



Abstrakt

Cílem bakalářské práce je použít vybrané nástroje finanční analýzy na podniku ZETOR TRACTORS a.s. a vyhodnotit finanční situaci podniku, případně navrhnout změnu, která by finanční situaci podniku zlepšila. Tato práce je rozdělena do dvou částí. První, teoretická část obsahuje podstatu, zdroje, nástroje a metody finanční analýzy. Druhá, praktická část obsahuje představení společnosti ZETOR TRACTORS a. s. a následnou aplikaci vybraných nástrojů finanční analýzy na podniku. Finanční analýza bude provedena v rozmezí šesti let konkrétně od roku 2010 do roku 2015. Závěr práce obsahuje komplexní zhodnocení společnosti z hlediska finanční analýzy. Závěrečné zhodnocení proved z pozice externího analytika.

Úvod

Téma finanční analýza podniku jsem si vybral hned z několika důvodů. Hlavním důvodem je můj studijní obor, který je zaměřen na řízení průmyslového podniku a s tím jde ruku v ruce i finanční řízení a plánování. Minulý semestr jsem také absolvoval předmět Podnikové finance, který se zabýval finanční analýzou podniku. Dalším důvodem je také to, že jsem maturoval na obchodní akademii, kde jsem měl mimo jiných ekonomických předmětů také čtyři roky účetnictví, které je úzce spojeno s finanční analýzou.

Finanční analýza je v dnešní dynamicky se rozvíjející době plné konkurence velmi důležitým aspektem pro úspěšné řízení podniku. Neboť umožňuje popsat finanční situaci podniku a také jeho finanční zdraví. Dále můžeme pomocí finanční analýzy podniku, odhalit silné a slabé stránky nebo jeho možný budoucí bankrot, případně příčinu takového bankrotu. Tento efekt využívají zejména vlastníci a vrcholový management, kteří výsledky finanční analýzy užívají hlavně k rozhodování o dalším finančním plánování a směřování vedení podniku, případně k náhlým změnám v případě negativní finanční situace společnosti. Podle Synka (2010, str. 258) má finanční plánování za úkol zajistit splnění podnikatelských cílů podniku a finanční zdraví a stabilitu. Dlouhodobé cíle podniku jsou zajišťovány pomocí dlouhodobých finančních plánů, a to především pomocí rozpočtů, které se týkají zejména finančních zdrojů a potřeb. Plánují se například výnosy, zisk, rozdělení zisku a tak dále. Sestavují se roční plány, které zahrnují právě plánování aktiv a pasiv, výnosů a nákladů, a příjmů a výdajů.

Vlastníci a vedení firmy ale nejsou jediní, kdo finanční analýzu využívají, dalšími subjekty, které využívají výsledky finanční analýzy, jsou například banky, stát, věřitelé, ale i konkurence.

Finanční analýza vychází z účetních dat minulých období a většinou analyzuje dva nebo více roků. Výsledky analýzy získáme pomocí definovaných nástrojů finanční analýzy. Samotné výsledky analýzy ale nejsou tak moc důležité, jako takovým výsledkům porozumět a umět s nimi správně naložit v rámci finančního řízení ku prospěchu celého podniku.

Cílem této bakalářské práce je použití vybraných nástrojů finanční analýzy k vyhodnocení finanční situace podniku ZETOR TRACTORS a.s. a případné navržené změny ve finančním řízení, které by mohly být prospěšné pro daný podnik. Budu vystupovat v roli externího analytika a finanční analýzu provedu v rozmezí 6 let. Sledovaná období budou tedy roky 2010 až 2015. Tato bakalářská práce bude rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části se budu věnovat tomu, jaká je podstata finanční analýzy a jejímu krátkému popisu. Praktická část bude obsahovat krátké představení společnosti ZETOR TRACTORS a.s. a následnou finanční analýzu. Z výsledků finanční analýzy vyhodnotím finanční situaci podniku a navrhu případné změny.

Jsem si vědom toho, že podnik není v právním řádu, ale významově a definičně mi připadá vhodný a budu ho v této práci používat.

