



MASARYKŮV ÚSTAV VYŠŠÍCH STUDIÍ ČVUT V PRAZE

Finanční analýza společnosti ENERGIS 92, s.r.o.

Autor práce: Tomáš Dinka
Studijní obor: Řízení a ekonomika průmyslového podniku
Akademický rok: 2016/2017

Vedoucí práce: doc. RNDr. Ing. Hana Scholleová, Ph.D.
Pracoviště: MÚVS ČVUT v Praze, oddělení ekonomických studií

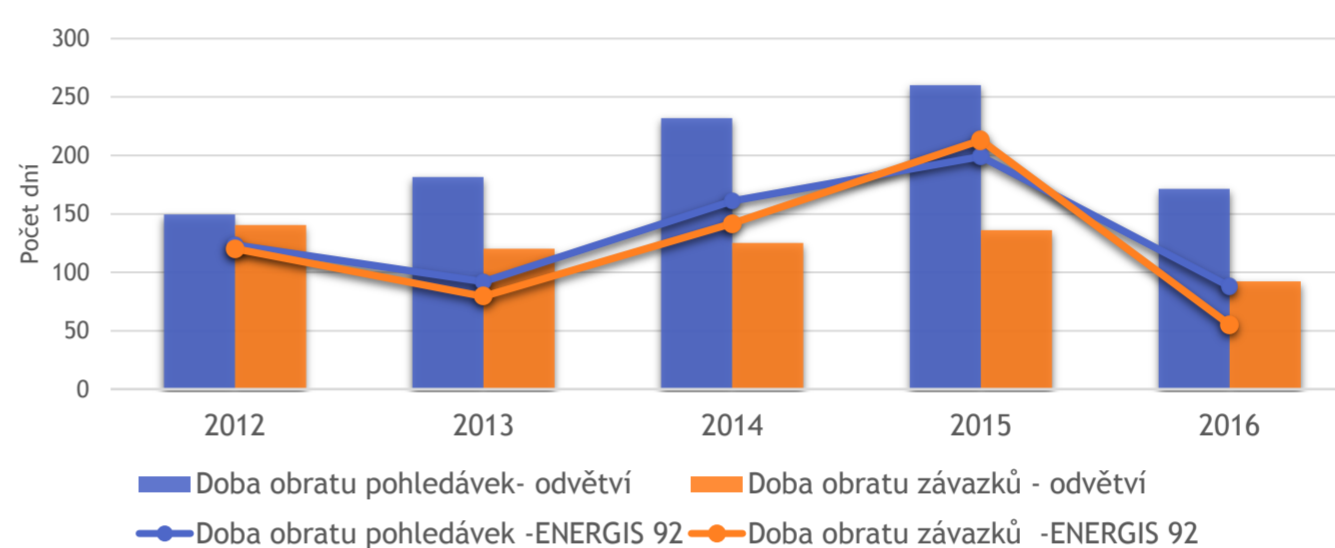
Abstrakt

Cílem bakalářské práce je zhodnocení finanční situace pomocí nástrojů finanční analýzy ve společnosti ENERGIS 92, s. r. o. v období hospodářského roku 2012 -2016. Práce se skládá ze dvou základních částí. Teoretická část se věnuje základním informacím, metodám a ukazatelům finanční analýzy, které jsou předmětem další části. V praktické části jsou uvedeny základní informace o společnosti a následně aplikované konkrétní hodnoty účetních výkazů do vybraných nástrojů finanční analýzy, které jsou doplněny průběžným komentářem včetně srovnání poměrových ukazatelů s průměrnými hodnoty odvětví. Na závěr je provedeno celkové shrnutí výsledků a možné návrhy opatření.

