanční a majetkovou strukturou společnosti. Pyramidový rozklad rentability vlastního kapitálu u souhrnných indexů hodnocení objasňuje, které položky mají největší či naopak nejmenší dopad na tento ukazatel.

Srovnáním ukazatelů v případě bankrotního modelu je prověřeno ohrožení společnosti bankrotem ve zkoumaném období. Naopak bonitní model slouží ke komplexnímu hodnocení finančního zdraví a důvěryhodnosti společnosti BIS Czech s.r.o.

V další části práce je provedena SWOT analýza pro rok 2008. Strategie společnosti stanovená v období 2008–2009 je převzata z interní dokumentace společnosti. Na

základě výsledku finanční analýzy je vypracována SWOT analýza pro rok 2012. Tento návrh byl následně konzultován s vedením společnosti, zda jsou navrhované cíle reálně dosažitelné.

Na základě dílčích výsledků finanční analýzy jsou podrobněji rozebrány důvody vývoje jednotlivých ukazatelů tak, aby se mohly zjištěné výsledky podrobněji interpretovat.

Poslední částí práce bylo stanovení návrhů na zlepšení chodu společnosti, které jsou jasně identifikovány a popsány, přičemž se vycházelo z vytvořené SWOT analýzy.

Po provedení finanční analýzy lze konstatovat, že zkoumaná společnost vykazuje pozitivní výsledky především z hlediska silné kapitálové struktury, nízké zadluženosti a kvalitní hodnotě samofinancování. Dalším podkladem pro toto hodnocení jsou výsledky společnosti v oblasti likvidity či solventnosti podniku. Společnost se díky zařazení pod koncern BIS GmbH řadí ke špičkovým firmám, které podnikají v chemickém, petrochemickém a energetickém průmyslu.

Seznam zkratek

ČZ = čistý zisk

CK = Cizí kapitál

VK = vlastní kapitál

T = tržby

A= aktiva

EBT = zisk před zdaněním

DHM = dlouhodobý hmotný majetek

FM = finanční majetek

Kr.záv.= krátkodobé závazky

Ná = náklady

Ná pr. zb. = náklady na prodané zboží

Vs = výkonová spotřeba

O = odpisy

On = osobní náklady

Nú = nákladové úroky

Ost. Ná = ostatní náklady

Seznam obrázků

Obr. č. 1: Počty zaměstnanců v období 1995–2011	12
Obr. č. 2: Roční obraty v mil. Kč za období 1995–2011	13
Obr. č. 3: Rozložení obratu na hlavní činnosti v roce 2005	13
Obr. č. 4: Rozložení obratu na hlavní činnosti v roce 2010	14
Obr. č. 5: Vývoj bezpečnosti práce v období 1995–2010.....	14
Obr. č. 6: Rozmístění provozoven v rámci České republiky v roce 2012	16
Obr. č. 7: Organizační schéma společnosti BIS Czech s.r.o. v roce 2012.....	16
Obr. č. 8: Struktura zaměstnanců společnosti BIS Czech s.r.o. v roce 2011	17
Obr. č. 9: Vývoj aktiv v období 2008–2011	24
Obr. č. 10: Vývoj pasiv v období 2008–2011.....	26
Obr. č. 11: Vývoj položek výsledku hospodaření společnosti BIS Czech s.r.o. v období 2008–2011	27
Obr. č. 12: Vývoj jednotlivých položek aktiv na bilanční sumě za roky 2008–2011....	29
Obr. č. 13: Vývoj jednotlivých položek pasiv na bilanční sumě za roky 2008–2011 ...	31
Obr. č. 14: Vývoj ČPK, ČPP, ČPM v období 2008–2011	34
Obr. č. 16: Grafické zpracování dob obratu jednotlivých položek v letech 2008–2011	41
Obr. č. 17: Vývoj ukazatelů likvidity v období 2008–2011	44
Obr. č. 18: Vývoj ukazatelů zadluženosti v období 2008–2011	46
Obr. č. 19: Rozložení rentability vlastního kapitálu, dle Du Pontovy rovnice	49
Obr. č. 20: Vývoj ukazatele Z-skóre v období 2008–2011.....	52

