

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra statistiky**



**Teze diplomové práce**

**Statistická analýza činnosti firmy  
DAREK-Daniel Přikryl s.r.o.**

**Škrachová Naděžda**

© 2015 ČZU V PRAZE

## **Souhrn**

Diplomová práce analyzuje vývoj činnosti společnosti DAREK – Daniel Příklad s.r.o. v letech 2008-2013. Společnost DAREK – Daniel Příklad vznikla v roce 1996 a zabývá se dodávkami materiálu a služeb ve stavebním sektoru. V praktické části je provedena finanční analýza, která pomocí poměrových ukazatelů rentability, likvidity, finanční stability a hospodářské aktivity popisuje hospodaření společnosti a hodnotí současnou finanční situaci. V této části analýzy jsou použity též souhrnné ukazatele bankrotních modelů a analýza absolutních ukazatelů se zaměřením na analýzu aktiv a pasiv. Statistická analýza je zpracována pomocí výpočtů elementárních charakteristik časových řad. Součástí statistické analýzy je využití časových řad pro stanovení trendů u vybraných ekonomických ukazatelů (výnosy, náklady a výsledek hospodaření). Data potřebná pro rozbor byla získána z rozvahy, výkazu zisku a ztrát a ostatních interních zdrojů, jenž pro tyto účely poskytlo vedení společnosti. Na základě provedených analýz jsou v závěru práce formulovány návrhy a doporučení, které by měly směřovat k upevnění pozice společnosti na trhu a možnému zlepšení dosavadních výsledků společnosti.

**Klíčová slova:** společnost, ukazatel, časová řada, statistická analýza, finanční analýza, výnosy, náklady, zisk, predikce, trendová funkce

Cílem diplomové práce je analyzovat vývoj činnosti společnosti DAREK – Daniel Příkryl s.r.o. v letech 2008-2013. V praktické části bude provedena finanční a statistická analýza společnosti. Finanční analýza, prostřednictvím poměrových ukazatelů rentability, likvidity, finanční stability a hospodářské aktivity zhodnotí hospodaření společnosti a její finanční zdraví. V rámci metod statistické analýzy bude vypočten bodový a intervalový odhad u ekonomických ukazatelů (výnosy, náklady a výsledek hospodaření), který naznačí pravděpodobný vývoj společnosti v nadcházejících letech. Na základě provedených analýz budou v závěru práce formulovány návrhy a doporučení, které by měly směřovat k upevnění pozice společnosti na trhu a možnému zlepšení dosavadních výsledků společnosti.

Jako podkladové údaje pro zpracování diplomové práce budou použita data získaná z rozvah, výkazu zisku a ztrát a ostatních interních materiálů, které pro dané účely poskytlo vedení společnosti.

Diplomová práce je rozdělena do několika částí. V metodické části práce jsou definovány časové řady, jednotlivé elementární charakteristiky těchto časových řad a popis trendových funkcí. Dále jsou zde popsány metody finanční analýzy, a to konkrétně poměrové ukazatele rentability, likvidity, finanční stability a hospodářské aktivity. V této části analýzy jsou popsány i souhrnné ukazatele bankrotních modelů a analýza absolutních ukazatelů se zaměřením na analýzu aktiv a pasiv. V teoretické části jsou definovány formy podnikání a pojem podnik z různých hledisek. Následující část charakterizuje společnost, její historický vývoj a současnost. Další část je praktická část, která je věnována samotnému rozboru společnosti, kde jsou prezentovány dílčí výsledky jednotlivých ukazatelů těchto analýz v letech 2008-2013 a získané hodnoty porovnávány s doporučenými hodnotami. Predikce u ročních časových řad byly stanoveny pro rok 2014 a 2015. V závěru diplomové práce jsou celkově zhodnoceny provedené analýzy a formulované návrhy a doporučení, které by měly směřovat k upevnění pozice společnosti na trhu a možnému zlepšení dosavadních výsledků společnosti.

Ze zjištěných výsledků finanční analýzy u absolutních ukazatelů vyplývá, že se celková aktiva společnosti od začátku sledovaného období zvýšila o 62 %. Důvodem růstu aktiv jsou oběžná aktiva, kdy společnost výrazně zásobuje sklady, aby uspokojila poptávku po zboží. Na konci sledovaného období se oběžná aktiva podílí na celkových

aktivech až 74 %. Ve struktuře pasiv je patrný trend zvyšujícího se podílu vlastního kapitálu. Ve sledovaném období se hodnota vlastního kapitálu zvýšila o 35 004 tis. Kč, naopak nutnost cizích zdrojů financování poklesla o 13 322 tis. Kč.