Abstract

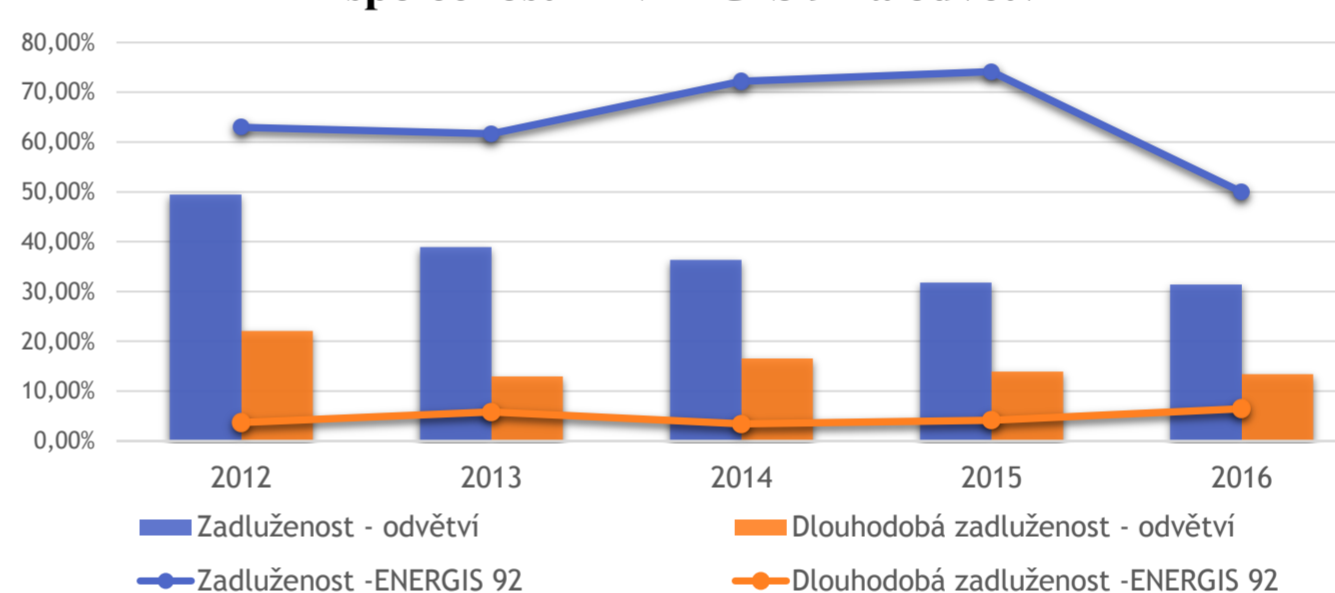
The aim of the bachelor thesis is to evaluate the financial situation of company ENERGIS 92, s. r. o. by using financial analysis tools in the 2012-2016 marketing year. The work consists of two basic parts. The theoretical part deals with basic information, methods and indicators of financial analysis, which are the subject of other parts. The practical part provides basic information about the company. The specific values of the financial statements are then applied to selected financial analysis tools, which are complemented by ongoing commentary including a comparison of indicators with the average value in the sector. Finally are made a summary of the results and possible proposals for action.

Vývoj doby obrátů ukazatele aktivity ve společnosti ENERGIS 92 a odvětví



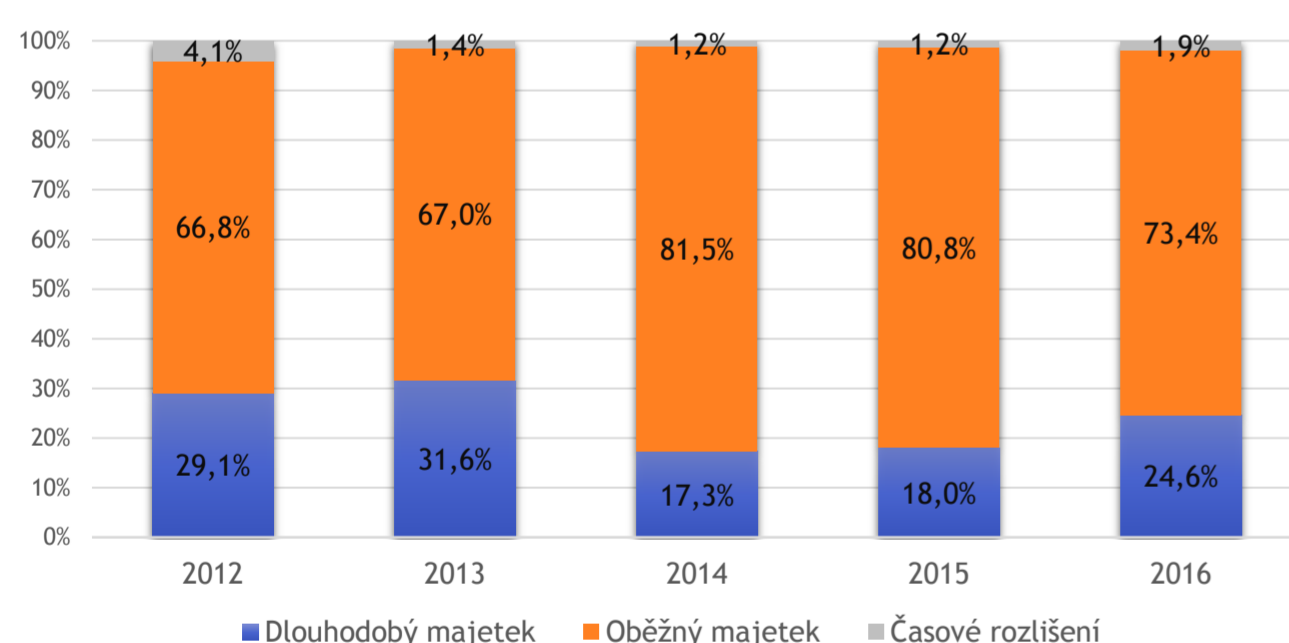
Celkově jsou patrné vysoké hodnoty doby pohledávek i závazků, které jsou pro odvětví typické. I přes to dosahuje společnost ENERGIS 92 ve všech letech nižších hodnot doby splatnosti pohledávek než je tomu u odvětví.