Seznam tabulek

Tab. č. 1: Horizontální analýza aktiv za roky 2008–2011	23
Tab. č. 2: Horizontální analýza pasiv za roky 2008–2011	25
Tab. č. 3: Vertikální analýza aktiv za roky 2008–2011	28
Tab. č. 4: Vertikální analýza pasiv za roky 2008–2011	30
Tab. č. 5: Vývoj ukazatelů rentability v období 2008–2011	37
Tab. č. 7: Vývoj ukazatele úrokového krytí v období 2008–2011	46
Tab. č. 8: Bodování hodnot jednotlivých ukazatelů Kralicekova Quicktestu	53
Tab. č. 9: Vývoj ukazatele Kralicekova Quicktestu v období 2008–2011	54
Tab. č. 10: SWOT analýza 2008	56
Tab. č. 11: SWOT analýza 2012	58

Seznam použité literatury

- [1] BLÁHA, Zdeněk Sid a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. doplněné vydání. Praha: Management Press, 1996. ISBN 80-7261-145-3
- [2] HRDÝ, Milan a HOROVÁ, Michaela. *Finance podniku*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009. ISBN 978-80-7357-492-5
- [3] KISLINGEROVÁ, Eva a HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: krok za krokem*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3
- [4] KNÁPKOVÁ, Adriana a PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza – komplexní průvodce s příklady*. Praha: Graga Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3349-4
- [5] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. aktualizované vydání. Praha Graga Publishing, 2008. ISBN 978-80-247-3308-1
- [6] SYNEK, Miloslav a kol. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1
- [7] VEBER, Jaromír. *Management: základy, prosperita, globalizace*. 1. vydání. Praha: Management Press, 2000. ISBN 80-7261-029-5
- [8] SWOT analýza odhalí pravdivou tvář vaší firmy a pomůže vám nahlédnout do budoucnosti. *Ipodnikatel.cz* [online]. 2011 [cit. 2012-11-04]. Dostupné z: <http://www.ipodnikatel.cz/Marketing/swot-analyza-odhali-pravdivou-tvar-vasi-firmy-a-pomuze-vam-nahlednout-do-budoucnosti.html>
- [9] Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA. *Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR* [online]. © 2005 [cit. 2012-11-04]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/infa.html>
- [10] Veřejná databáze. *Český statistický úřad* [online]. 2012 [cit. 2012-11-04]. Dostupné z: <http://vdb.czso.cz/vdbvo/uvod.jsp>

Seznam příloh

Příloha A: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty pro období 2008-2011

Příloha B: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty pro období 2008-2011

Příloha C: Rozvaha společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2009

Příloha D: Rozvaha společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2010

Příloha E: Rozvaha společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2011

Příloha F: Výkaz zisku a ztráty společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2009

Příloha G: Výkaz zisku a ztráty společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2010

Příloha H: Výkaz zisku a ztráty společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2011

Příloha A: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty pro období 2008-2011

Položka	Rok					
	2008-2009		2009-2010		2010-2011	
	Absolutní změna v tis.Kč	Změna v %	Absolutní změna v tis.Kč	Změna v %	Absolutní změna v tis.Kč	Změna v %
Výkony	-281 356,00	17,58	-74 058,00	5,61	568 182,00	45,64
Výkonová spotřeba	-148 820,00	14,12	-75 732,00	8,36	201 851,00	24,33
Přidaná hodnota	-132 536,00	24,27	1 674,00	0,40	366 331,00	88,22
Osobní náklady	13 736,00	3,73	-2 922,00	0,76	161 969,00	42,69
Tržby z prodeje dlouh. majetku a materiálu	-8 169,00	30,40	-3 167,00	16,93	-10 096,00	64,99
Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku a materiálu	-8 416,00	31,35	-4 297,00	23,31	-4 144,00	29,32
Provozní výsledek hospodaření	-109 921,00	81,82	-42 474,00	173,85	139 039,00	770,60
Výnosy z dlouh. finančního majetku	-92 129,00	72,76	-34 500,00	100,00	0,00	0,00
Finanční výsledek hospodaření	-99 269,00	75,18	-37 864,00	115,51	6 702,00	131,85
Daň z příjmů za běžnou činnost	-32 495,00	88,79	-9 747,00	237,50	36 438,00	645,72
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-176 695,00	76,89	-70 591,00	132,92	109 303,00	625,20
Mimořádný výsledek hospodaření	538,00	100,00	0,00	0,00	-36,00	100,00
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-176 157,00	76,84	-70 591,00	132,92	109 267,00	624,99
Výsledek hospodaření před zdaněním	-208 652,00	78,48	-80 338,00	140,42	145 705,00	630,05

