



ČVUT

MASARYKŮV ÚSTAV  
VYŠŠÍCH STUDIÍ V PRAZE

# FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI FERMATA, a.s.

2019/2020

Jan Goll

Ing. Bc. Dagmar Čámská, Ph.D.

Řízení a ekonomika průmyslového podniku

## Abstrakt

Cílem této bakalářské práce je aplikovat vybrané nástroje a metody finanční analýzy na podnik Fermata, a.s., a na základě výsledků analýzy zhodnotit finanční zdraví podniku. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části je nejprve definována podstata finanční analýzy, její funkce, uživatelé a zdroje vstupních dat pro její zpracování. Následně jsou rozebrány vybrané metody, které budou aplikovány v praktické části. V praktické části je představena společnost a odvětví, do kterého spadá. Dále se praktická část věnuje samotné finanční analýze společnosti Fermata, a.s., kdy jsou aplikovány jednotlivé metody a interpretovány jejich výsledky. Analýza je zpracována za období let 2014 až 2018. V závěru jsou výstupy finanční analýzy shrnuty a společnost je komplexně zhodnocena, případně budou doporučeny změny, které by měla společnost implementovat.

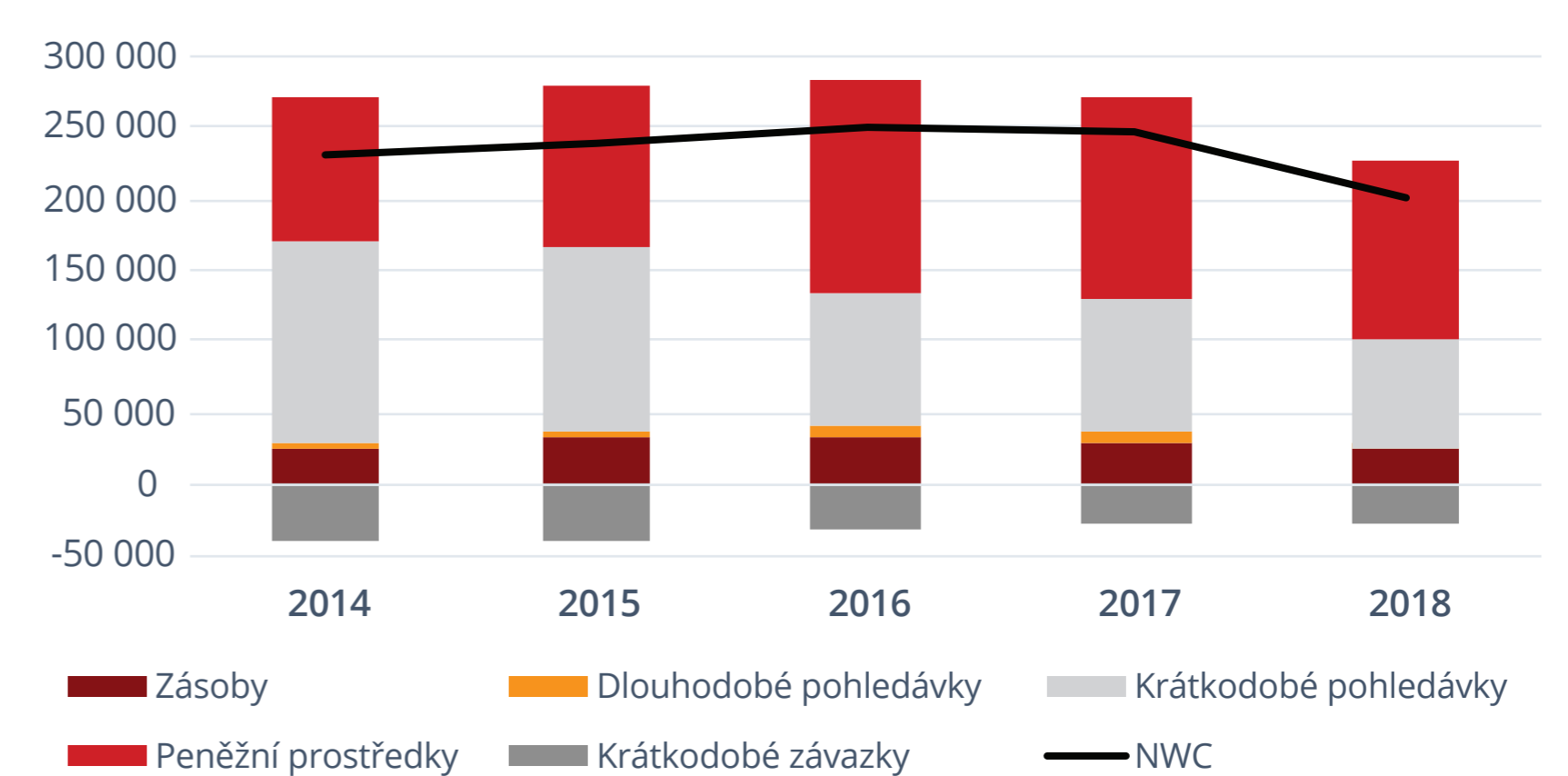
## Abstract

The aim of this bachelor thesis is to apply selected tools and methods of the financial analysis to the company Fermata, a.s., and evaluate its financial health based on the results of the analysis. The thesis is divided into theoretical and practical parts. In the theoretical part is firstly stated the keystone of a financial analysis, its functions, users and sources of the facts for its calculations. Then the selected methods, which will be applied in the practical part, are described. In the practical part, there is an introduction about the company and industry, which the company belongs to. The introduction is followed by the whole financial analysis of the company, where all the methods are applied, and their results are explained. The analysis is conducted in the period between 2014 and 2018. At the end, all the outcomes are summarized, and the company is generally evaluated. Eventually, the changes, which should be realized by the company, will be recommended.

## Metodika

- Horizontální analýza
- Vertikální analýza
- Bilanční pravidla
- Analýza pracovního kapitálu
- Analýza poměrových ukazatelů
- Analýza bankrotních a bonitních modelů
- Srovnání výsledků analýz s odvětvím

## Graf složení NWC



## Závěr

Společnost nedosahovala za analyzované období příznivých výsledků. Jedním ze zásadních problémů byla tvorba zisku. Každým rokem docházelo k poklesu tržeb, zatímco osobní náklady neustále rostly. Jelikož společnost generovala minimální zisk a v posledních letech se propadla do ztráty, nelze o ní tvrdit, že je finančně zdravá. Společnost také zadržovala velké množství peněžních prostředků a docházelo tak k neefektivnímu řízení pracovního kapitálu. Po dobu analýzy docházelo k řadě změn a částečné restrukturalizaci podniku za účelem přizpůsobení se vyvíjejícímu se trhu a požadavkům zákazníků. Docházelo tak k významným investicím, jejichž přínos je nutné v následujících letech sledovat. Pro společnost nebyly ztrátové roky kritické, díky své úspěšné minulosti a nakumulování dostatečných zdrojů se stále u bankrotních modelů pohybuje v pásmu prosperity. Není ovšem možné pokračovat následující roky v tomto nežádoucím trendu a společnost by měla usilovat o dosažení svého výnosového potenciálu.