

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra statistiky



Bakalářská práce

Analýza výroby ve firmě O.P. papírna, s.r.o.

Blanka DOUBRAVOVÁ

© 2011 ČZU v Praze

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra statistiky

Akademický rok 2009/2010

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Blanka Doubravová

obor Veřejná správa a regionální rozvoj - Šumperk

Vedoucí katedry Vám ve smyslu Studijního a zkušebního řádu ČZU v Praze
čl. 16 určuje tuto bakalářskou práci.

Název práce: **Analýza výroby ve firmě O.P. papírna, s.r.o.**

Osnova bakalářské práce:

1. Úvod
 2. Cíl práce a metodika
 3. Literární rešerše
 4. Vlastní práce
 5. Závěr
 6. Seznam použitých zdrojů
 7. Přílohy
-

Rozsah hlavní textové části: 30 - 40 stran

Doporučené zdroje:

1. Kislingerová, E. a kol.: Manažerské finance. C.H. Beck, Praha, 2004.
2. Koráb, V., Peterka, J., Režňáková, M.: Podnikatelský plán. Computer Press, Brno, 2007
3. Robins, S.P., Coulter, M.: Management. Grada Publishing, Praha, 2004
4. Rosochatecká, E.: Ekonomika podniků. ČZU, Praha, 2007
5. Synek, M. a kol.: Manažerská ekonomika. Grada Publishing, Praha, 2003

Další literatura bude doporučena během zpracování BP.

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Rudolf Zeipelt, CSc.**

Termín odevzdání bakalářské práce: březen 2011

Kába

.....
Vedoucí katedry



[Handwritten signature]

.....
Děkan

V Praze dne: 24. 3. 2010

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Analýza výroby ve firmě O.P. papírna, s.r.o." jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne.....

.....

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala OP papírnám, s. r. o. v Olšanech, za poskytnutí potřebných informací a materiálů k vypracování této bakalářské práce, konkrétně panu Ing. Petru Horvátovi a především panu doc. Ing. Rudolfu Zeipeltovi CSc. za poskytnuté konzultace a odborné vedení při jejím vypracování.

Analýza výroby ve firmě O.P. papírna, s. r.o.

Souhrn

Fenomén recese se postupně rozvinul po celém světě a s různou intenzitou zasáhl většinu regionů. Naopak společnost OP papírna, s.r.o., která je jedním z předních světových producentů grafických papírů, zaznamenala v roce 2009 i 2010 velmi pozitivní vývoj, který je schopna stabilně udržet. Je to především díky dobrým dlouhodobým vztahům se silnými a loajálními zákazníky, jak je tomu obecně v cigaretovém a farmaceutickém průmyslu.

Společnost má silné postavení na trhu. Je schopná reagovat na požadavky trhu a dále rozšiřuje svoje aktivity, kdy z dosud pro společnost neklíčových trhů se stávají trhy klíčové. Je nutné se zaměřit na efektivitu a efektivnost, kontrolu a redukci nákladů. Společnost plánuje pokračovat s investicemi do strojů a zařízení, ale také se zlepšováním procesů a především školením a vzděláváním zaměstnanců. Rozvoj společnosti tak bude udržitelný.

Práce popisuje působení a další možnosti rozvoje společnosti OP papírna, s.r.o. Na základě analýzy pomocí vybraných ukazatelů je zhodnocen dosavadní a naznačen budoucí vývoj společnosti. Ukazuje záměr společnosti zaměřit se na výrobu grafických papírů, jejichž podíl na papírenském trhu je zásadní, kdy důležitým krokem pro další růst společnosti je velká investice do nákupu příčné řezačky grafických papírů Bielomatic.

Klíčová slova:

Papírenský průmysl, výroba papíru, grafické papíry, tržby, příčná řezačka, investice, ekonomické ukazatele, SWOT analýza

Production analysis in O.P. paperworks, Ltd.

Summary

Crisis has step by step spread worldwide and touched nearly all regions with different effect. OP papirna, s.r.o. results of 2009 and 2010 show different development. Leading producer of thin printing papers is able to show sustainable results also in the future because of building long term relationships with strong and loyal customers in tobacco and pharmaceutic industries.

Company maintains leading position on the markets and still develops further to grow with its customers and extend key markets. Focus on efficiency, control activities and cost reduction is essential. Company plans further investments for machines, process improvements and last but not least employees training and education. This supports sustainability.

Document describes activities and opportunities for further development of OP papirna, s.r.o. Achieved results and outlook for future development is reviewed based on analysed key performance indicators. The main focus on growing thin printing papers market will be supported by increasing sheeting capacity investing into new Bielomatic sheeter. This is a next important step towards company growth.

Key words:

Paper industry, paper production, thin printing papers, turnover, sheeter, investments, key performance indicators, SWOT analysis

Obsah

1. Úvod.....	10
2. CÍL PRÁCE A METODIKA.....	11
2.1. Cíl práce.....	11
2.2. Metodika.....	11
2.2.1. Časové řady	12
2.2.2. Prognóza tržeb.....	14
2.2.3. Ukazatele likvidity.....	14
2.2.4. Ukazatele aktivity.....	15
2.2.5. Ukazatele rentability.....	15
2.2.6. SWOT analýza.....	15
3. Literární rešerše.....	16
3.1. Papírenský průmysl.....	16
3.2. Papír.....	17
3.2.1. Historie papíru.....	17
3.2.2. Druhy papíru.....	17
3.2.3. Vlastnosti papíru.....	18
3.2.4. Surovina.....	18
3.2.5. Výroba.....	18
3.3. Situace na trhu.....	20
3.4. Společnost s ručením omezeným.....	20
3.5. Majetková a kapitálová struktura podniku.....	21
3.5.1. Dlouhodobý majetek	22
3.5.2. Oběžný majetek.....	22
3.5.3. Zdroje financování	23
3.6. Investice.....	23
4. Vlastní práce.....	25
4.1. Představení společnosti.....	25
4.2. Certifikace.....	28
4.3. Analýza vnitřního prostředí.....	29
4.3.1. Lidské zdroje.....	29
4.3.2. Hmotné a nehmotné zdroje, zásady účetnictví.....	31