Z poměrových ukazatelů finanční analýzy vyplývá, že rentabilita celkového kapitálu (ROA) se pohybuje v rozmezí -2,99 % - 6,24 %. Společnost dosáhla nejvyšší výnosnost aktiv v roce 2012. Nejnižší hodnotu výnosnosti vloženého kapitálu dosáhla společnost v roce 2008, a to zápornou hodnotu -2,99 %. I když hodnota ukazatele kolísá, tak průměrná hodnota rentability celkového kapitálu ve sledovaném období 2008-2013 je 2,16, což se dá považovat za uspokojivý výsledek. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) je klíčovým ukazatelem a její hodnota se pohybovala v rozmezí -60,73 % - 9,01 %. Nejnižší hodnotu rentability vlastního kapitálu a zároveň zápornou hodnotu daného ukazatele dosahovala společnost v roce 2008, kdy zároveň vykazuje záporný výsledek hospodaření. Společnost v daném roce investovala do vybudování prodejních ploch. Rentabilita vlastního kapitálu má od roku 2010 vzestupnou tendenci. Rentabilita tržeb (ROS) vyjadřuje finanční výkonnost firmy. Daný ukazatel by měl mít rostoucí tendenci v časové řadě a měl by dosahovat hodnoty v průměru okolo 10 %. Společnosti se takové hodnoty ukazatele ve sledovaném období nepodařilo dosáhnout. Nejúspěšnějším rokem z hlediska rentability tržeb je rok 2013, kdy vykazuje hodnotu 3,3 %. Společnost v daném roce rozšířila své aktivity o velkoobchod.

Okamžitá likvidita (likvidita I.stupně) by se měla pohybovat v intervalu 0,2 - 0,6. Doporučená optimální hodnota byla ve sledovaném období dosažena v letech 2009 - 2012. Průměrná hodnota okamžité likvidity v letech 2008-2013 byla 0,28, což znamená, že společnost byla schopna ve sledovaném období uhradit ihned (hotově, bankovním převodem) 28 % svých krátkodobých závazků. Pohotová likvidita II.stupně má své optimum v intervalu od 1 do 1,5. Optimální hodnota nebyla ve sledovaném období dosažena. Po celé sledované období se ukazatel pohyboval nad doporučenou hranicí. Nejvyšších hodnot ukazatel pohotové likvidity dosahuje v roce 2010 a to hodnoty až 4,65. Takto vysoká hodnota vypovídá o značném objemu aktiv, které jsou vázány ve formě pohotových prostředků, čímž nepřináší žádný nebo téměř minimální úrok. Ukazatel běžné likvidity III. stupně se pohybuje v rozmezí 1,5 - 2,5. Těchto hodnot, i když na horní hranici intervalu, společnost dosáhla v letech 2011-2013.

V letech 2009-2010 dosahuje hodnota ukazatele enormně vysokých hodnot a to až 7,43, což znamená, že společnost operuje s neúměrně vysokými oběžnými aktivy.

Ukazatel zadluženosti měří jak společnost využívá cizí zdroje k financování vlastních aktiv. Celková zadluženost by se měla pohybovat v intervalu 30 – 60 %, těchto hodnot dosahuje společnost jen v roce 2011 a 2013. Průměr ukazatele ve sledovaném období činí 40,41 %, čímž se společnost pohybuje v doporučeném intervalu. Koeficient samofinancování s průměrnou hodnotou 59,6 % vypovídá o dobré finanční situaci a samostatnosti společnosti, kdy kryje své potřeby z větší části vlastními zdroji.