Poznámka: červeně označená čísla označují pokles

Příloha B: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty pro období 2008-2011

Položka	Podíl na bilanční sumě v %			
	2008	2009	2010	2011
Výkony	100	100	100	100
Výkonová spotřeba	65,88	68,65	66,65	56,89
Přidaná hodnota	34,12	31,35	33,35	43,11
Osobní náklady	23,03	28,99	30,48	29,86
Tržby z prodeje dlouh. majetku a materiálu	1,68	1,42	1,25	0,30
Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku a materiálu	1,68	1,40	1,14	0,55
Provozní výsledek hospodaření	8,40	1,85	1,45	6,67
Výnosy z dlouh. finančního majetku	7,91	2,62	0,00	0,00
Finanční výsledek hospodaření	8,25	2,49	0,41	0,09
Daň z příjmů za běžnou činnost	2,29	0,31	0,45	1,70
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	14,36	4,03	1,40	5,06
Mimořádný výsledek hospodaření	0,03	0,00	0,00	0,00
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	14,33	4,03	1,40	5,06
Výsledek hospodaření před zdaněním	16,61	4,34	1,86	6,76

Poznámka: červeně označená čísla označují pokles

Příloha C: Rozvaha společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2009

FINANČNÍ ÚŘAD
v Mostě

30. 12. 2009

ROZVAHA v plném rozsahu
k 31.12.2009
v tis. Kč

BIS Czech s.r.o.
Jakuba Arbesa 2600, Most PSČ 434 01
IČ: 47 794 709


Označ.	AKTIVA	řádek	Běžné účetní období			Min.úč.obd.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	1	909 188	174 355	734 833	881 574
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	305 100	143 002	162 098	164 433
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	39 467	34 761	4 706	1 677
	1. Zřizovací výdaje	5				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
	3. Software	7	34 320	33 246	1 074	1 633
	4. Ocenitelná práva	8	1 396	1 396		
	5. Goodwill	9				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	119	119		22
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	3 632		3 632	22
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh. nehmotný majetek	12				
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	145 711	108 241	37 470	42 834
	1. Pozemky	14				
	2. Stavby	15	22 090	4 539	17 551	19 701
	3. Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	16	123 536	103 702	19 834	22 987
	4. Pěstítkelské celky trvalých porostů	17				
	5. Základní stádo a tažná zvířata	18				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	85		85	146
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmot. majetek	21				
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22				
III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	119 922		119 922	119 922
	1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	24	119 922		119 922	119 922
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podst. vlivem	25				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek	30				

Označ.	AKTIVA	řádek	Běžné účetní období			Min.úč.obd.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	31	595 669	31 353	564 316	712 938
I.	Zásoby	32	84 864	15 545	69 319	63 272
	1. Materiál	33	41 075	5 400	35 675	39 237
	2. Nedokončená výroba a polotovary	34	43 789	10 145	33 644	23 839
	3. Výrobky	35				196
	4. Zvířata	36				
	5. Zboží	37				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
II.	Dlouhodobé pohledávky	39	4 985		4 985	3 845
	1. Pohledávky z obchodních vztahů	40	214		214	286
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	42				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	43				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
	6. Dohadné účty aktivní	45				
	7. Jiné pohledávky	46				
	8. Odložená daňová pohledávka	47	4 771		4 771	3 559
III.	Krátkodobé pohledávky	48	429 767	15 808	413 959	610 352
	1. Pohledávky z obchodních vztahů	49	326 733	15 808	310 925	523 121
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	77 086		77 086	85 000
	3. Pohledávky - podstatný vliv	51				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	52				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
	6. Stát - daňové pohledávky	54	24 825		24 825	
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	58		58	
	8. Dohadné účty aktivní	56				500
	9. Jiné pohledávky	57	1 065		1 065	1 731
IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	76 053		76 053	35 469
	1. Peníze	59	1 375		1 375	1 064
	2. Účty v bankách	60	74 678		74 678	34 405
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D.	I. Časové rozlišení	63	8 419		8 419	4 203
	1. Náklady příštích období	64	8 419		8 419	4 203
	2. Komplexní náklady příštích období	65				
	3. Příjmy příštích období	66				