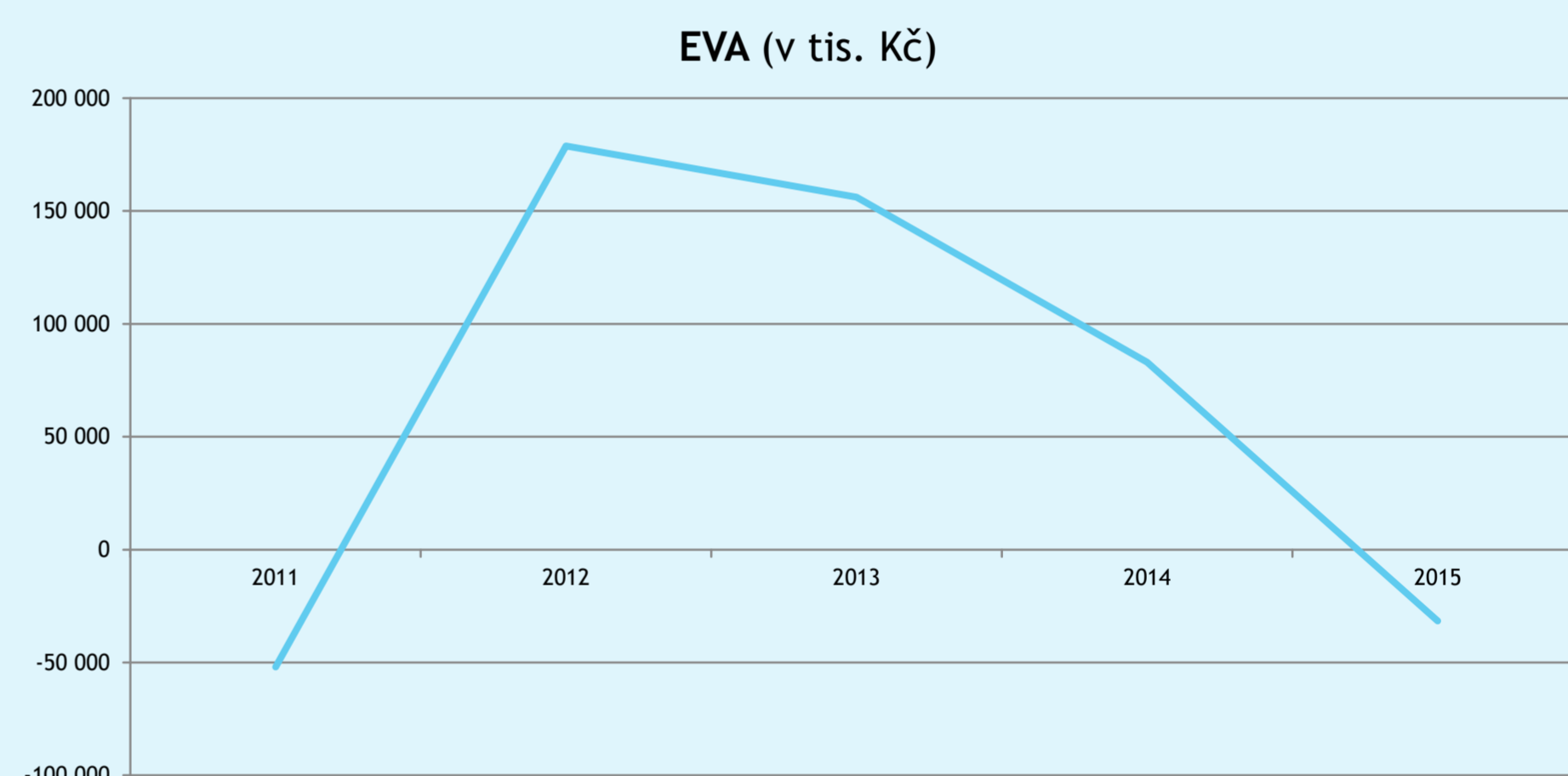
Použitá literatura

1. KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.
2. KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 2., přeprac. a rozš. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7179-903-0.
3. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
4. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
5. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.
6. SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4004-1.
7. SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-336-3.

Výsledky

EVA

Finanční ukazatel EVA představuje výkonnost podniku. To, že podnik vykazuje kladný výsledek hospodaření, ještě nemusí znamenat, že podnik dosahuje kladného ekonomického zisku. Jak můžeme na grafu vidět, tak ukazatel EVA vykazuje ve sledovaných letech velké rozdíly, které jsou způsobené výkyvy ve výsledku hospodaření za běžné období. Jak můžeme vidět, tak nejvyšší hodnota EVA je právě v letech 2012 a 2013, kdy byl výsledek hospodaření nejvyšší. Významnou roli zde hraje i výše vlastního kapitálu a náklady vlastního kapitálu, které tvořily v roce 2011 22,53 %, což je nejvyšší míra za sledované roky. Naopak nejnižší náklady vlastního kapitálu byly právě v roce 2012, kdy byla hodnota ukazatele EVA nejvyšší. Z grafu lze také usoudit, že podniku od roku 2012 postupně klesá jeho přidaná ekonomická hodnota.



Závěr

- Celkový vývoj společnosti bych hodnotil jako kladný, i když se na první pohled může zdát, že se společnosti v prvních letech příliš nedařilo. Je ale třeba přihlídnout k tomu, že v minulosti došlo téměř k bankrotu podniku, a také k tomu, že do roku 2010 si podnik prošel řadou organizačních a jiných změn. Jako nejméně úspěšný rok bych ze svého pohledu uvedl právě rok 2010, kde se nepochybně projevil následek minulého hospodaření společnosti. Naopak jako nejvýznamnější a neúspěšnější rok bych označil rok 2012, čemuž nasvědčuje i většina ukazatelů finanční analýzy. Na první pohled je také patrné, že po úspěšném roce 2012 a 2013 se tržby snižují, stejně tak jako řada dalších ukazatelů finanční analýzy. Nicméně bych tento pokles nedával za vinu společnosti, neboť tento pokles je způsoben tím, že ve celé Evropě byl zaznamenán pokles prodeje traktorů. Společnost bych jako nejefektivnější hodnotil v rozmezí let 2012 až 2014. Na závěr bych společnosti doporučil investování do modernizace a zefektivnění výrobních procesů, což by mělo vést ke snížení nákladů na výrobu. Také bych doporučil investovat do výzkumu a vývoje, což by mohlo vést ke zvýšení poptávky po modernizovaných strojích. Dále bych doporučoval růst nebo minimálně udržení tržeb jako v roce 2015 vzhledem k jejich poklesu. Ještě bych společnosti doporučil, aby udržovala svou nákladovou strukturu. Mé poslední doporučení se bude týkat efektivního pracování se zásobami, neboť v letech 2014 a 2015 má z mého pohledu podnik příliš velké množství zásob, což je z mého pohledu neefektivní a zbytečně nákladné. Prostředky na pořízení a skladování těchto zásob by mohli být proinvestovány efektivnějším způsobem.