

# PROJEKT BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ivo Štěpánek, 390691

# Téma bakalářské práce

Finanční analýza podniku

# Představení podniku

## - ANVIS AVT s.r.o.

- Sídlo: Vsetín, Česká republika
- Společnost má v současné době přibližně 340 stálých zaměstnanců
- Obrat společnosti za rok 2012 byl více než 1,2 miliardy Kč
- Členem nadnárodní skupiny AVT Group sdružující 13 právnických osob v Evropě, Asii, jižní Africe a severní Americe
- Oborem činnosti je zpracování gumy a výroba pryžových výrobků, především výroba antivibračních komponent pro automobilový průmysl (více než 90 % prodejů)
- Největší zákazníci: Volkswagen AG, Daimler, Mitsubishi, PSA, Nissan
- Na BP budu spolupracovat s finančním oddělením společnosti

# Cíl bakalářské práce

Analýza současného stavu a vývoje finančního zdraví podniku ANVIS AVT s.r.o. Zhodnocení finančního zdraví podniku na základě analýzy účetních dat za 5 po sobě jdoucích účetních období. Návrh optimalizace finančního zdraví s ohledem na vývoj prostředí.

# Hypotéza č. 1

- Podnik je po hospodářské krizi z let 2008 a 2009 finančně stabilní a je schopen dostát svým závazkům
  - V letech 2008 a 2009 proběhla ve světě hospodářská krize, která významně zasáhla i automobilový průmysl, kam směřuje více než 90 % produkce podniku. S ohledem na to je vhodné ověřit, zda se podnik s důsledky krize podnik dokázal vypořádat a je v současné době finančně stabilní
  - Pro ověření hypotézy bude proveden výpočet poměrových ukazatelů zadluženosti, platební schopnosti a pyramidový rozklad pro poslední 3 roky sledovaného období (tedy roky 2011, 2012 a 2013). Hypotéza bude potvrzena, pokud ukazatele budou v normě

# Hypotéza č. 2

- Podnik ve sledovaném období nebyl ohrožen bankrotem
  - Pro ověření hypotézy bude využito výpočtu dvou z bankrotních modelů a to konkrétně Altmanova indexu a Taflerova bankrotního modelu
  - Hypotéza bude potvrzena, pokud hodnota Altmanova indexu nebude v žádném z let sledovaného období nižší než 1,8 a zároveň hodnota Taflerova bankrotního modelu nebude v žádném z let sledovaného období nižší než kritická hodnota 0,3

# Hypotéza č. 3

- Zadluženost podniku přináší pozitivní efekt
  - Pro ověření hypotézy bude využito výpočtu indexu finanční páky
  - Hypotéza bude potvrzena, pokud hodnota indexu bude vyšší než 1 alespoň ve čtyřech z pěti let sledovaného období

# Hypotéza č. 4

- Zvýšení EBITDA marže na 11 % a více do roku 2015 je reálné
  - Jedním z cílů podniku je zvýšení EBITDA marže na alespoň 11 % do roku 2015, je proto vhodné zjistit, zda je tento cíl za současných podmínek uskutečnitelný
  - Pro ověření hypotézy využijí výstupů finanční analýzy, konkrétně poměrových ukazatele rentability tržeb a rentability tržeb z cash flow
  - Hypotéza bude potvrzena za předpokladu, že hodnoty obou ukazatelů budou v posledních třech letech zkoumaného období vykazovat rostoucí tendenci a zároveň predikce budoucí hodnoty rentability tržeb zjištěná metodou váženého klouzavého průměru bude pro rok 2015 alespoň 11 %

# Rozšířený seznam literatury

RŮŽIČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 3. rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. v, 152 s. ISBN 9788025133866.

BREALEY, Richard A. a Stewart C. MYERS. *Teorie a praxe firemních financí*. Translated by Zdeněk Strnad - Vilém Jungmann - Tomáš Hlaváč. Vyd. 1. Praha: Computer Press, 2000. xix, 1064. ISBN 807226-189-4.

PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ. *Účetní závěrka, základ daně, finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2011*. 4. aktualiz. vyd. Praha: 1. Vox, 2011. 204 s. ISBN 9788087480021.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza :krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. xiii, 135. ISBN 978-80-7179-713.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

# Rozšířený seznam literatury

SYNEK, Miloslav. *Ekonomická analýza*. 1.vyd. V Praze: Vysoká škola ekonomická v Praze, 2003. 79 s. ISBN 80-245-0603-3.

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Praha: Grada, 2011. 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

SYNEK, Miloslav. *Podniková ekonomika*. 3. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2002.xxv, 479 s. ISBN 80-7179-736-7.

SUCHÁNEK, Petr. *Finanční management*. 1. vyd. Brno: Masarykova univerzita, 2007. 128 s. DSO 1. ISBN 978-80-210-4277-3.

KOVANICOVÁ, Dana a Pavel KOVANIC. *Poklady skryté v účetnictví*. 3. aktualizované vyd. Praha: Polygon, 1997. vi, 288 s. ISBN 80-85967-56-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetní data v rukou manažera*. 2. doplněné vydání. Praha: Computer Press, 2001. 220 s. business books. ISBN 80-7226-562-8.