Označ.	PASIVA	řádek	běžné úč. období	minulé úč. období
a	b	c	5	6

	PASIVA CELKEM	67	734 833	881 574
A.	Vlastní kapitál	68	566 794	648 685
I.	Základní kapitál	69	5 186	5 186
	1. Základní kapitál	70	5 186	5 186
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71		
	3. Změny základního kapitálu	72		
II.	Kapitálové fondy	73	4 200	4 200
	1. Emisní ažio	74		
	2. Ostatní kapitálové fondy	75	4 200	4 200
	3. Oceňovací rozdíly z přeceň. majetku a závazků	76		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77		
III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy za zisku	78	13 247	13 247
	1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	79	600	600
	2. Statutární a ostatní fondy	80	12 647	12 647
IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	491 053	396 787
	1. Nerozdělený zisk minulých let	82	491 053	396 787
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	83		
V.	Výsledek hospodaření běžného úč. obd. /+ -/	84	53 108	229 265
B.	Cizí zdroje	85	168 039	232 889
I.	Rezervy	86	14 065	11 723
	1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
	3. Rezerva na daň z příjmů	89		
	4. Ostatní rezervy	90	14 065	11 723
II.	Dlouhodobé závazky	91		
	1. Závazky z obchodních vztahů	92		
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	93		
	3. Závazky - podstatný vliv	94		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	96		
	6. Vydané dluhopisy	97		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
	8. Dohadné účty pasivní	99		
	9. Jiné závazky	100		
	10. Odložený daňový závazek	101		

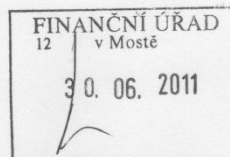
Označ.	PASIVA	řádek	běžné úč. období	minulé úč. období
a	b	c	5	6
III.	Krátkodobé závazky	102	153 974	221 166
1.	Závazky z obchodních vztahů	103	110 136	167 977
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		506
5.	Závazky k zaměstnancům	107	16 737	17 396
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	8 749	9 561
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	12 839	22 560
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	6 726	3 573
11.	Jiné závazky	113	-1 213	-407
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114		
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C.	I. Časové rozlišení	118		
1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		
	AKTIVA - PASIVA			

Sestaveno dne: 28.6.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
-----------------------------	---

Příloha D: Rozvaha společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2010

BIS Czech s.r.o. k 31.12.2010

Statutární formulář českých finančních výkazů v tis. Kč



ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Běžné účetní období			Minulé úč. období 2009 Netto
	Brutto	Korekce	Netto	
AKTIVA CELKEM	983 387	-249 972	733 415	743 792
A. POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL				
B. DLOUHODOBÝ MAJETEK	281 711	-155 710	126 001	162 099
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	39 527	-35 465	4 062	4 707
B. I. 1. Zřizovací výdaje				
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3. Software	34 320	-33 950	370	1 075
4. Ocenitelná práva	1 396	-1 396	0	
5. Goodwill				
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	119	-119	0	
7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	3 692		3 692	3 652
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	154 777	-120 245	34 532	37 470
B. II. 1. Pozemky				
2. Stavby	22 737	-7 381	15 356	16 128
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	131 322	-112 864	18 458	21 257
4. Pěstební celky trvalých porostů				
5. Dospělá zvířata a jejich skupiny				
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	718		718	85
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
9. Oceňovací rozdíly k nabytému majetku				
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	87 407	0	87 407	119 922
B. III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	87 407		87 407	119 922
2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv				
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C. OBĚŽNÁ AKTIVA	690 493	-94 262	596 231	573 274
C. I. Zásoby	143 891	-78 636	65 255	69 319
C. I. 1. Materiál	37 441	-6 316	31 125	35 675
2. Nedokončená výroba a polotovary	106 450	-72 320	34 130	33 644
3. Výrobky				
4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
5. Zboží				
6. Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II. Dlouhodobé pohledávky	20 995	0	20 995	4 771
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	4 800		4 800	
2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3. Pohledávky - podstatný vliv				
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
4. Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
5. Dohadné účty aktivní (nevyměřované výnosy)				
6. Jiné pohledávky				
7. Odložená daňová pohledávka	16 195		16 195	4 771