Ukazatel aktivity informuje o tom, jak společnost efektivně hospodaří se svými aktivy. Obrat aktiv by se měl pohybovat v intervalu 1,6 - 2,9, což dosahuje společnost až v roce 2010 v celém sledovaném období. Průměrná hodnota ukazatele v období 2008-2013 činila 1,72, což vyjadřuje, že společnost svá celková aktiva obrátí 1,72 krát za rok. Ukazatel doby obratu zásob udává, za jakou dobu (průměrný počet dnů) společnost prodá nebo spotřebuje své zásoby. Velkoobchodní firmy mají obrátku zásob obvykle 40-70 dnů. Průměrná hodnota daného ukazatele ve sledovaném období je 43,6 dnů, což je ještě v daném intervalu. Společnost aspiruje na co nejnižší obrátkovost zásob, čímž maximálně využívá vyšší frekventovanost zásobování od dodavatelů. Ukazatel doby obratu pohledávek vyjadřuje, jak dlouhá je průměrná splatnost našich pohledávek. V případě společnosti DAREK-Daniel Příkryl s.r.o. je poskytována průměrná doba splatnosti pohledávek 30 dnů. Z dosažených výsledků je patrné, že doba splatnosti pohledávek má ve sledovaném období kolísající tendenci. Avšak v roce 2013 společnost vykazuje 95 dnů splatnosti pohledávek, čímž překračuje obvykle poskytovanou dobu splatnosti o 65 dnů. Ukazatel doby obratu závazků stanovuje dobu, která (v průměru) uplyne mezi nákupem zásob či externích výkonů a jejich úhradou. Dá se říci, že vypovídá o naší platební morálce vůči naším věřitelům. Je žádoucí, aby hodnota tohoto ukazatele byla vyšší než hodnota doby splatnosti pohledávek. Dané kritérium se společnosti daří naplňovat až v závěru sledovaného období. Obvyklá doba splatnosti závazků je společnosti poskytována 60 dnů, kterou společnost v roce 2013 překračuje o 51 dnů, z toho lze usuzovat, že platební morálka společnosti není uspokojivá.

V rámci finanční analýzy byly v diplomové práci použity i bankrotní modely, které skýtají souvislý pohled na finanční stav společnosti. V této práci byl použit jak Altmanův index (Z-skóre), tak index důvěryhodnosti IN05. Průměrná hodnota Altmanova indexu (Z- skóre) za sledované období činí 3,75, což vypovídá o příznivé finanční situaci podniku. I index důvěryhodnosti s průměrnou hodnotou 2,08, lze považovat za pozitivní výsledek.

Z analýzy časových řad vybraných ukazatelů vyplývá, že výnosy společnosti vykazují ve sledovaném období nerovnoměrný vývoj. Výnosy výrazně stouply v roce 2006 a to až o 52 % oproti roku 2005, kdy společnost rozšiřuje prodejní sortiment a služby zákazníkům. V letech 2008 a 2010 dochází k poklesu výnosů o 15 %, kdy společnost provádí rozsáhlé investice. V roce 2011 se projevuje efektivita investic, dochází k zvýšení výnosů o 58 %. K předpovědi budoucího vývoje výnosů byla použita kvadratická rovnice ve tvaru paraboly, z které byl vypočten bodový odhad pro rok 2014 a 2015 a z bodového odhadu byl poté získán i intervalový odhad pro dané roky. Předpověď vývoje byla provedena na dva roky dopředu. V době sestavení této diplomové práce jsou již k dispozici předběžné výsledky společnosti za rok 2014. Hodnota vytvořených výnosů v roce 2014 ve výši 113 056 tis. Kč se pohybuje v rozmezí intervalového odhadu 97 953 – 147 967 tis. Kč.

Z analýzy časových řad vybraných ukazatelů je vidět růst nákladů, jen v letech 2008 a 2010 dochází k poklesu nákladů, kdy zároveň dochází k poklesu tržeb za prodané zboží. Nejvyšší absolutní přírůstek časové řady byl dosažen v roce 2011, kdy se hodnota nákladů zvýšila o 58 %, což znamenalo navýšení nákladů o 29 349 tis. Kč. Jedná se především o navýšení nákladů vynaložených na prodej zboží, které přímo korespondují s nárůstem tržeb za prodané zboží. Predikce byla provedena na dva roky dopředu. V roce 2014 dosáhla dle předběžných výsledků hodnota nákladů výši 111 699 tis. Kč., čímž se pohybuje se v rozmezí intervalového odhadu 92 430 – 145 486 tis. Kč.

Závěrem lze říci, že se jedná o finančně zdravou společnost a lze očekávat, že si svojí ziskovost udrží i v dalším období.