Vývoj celkové a dlouhodobé zadluženosti ve společnosti ENERGIS 92 a odvětví



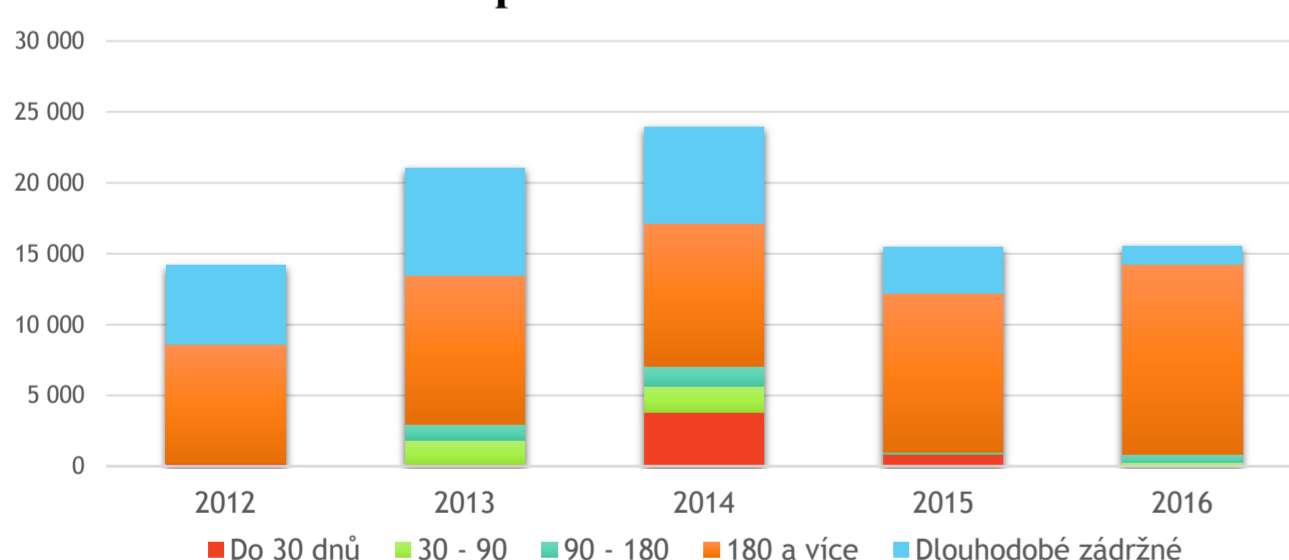
Vysoká zadluženost, negativně ovlivňuje finanční stabilitu a zvyšuje riziko z pohledu věřitelů. Společnost je existenčně závislá na financování svého provozu z cizích zdrojů. Zadluženost společnosti je tvořena zejména krátkodobými zdroji v podobě dodavatelských úvěrů a kontokorentního úvěru.

Struktura aktiv



Ve struktuře aktiv je patrná převaha oběžných aktiv, která po celé sledované období neklesla pod 65 %. Největší podíl mají pohledávky z obchodních vztahů, to představuje pro společnost ENERGIS 92 existenční problém v podobě řízení pohledávek, která je závislá na platební morálce odběratelů.