Výkaz zisku a ztráty a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Běžné účetní období			Minulé úč. období 2009
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C. III.	Krátkodobé pohledávky	495 762	-15 626	480 136	423 130
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	321 371	-15 626	305 745	317 657
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	169 984		169 984	77 086
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
6	Stát - daňové pohledávky	1 982		1 982	24 825
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 271		1 271	2 497
8	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)				
9	Jiné pohledávky	1 154		1 154	1 065
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	29 845	0	29 845	76 054
C. IV. 1	Peníze	574		574	1 376
2	Účty v bankách	29 271		29 271	74 678
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly			0	
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek				
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	11 183	0	11 183	8 419
D. I.	Časové rozlišení	11 183	0	11 183	8 419
D. I. 1	Náklady příštích období	11 183		11 183	8 419
2	Komplexní náklady příštích období				
3	Příjmy příštích období				

BIS Czech s.r.o. k 31.12.2010

Statutární formulář českých finančních výkazů v tis. Kč

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2009
	PASIVA CELKEM	733 415	743 792
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	491 442	566 794
A. I.	Základní kapitál	5 186	5 186
A. I. 1.	Základní kapitál	5 186	5 186
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
3.	Změny základního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy	-21 769	4 200
A. II. 1.	Emisní ážio		
2.	Ostatní kapitálové fondy	-21 769	4 200
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách		
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	13 347	13 247
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	600	600
2.	Statutární a ostatní fondy	12 747	12 647
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	512 161	491 053
IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	512 161	491 053
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	-17 483	53 108
B.	CIZÍ ZDROJE	209 279	176 998
B. I.	Rezervy	2 632	14 065
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
3.	Rezerva na daň z příjmů		
4.	Ostatní rezervy	2 632	14 065
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		
2.	Závazky - ovládající a fiduci osoba		
3.	Závazky - podstatný vliv		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
5.	Přijaté zálohy		
6.	Vydané dluhopisy		
7.	Směnky k úhradě		
8.	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)		
9.	Jiné závazky		
10.	Odložený daňový závazek		
B. III.	Krátkodobé závazky	206 647	162 933
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	165 742	119 093
2.	Závazky - ovládající a fiduci osoba		
3.	Závazky - podstatný vliv		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
5.	Závazky k zaměstnancům	16 574	16 738
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	9 738	8 749
7.	Stát - daňové závazky a dotace	6 927	11 362
8.	Přijaté zálohy	4 608	
9.	Vydané dluhopisy		
10.	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)	2 859	6 725
11.	Jiné závazky	199	266
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.	OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	32 694	0
C. I.	Časové rozlišení	32 694	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období		
2.	Výnosy příštích období	32 694	

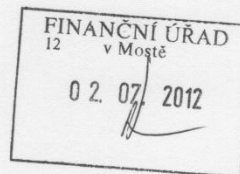
Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
27.06.2011	Ing. Václav Zahradníček	Ing. Václav Zahradníček	Ing. Václav Zahradníček tel. +420 476 456 604

Výkaz zisku a ztráty a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Příloha E: Rozvaha společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2011

BIS Czech s.r.o. k 31. prosinci 2011

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč



ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Běžné účetní období			Minulé
	Brutto	Korekce	Netto	úč. období 2010
				Netto
AKTIVA CELKEM	1 294 533	-390 734	903 799	733 818
A. POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL				
B. DLOUHODOBÝ MAJETEK	549 877	-190 838	359 039	126 901
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	39 967	-96 051	2 906	4 906
B. I. 1 Zřizovací výdaje				
2 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3 Software	34 590	-34 536	54	370
4 Ocenitelná práva	1 396	-1 396	0	
5 Goodwill				
6 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	119	-119	0	
7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	3 852		3 852	3 692
8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	209 720	-149 787	59 933	34 528
B. II. 1 Pozemky	2 797		2 797	
2 Stavby	26 859	-7 757	19 102	15 356
3 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	167 471	-141 000	26 471	18 458
4 Pěstební celky trvalých porostů				
5 Dospělá zvířata a jejich skupiny				
6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 091		2 091	718
8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	5 900		5 900	
9 Očehož rozdíl k nabytému majetku	4 602	-1 030	3 572	
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	87 407
B. III. 1 Podíly - ovládaná osoba				87 407
2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4 Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv				
5 Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6 Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C. OBĚŽNÁ AKTIVA	1 827 197	-413 896	1 413 301	956 231
C. I. Zásoby	189 921	-83 497	106 424	86 285
C. I. 1 Materiál	56 493	-6 712	49 781	31 125
2 Nedokončená výroba a polotovary	110 138	-86 745	23 393	34 130
3 Výrobky				
4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
5 Zboží				
6 Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II. Dlouhodobé pohledávky	25 812	0	25 812	20 396
C. II. 1 Pohledávky z obchodních vztahů	919		919	4 800
2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
3 Pohledávky - podstatný vliv				
4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
6 Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)				
7 Jiné pohledávky				
8 Odložená daňová pohledávka	32 693		32 693	16 195