## SEZNAM LITERATURY

- [1] GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Nakladatelství Oeconomica, 2006. 182 s. ISBN 978-80-245-1108-5.
- [2] WÖHE, G. Úvod do podnikového hospodářství. Praha: C.H. Beck, 1995. 748 s. ISBN 80-7179-014-1.
- [3] ROŠOCHATECKÁ, E., a kol. Ekonomika podniků. 9. vyd. Praha: ČZU, 2010, 90-91 s. ISBN 978-80-213-1892-2.
- [4] SVATOŠOVÁ, L. KÁBA, B.: Statistické metody II. Vyd. ČZU Praha, 2008. 107 s. ISBN 978-80-213-1736-9.
- [5] RUČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatelů, využití v praxi 4. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
- [6] SYNEK, M. a kol. Podniková ekonomika. Praha: C.H. Beck, 2002. 479 s. ISBN 80-7179-736-7.
- [7] PELIKÁNOVÁ, I. A kol. Obchodní právo. Praha: CODEX Bohemia, s.r.o., 1998. 571 s. ISBN 80-85963-58-2
- [8] HINDSL, R., HRONOVÁ, S. a kol. Statistika pro ekonomy. Praha: Professional Publishing, 2007. 418 s. ISBN 978-80-86946-43-6.
- [9] SYNEK, M. a kol. Ekonomická analýza. Praha: Nakladatelství Oeconomica, 2003. 79 s. ISBN 80-245-0603-3
- [10] HRDÝ, M. Strategické finanční řízení a investiční rozhodování. Praha: Bilance, 2008. 199 s. ISBN 978-80-7380-174-8
- [11] ZÁMEČNÍK, R. a kol. Podniková ekonomika I. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2008. 295 s. ISBN 978-80-7318-701-9
- [12] MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P. Finanční analýza. Praha: Aspi, 2006. 228 s. ISBN 80-7357-219-2
- [13] PRAŽSKÁ, Lenka., JINDRA, Jiří., a kol. Obchodní podnikání. Praha: Management Press, 1998, ISBN 80-85943-48-4
- [14] ZÁMEČNÍK, R. a kol. Podniková ekonomika II. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2008. 295 s. ISBN 978-80-7318-624-1
- [15] LANDA, M. Jak číst finanční výkazy. Brno: Computer press, a.s., 2008. 192 s. ISBN 978-80-251-1994-5

- [16] JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategie a trendy*. Praha: Grada Publishing a.s., 2008 s.154-184.ISBN 978-80-247-2690-8
- [17] SYNEK, M. a kol. *Manažerská ekonomika*. Praha: Nakladatelství Grada, 2011. 480 s.  
ISBN 978-80-247-3494-1
- [18] HRYŠKOVÁ, Jaroslava, KLEČKA, Jiří. *Ekonomika Podniku*. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu , 2008. 41 s. ISBN 978-80-86730-36-3
- [19] VLČEK J. a kol. *Ekonomie a ekonomika*. Praha: ASPI, a.s., 2005 s.560, ISBN 80-7357-103-X.
- [20] MALACH, Antonín a kolektiv, *Jak podnikat po vstupu do EU*. Praha: Nakladatelství Grada, 2004. 528 s. ISBN 80-247-0906-6
- [21] VEBER, Jaromír, Jitka Srpová a kolektiv. *Podnikání malé a střední firmy*. Praha Nakladatelství Grada, 2012. 336 s. ISBN 978-80-247-4520-6
- [ 22] TICHÁ ,Ivana, *Strategické řízení*. Praha Credit , 2002. s. 235, ISBN 80-213-0922-9
- [23] VÁCHAL, Jan, Vochozka Marek a kolektiv, *Podnikové řízení*, Praha: Nakladatelství Grada, 2013. 668 s. ISBN 978-80-247-4642-5
- [24] KROPÁČ,J., STATISTIKA B *Jednorozměrné a dvourozměrné datové soubory, Regresivní analýza, Časové řady*, druhé doplněné vydání Brno: Fakulta podnikatelská, VUT v Brně, 2009, ISBN 978-80-214-3295-6
- [25] ŠKRACHOVÁ, Naděžda, *Statistická analýzy činnosti firmy WHA systém s.r.o.*, bakalářská práce 2013
- [26] <http://smt.cz/vzdelavani/legislative-1>
- [27][http://www.prahafondy.eu/cz/oppa/pro-prijemce/325\\_pomucka-pro-urceni-velikosti-podniku.html](http://www.prahafondy.eu/cz/oppa/pro-prijemce/325_pomucka-pro-urceni-velikosti-podniku.html)