Struktura neuhrazených pohledávek podle doby splatnosti v tis. Kč



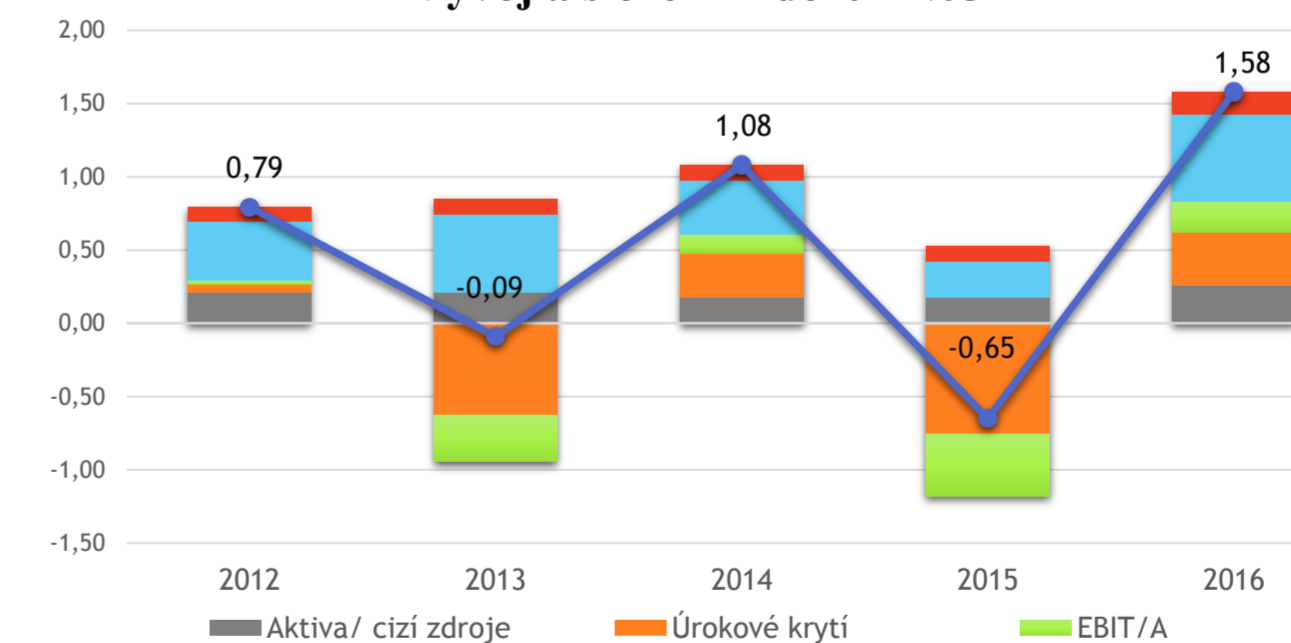
Z grafu je patrné vysoké množství neuhrazených pohledávek po splatnosti. Zhoršená platební morálka a tím zdržování finančních prostředků ve prospěch bezplatného obchodního úvěru ohrožují finanční zdraví společnosti. Největší podíl tvoří pohledávky neuhrazené více než 180 dnů.

Vývoj výsledku hospodaření v tis. Kč



Společnost zaznamenala dvě výrazné ztráty ve sledovaném období. V roce 2013 důsledkem tvorby opravných položek k pohledávkám a v roce 2015 nedostatkem získaných rentabilních zakázek.

Vývoj a složení indexu IN05



Hodnoty indexu IN05 se pohybují na hranici finančních problémů nebo hluboko pod ní s výjimkou roku 2016, kdy se společnosti poprvé podařilo dosáhnout horní hranice.

Možné návrhy ke zlepšení

Řízení pohledávek

- Pravidelné sledování odběratelů pomocí obchodního a insolvenčního rejstříku
- Hlídaní úroků z prodlení
- Důsledné zkoumání smluvených podmínek

Nízká rentabilita zakázek

- Snížení provozních nákladů.
- Nalezení nových dodavatelů, kteří nabízejí výhodnější podmínky při zachování stejné kvality a udržení dodavatelů, kteří mají se společností smluvené dlouhé doby splatnosti.
- Sledování dotací a využívání evropských fondů na energetické stavby
- Zaměření na obchodní činnost

Celkové hodnocení společnosti ENERGIS 92 není příliš pozitivní. Rok 2012 sice zaznamenal kladný výsledek hospodaření, ale velký podíl na něm měly mimořádné provozní výnosy. Na vývoj většiny ukazatelů měla negativní vliv ztráta v letech 2013 a zejména 2015. Za relativně pozitivní období se dají považovat pouze roky 2014 a 2016, které ale nepokryly výpadky předchozích let. Situaci ve společnosti stále ovlivňují doznívající dopady hospodářské krize z let 2008 - 2009 na podnikatelské subjekty ve stavebnictví, které zaznamenaly propad uskutečněných zakázek, tržeb, zisků i schopnost uspokojovat pohledávky a splácet závazky. Nejproblémovější oblastmi společnosti jsou řízení pohledávek, především špatná platební morálka, platební neschopnost dlužníků a s tím spojená tvorba opravných položek a odpis pohledávek. Dále pokles rentability zakázek na trhu, vysoká zadluženost a nízká zajištěnost, která komplikuje vztahy s bankou pro udržení stávajících podmínek kontokorentního úvěru.