Výkaz zisku a ztráty a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

BIS Czech s.r.o. k 31. prosinci 2011

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

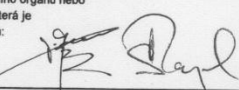

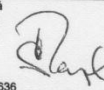
ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Běžné účetní období			Minulé účetní období 2010
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
C. III.	Krátkodobé pohledávky			
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	468 085	-20 439	447 646
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	332 163		332 163
3	Pohledávky - podstatný vliv			
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	98		98
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění			
6	Stát - daňové pohledávky	266		266
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	972		972
8	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	4 032		4 032
9	Jiné pohledávky	1 780		1 780
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	19 528	0	19 528
C. IV. 1	Peníze	418		418
2	Účty v bankách	19 110		19 110
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly			
4	Požžovaný krátkodobý finanční majetek			
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	20 095	0	20 095
D. I.	Časové rozlišení	20 095	0	20 095
D. I. 1	Náklady příštích období	20 095		20 095
2	Komplexní náklady příštích období			
3	Příjmy příštích období			

Výkaz zisku a ztráty a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2010
PASIVA CELKEM		997 205	733 418
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	681 811	491 442
A. I.	Základní kapitál	5 186	5 186
A. I. 1.	Základní kapitál	5 186	5 186
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy	-1 499	-21 769
A. II. 1.	Emissionní ážio		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	-1 499	-21 769
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách		
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	13 947	13 947
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	600	600
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	12 747	12 747
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	552 193	512 161
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	552 193	512 161
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	91 784	-17 463
B.	ČIZÍ ZDROJE	324 394	209 878
B. I.	Rezervy	78 961	2 632
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	78 961	2 632
B. II.	Dlouhodobé závazky	1 140	
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	1 140	
B. II. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)		
B. II. 9.	Jiné závazky		
B. II. 10.	Odložený daňový závazek		
B. III.	Krátkodobé závazky	244 293	209 878
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	121 426	165 742
B. III. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	29 403	16 574
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	13 778	9 738
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	57 643	6 927
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	2 636	4 608
B. III. 9.	Vydané dluhopisy		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)	19 407	2 859
B. III. 11.	Jiné závazky		199
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.	OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	11 800	32 694
C. I.	Časové rozlišení	11 800	32 694
C. I. 1.	Výdaje příštích období		
C. I. 2.	Výnosy příštích období	11 800	32 694

Sestaveno dne: 14.6.2012	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis): Ing. Jan Štápal 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): Ing. Jan Štápal tel. +420 478 606 636 
--------------------------	--	--	--

Výkaz zisku a ztráty a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Příloha F: Výkaz zisku a ztráty společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2009

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

k 31.12.2009

v tis. Kč

BIS Czech s.r.o.

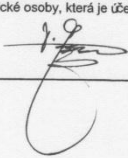
Jakuba Arbesa 2600, Most PSČ 434 01

IČ: 47 794 709

Označ.	TEXT	řádek	Skutečnost v úč. období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+	Obchodní marže	3		
II.	Výkony	4	1 318 992	1 600 348
	1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	1 309 024	1 588 570
	2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	9 968	11 653
	3. Aktivace	7		125
B.	Výkonová spotřeba	8	905 424	1 054 244
	1. Spotřeba materiálu a energie	9	147 238	234 353
	2. Služby	10	758 186	819 891
+	Přidaná hodnota	11	413 568	546 104
C.	Osobní náklady	12	382 320	368 584
	1. Mzdové náklady	13	296 628	280 043
	2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
	3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	83 147	86 180
	4. Sociální náklady	16	2 545	2 361
D.	Daně a poplatky	17	897	851
E.	Odpisy dlouhod. nehmotn. a hmotného majetku	18	7 207	11 271
III.	Tržby z prodeje dlouh. majetku a materiálu	19	18 702	26 871
	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 346	1 035
	2. Tržby z prodeje materiálu	21	17 356	25 836
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku a materiálu	22	18 432	26 848
	1. Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	23	1 979	2 621
	2. Prodaný materiál	24	16 453	24 227
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-20 064	36 497
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	25 825	19 950
H.	Ostatní provozní náklady	27	44 872	14 522
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	24 431	134 352

