



Finanční analýza společnosti BAU-STAV a.s.

Ivana Horáková

ČVUT Masarykův ústav vyšších studií

2018



Abstrakt

Bakalářská práce „Finanční analýza BAU-STAV a.s.“ má za cíl vymezit, popsat a následně aplikovat vybrané nástroje a metody finanční analýzy na vybraném podniku. Tato práce se dělí na dvě části. První, teoretická část, popisuje vybrané metody, zdroje a nástroje finanční analýzy. Druhá, praktická část, se zabývá aplikací popsaných nástrojů a metod finanční analýzy na společnosti BAU-STAV a.s. Analýza bude provedena v rozmezí pěti let, a to od roku 2012 do roku 2016. Závěr práce obsahuje zhodnocení finanční situace společnosti.

Finanční analýza

Finanční analýza se počítá jako velice důležitá část řízení a plánování podniku. Jelikož finanční analýza nám ukazuje, zda je podnik zdravý, nehrozí mu bankrot, zda se snaží eliminovat své slabé stránky, které nahrazuje silnými apod. Tuto analýzu využijí hlavně vlastníci, vrcholový management, investoři i věřitelé. Vrcholový management může za pomoci finančního plánování zajistit, aby naplnil očekávání a požadavky vlastníků a také cíle podniku.

Pro zpracování finanční analýzy jsou zapotřebí data, která se nacházejí v účetních výkazech. Pro výpočet jsou potřeba data z minulých období, a to minimálně dva roky nazpět. Pro dosažení nejlepších výsledků, díky kterým porozumíme finanční situaci a uvidíme tendence pohybu hodnot, je zapotřebí použití dat za více let. Tyto výsledky vypočítáme za pomoci definovaných nástrojů. Následné výsledky se musí navzájem porovnávat, porozumět jim a dále díky nim rozhodovat a plánovat.

Cílem této bakalářské práce je popsat vybrané metody a nástroje finanční analýzy a následně je aplikovat na společnosti BAU-STAV a.s. a případně navrhnout změny, které by vedly ke zlepšení finanční situace podniku. Budu zaujímat roli externího analytika. Finanční analýzu provedu za období pěti let, kdy se bude jednat o rozmezí mezi roky 2012 až 2016.

Zdroje

1. 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
2. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání.* Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
3. SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 2., aktu-aliz. a rozš. vyd.* Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4004-1.

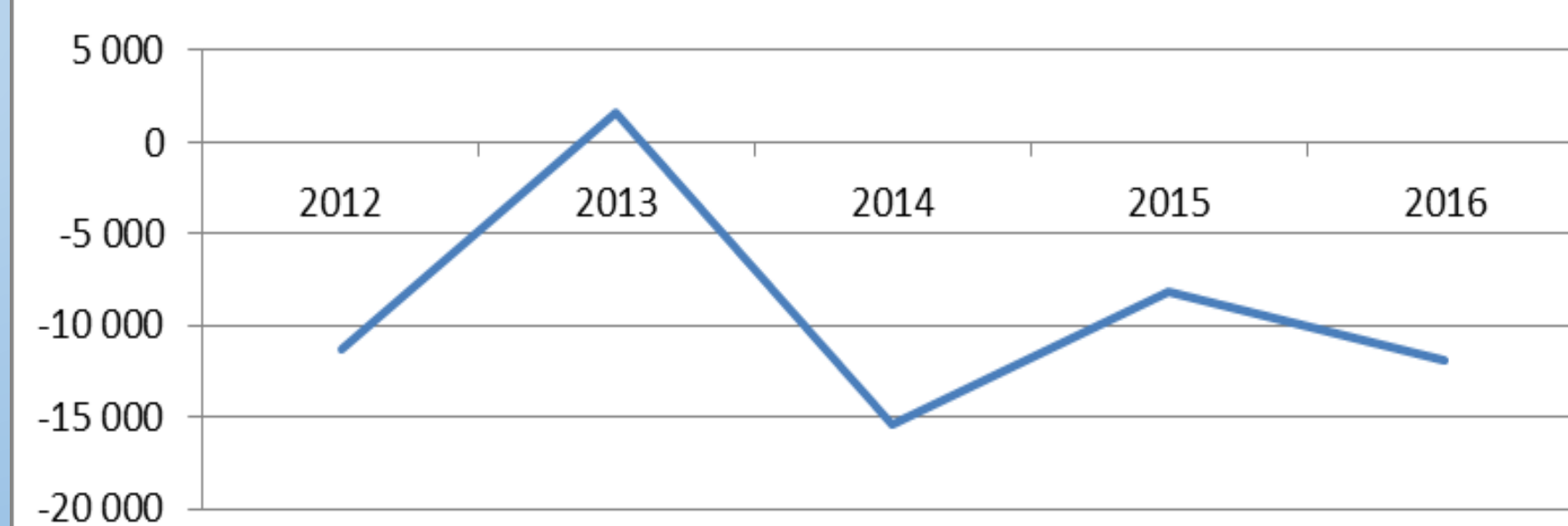
Výsledky

Z vypočítaných výsledků praktické části lze říci, že společnost je, co se týče aktiv a pasiv, v celku stabilní. Ale nemůžeme o ní tvrdit, že se jedná o prosperující, stabilní a zdravou společnost. Veliký vliv na výsledky mají situace, se kterými se podnik musel v průběhu let potýkat.

Dle bankrotních modelů se společnost nenacházela žádný rok ze sledovaného období v zóně prosperity. Podle Altmanova indexu se podnik nacházel v bankrotní zóně v roce 2012. Naštěstí se situace zlepšila a společnost se následující roky pohybovala v šedé zóně. Index IN05 mi také vyšel v roce 2012 v bankrotní zóně, ale navíc se zde objevil i rok 2014, který také klesl pod hodnotu šedé zóny.

Výsledky ekonomické přidané hodnoty, která se pohybovala pouze v záporných číslech, potvrdily, že společnost nevytvářela hodnotu pro vlastníky. Má nízké zhodnocení, kromě roku 2013, kdy EVA byla kladná.

EVA (v tis. Kč)



Závěr

Celkové hodnocení ovlivnil pokles hospodářského výsledku, který byl zapříčiněn nízkou poptávkou. Společnost vůbec neinvestuje a klesá jí dlouhodobý majetek. BAU-STAV a.s. patří mezi nevýznamnější stavební firmy v Karlovarském kraji. Svoji působnost také rozšířily do Prahy. Z dřívějších neúspěšných pokusů působit v zahraničí by se mohl podnik soustředit hlavně na domácí prostředí a rozšířit své odbytiště. Podniku by prospěla větší propagace. V rámci navyšování tržeb bych doporučila například účast na veřejných soutěžích. Od stavební krize se zvyšuje i poptávka po stavebních pracích, proto si dovoluji tvrdit, že podnik bude zvyšovat svůj podíl na trhu a také tržby. Podnik BAU-STAV a.s. nevytváří hodnotu pro samotné vlastníky a věřitele, ale společnost je dostatečně stabilní a má potenciál k dalšímu růstu.

Klíčová slova

finanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, poměrové ukazatele, ekonomická přidaná hodnota, bankrotní modely, bilanční pravidla