Označ.	TEXT	č. řádku	Skutečnost v úč. období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2

VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodob. finančního majetku	33	34 500	126 629
	1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	34 500	126 629
	2. Výnosy z ostat. dlouhodob. cenných papírů a podílů	35		
	3. Výnosy z ostatního dlouhodob. finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	2 394	3 774
N.	Nákladové úroky	43	38	84
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	7 500	11 440
O.	Ostatní finanční náklady	45	11 575	9 709
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	32 781	132 050
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	4 104	36 599
	1. - splatná	50	5 316	37 239
	2. - odložená	51	-1 212	-640
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	53 108	229 803
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		538
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
	1. - splatná	56		
	2. - odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		-538
T.	Převod podílu na výsledku hosp. podnikům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	53 108	229 265
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	57 212	265 864

Sestaveno dne: 28.6.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
-----------------------------	---

Příloha G: Výkaz zisku a ztráty společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2010

BIS Czech s.r.o. k 31.12.2010

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2009
I.	1 Tržby za prodej zboží		
A.	2 Náklady vynaložené na prodané zboží		
	+ Obchodní marže	0	0
II.	Výkony	1 244 934	1 318 992
II.	1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 183 695	1 309 024
	2 Změna stavu zásob vlastní činnosti	60 607	9 968
	3 Aktivace	632	
B.	Výkonová spotřeba	829 692	905 424
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	159 648	147 238
B.	2 Služby	670 044	758 186
	+ Přidaná hodnota	415 242	413 568
C.	Osobní náklady	379 398	382 320
C.	1 Mzdové náklady	286 150	296 628
C.	2 Odměry členům orgánů společnosti a družstva		
C.	3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	90 328	83 147
C.	4 Sociální náklady	2 920	2 545
D.	Daně a poplatky	871	897
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 346	7 207
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	15 535	18 702
III.	1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	205	1 346
	2 Tržby z prodeje materiálu	15 330	17 356
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	14 135	18 432
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	141	1 979
F.	2 Prodaný materiál	13 994	16 453
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	51 253	-20 064
IV.	Ostatní provozní výnosy	21 391	25 825
H.	Ostatní provozní náklady	17 208	44 872
V.	Převod provozních výnosů		
I.	1 Převod provozních nákladů		
	* Provozní výsledek hospodaření	-18 043	24 431
VI.	1 Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	1 Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	34 500
VII.	1 Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		34 500
	2 Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
	3 Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	1 Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	2 Náklady z finančního majetku		
IX.	1 Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	2 Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	1 Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	1 Výnosové úroky	860	2 395
N.	2 Nákladové úroky	4	38
XI.	1 Ostatní finanční výnosy	8 264	7 499
O.	2 Ostatní finanční náklady	14 203	11 575
XII.	1 Převod finančních výnosů		
P.	2 Převod finančních nákladů		
	* Finanční výsledek hospodaření	-5 083	32 781

Rozvaha a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

BIS Czech s.r.o. k 31.12.2010

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v běžném účetním období
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	-5 643	4 104
Q. 1	- splatná	5 654	5 316
Q. 2	- odložená	-11 297	-1 212
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-17 483	53 108
XIII. 1	Mimořádné výnosy		
R. 2	Mimořádné náklady		
S. 1	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S. 1	- splatná		
S. 2	- odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
1	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-17 483	53 108
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-23 126	57 212

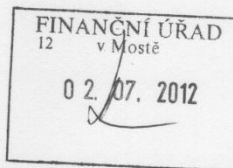
Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
27.06.2011	Ing. Václav Zahradníček	Ing. Václav Zahradníček	Ing. Václav Zahradníček tel.+420 476 456 604

Rozvaha a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Příloha H: Výkaz zisku a ztráty společnosti BIS Czech s.r.o. za rok 2011

BIS Czech s.r.o. k 31. prosinci 2011

Statutární formulář českých finančních výkazů v tis. Kč



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2010
I.	1 Tržby za prodej zboží		
A.	2 Náklady vynaložené na prodané zboží		
+ Obchodní marže		0	0
II.	Výkony	1 813 116	1 244 936
II.	1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 826 383	1 183 695
	2 Změna stavu zásob vlastní činnosti	-13 546	60 607
	3 Aktivace	279	632
B.	Výkonová spotřeba	1 031 593	670 044
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	286 347	159 648
B.	2 Služby	745 196	670 044
+ Přidaná hodnota		781 573	612 242
C.	Osobní náklady	541 267	472 288
C.	1 Mzdové náklady	406 803	286 150
C.	2 Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
C.	3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	130 071	90 328
C.	4 Sociální náklady	4 493	2 920
D.	1 Daně a poplatky	1 336	871
E.	1 Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	8 741	7 346
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	5 438	15 535
III.	1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	176	205
	2 Tržby z prodeje materiálu	5 263	15 330
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	9 967	14 138
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	76	141
F.	2 Prodaný materiál	9 915	13 994
G.	1 Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	86 883	51 253
IV.	2 Ostatní provozní výnosy	8 957	21 391
H.	1 Ostatní provozní náklady	26 655	17 208
V.	2 Převod provozních výnosů		
I.	1 Převod provozních nákladů		
* Provozní výsledek hospodaření		123 958	19 643
VI.	1 Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	1 Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII.	1 Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
	2 Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
	3 Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	1 Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	2 Náklady z finančního majetku		
IX.	1 Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	2 Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	1 Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	1 Výnosové úroky	4 333	860
N.	2 Nákladové úroky	8	4
XI.	1 Ostatní finanční výnosy	6 974	8 264
O.	2 Ostatní finanční náklady	9 680	14 203
XII.	1 Převod finančních výnosů		
P.	2 Převod finančních nákladů		
* Finanční výsledek hospodaření		1 618	-6 983

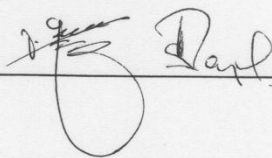


Rozvaha a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

BIS Czech s.r.o. k 31. prosinci 2011

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2010
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	30 795	5 643
Q.	1 - splatná	44 504	5 654
Q.	2 - odložená	-13 709	-11 297
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost		91 820	-17 483
XIII.	1 Mimořádné výnosy		
R.	2 Mimořádné náklady	36	
S.	1 Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S.	1 - splatná		
S.	2 - odložená		
* Mimořádný výsledek hospodaření		-36	0
1	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)		91 784	-17 483
**** Výsledek hospodaření před zdaněním		122 579	-23 128

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
14.6.2012	Ing. Jan Šlapal 	Ing. Jan Šlapal 	Ing. Jan Šlapal  tel.+420 478 606 636

Rozvaha a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Abstrakt

Bárta, A. *Zhodnocení ekonomické situace BIS Czech s.r.o.* Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni 69 s., 2012

Klíčová slova: Finanční analýza, horizontální a vertikální analýza, ukazatele rentability ukazatele zadluženosti, Swot analýza

Cílem bakalářské práce je zhodnocení ekonomické situace v podniku BIS Czech s.r.o. za použití finanční analýzy. Práce obsahuje 5 kapitol. První kapitola je zaměřena na představení společnosti a jejich nabízených produktů a služeb. Druhá kapitola je věnována zhodnocení finanční situace v jednotlivých letech za použití finanční analýzy. Třetí kapitola práce pojednává o vývoji podnikatelského prostředí, který je zachycen pomocí SWOT analýzy. Čtvrtá část práce je zaměřená na zhodnocení ekonomické situace společnosti na základě finanční analýzy. Pátá a zároveň poslední část práce se zaměřuje na návrhy pro zlepšení současné a budoucí ekonomické situace společnosti.

Abstract

Bárta, A. *The evaluation of Economic Situation of the BIS Czech Ltd.* Bachelor thesis. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia, 69 p., 2012

Key words: Financial analysis, horizontal and vertical analysis, profitability indicators, debt ratios, Swot analysis

The goal of this work is the evaluation of the economic situation of the company BIS Czech Ltd, using financial analysis. The work is included into five chapters. The first chapter focuses on the introduction of the company and its products and services. The second chapter is devoted to evaluation of the financial situation in the individual years using financial analysis. The third part deals with the development of the business environment, which is detected by using SWOT analysis. The fourth part is focused on the economic situation of the company on the basis of financial analysis. The fifth and final part of the thesis focuses on proposals to improve the current and future economic situation of the company.