4.3.3. Vývoj a prognóza tržeb.....	35
4.3.4. Ukazatele likvidity, rentability a aktivity.....	37
4.3.5. Předmět činnosti.....	41
4.3.6. Tenké tiskové papíry.....	41
4.3.7. Investice do příčné řezačky.....	44
4.4. Analýza vnějšího prostředí.....	45
4.5. SWOT analýza.....	46
5. Závěr.....	47
6. Seznam literatury.....	49
7. Seznam příloh.....	50

1. ÚVOD

Papírenský průmysl je rozsahem nepříliš velké, přesto významné odvětví s dlouholetou tradicí. Papírenské produkty se výrazně uplatňují ve všech ostatních oborech zpracovatelského průmyslu. Například ve formě obalových materiálů, v polygrafickém odvětví, při výrobě hygienických výrobků, ve zdravotnictví, v tabákovém průmyslu a v mnoha dalších průmyslových odvětvích.

Papírenská výroba je od svého historického vzniku před téměř 2000 lety založena především na recyklovatelných surovinách (sběrový papír a dříve také hadry) a trvale obnovitelných (dřevo).

Český papírenský průmysl se vyznačuje nevýhodnou skladbou vyráběného sortimentu, ve které je jen malé zastoupení papírů hygienických (tissue) a především pak grafických (tenkých tiskových papírů - TTP), naopak specializace výroby na balicí a obalové papíry je v ČR historicky daná. Ve vyspělých zemích tvoří z vyrobených papírů a lepenek grafické papíry cca 50 %, papíry balicí a obalové pouze 40 %, a zhruba necelých 10 % papíry hygienické. Skladba vyráběného papíru v ČR se výrazně liší. Z celkové výroby je jen 20 % papírů grafických a naopak 77 % papírů balicích, obalových a lepenek. Pouhá 3 % tvoří hygienické papíry, které musí být v poměrně značných objemech dováženy.

Velmi významný podíl na výrobě papíru má sběrový papír. Export sběrového papíru stále roste, což znamená, že většina sebraného sběrového papíru (sběr je přitom státem podporován a dotován) je exportována, neboť v tuzemsku nejsou v současné době kapacity na jeho zpracování.

Co se týká budoucnosti odvětví, jedná se zejména o ohrožení dostupnosti základní suroviny – dřeva pro papírenský průmysl, způsobené možným odlivem do výroby energie z obnovitelných zdrojů. Zároveň se stále snižuje konkurenceschopnost českých podniků na evropském trhu vytvářením nerovných podmínek zbytečným zvyšováním ekologických limitů EU, bez odpovídajícího prospěchu na straně životního prostředí.

OP papírna reaguje na požadavky trhu. Z celkové produkce papíru je 50 % TTP, což odpovídá světovému trendu. Neustálými inovacemi a investicemi do stávající výroby a jejím rozšiřováním stále zvyšuje produktivitu s ohledem na trvale udržitelný rozvoj.

2. CÍL PRÁCE A METODIKA

2.1. Cíl práce

Cílem práce je popsat činnost OP papírna, s.r.o. a zhodnotit její činnost v letech 1999 – 2010. Konkrétně se zaměřit na lidské zdroje, vývoj mezd, hmotný a nehmotný majetek, vývoj tržeb celkem a především vývoj produkce a tržeb TTP, trend, kterým se budou tržby pravděpodobně vyvíjet, organizační strukturu. Ukázat další možný rozvoj díky důrazu kladenému na kvalitu a plánované nové investici do dlouhodobého majetku. V závěru práce je stručné shrnutí činnosti OP papírna, s.r.o. a naznačení možného budoucího vývoje.

2.2. Metodika

Analýza je neodmyslitelnou součástí téměř každého lidského konání a provádíme ji prakticky na každém kroku. Pro strukturovanější provádění analýzy je účelné a běžné odlišit analýzy vnitřních a vnějších podmínek a využít některých doporučovaných analytických nástrojů (SWOT, SLEPT apod.). Tím lze kromě zajištění určité konzistence analýzy také snížit – nikoliv však vyloučit – riziko opomenutí některého z významných faktorů s důsledkem pozdějšího znehodnocení vytvářeného plánu. Pokud jde o vhodnost či použitelnost konkrétních analytických nástrojů, je dobré mít na paměti jejich podpůrný charakter, často svádějící k určitému „automatismu“ při provádění analýzy. (1, str. 47, 48)

Při analýze určitého ekonomického jevu se také dříve či později nutně setkáme s fenoménem časové řady, tj. posloupností hodnot sledovaného ekonomického ukazatele, které jsou uspořádány v čase. Na základě určité znalosti minulého chování je možné odhadnout budoucí vývoj. (2, str. 345)

K sestavování tabulek, grafů a k výpočtům byla použita data z vnitropodnikových statistik a účetních výkazů, zejména z rozvahy, výkazu zisku a ztrát, příloh a měsíčních a ročních reportů.

2.2.1. Časové řady

Časová řada je posloupnost věcně a prostorově srovnatelných pozorování (dat), která jsou jednoznačně uspořádána z hlediska času ve směru minulost – přítomnost. Analýzou (a podle potřeby případně i prognózou) časových řad se pak rozumí soubor metod, které slouží k popisu těchto řad (a případně k předvídání jejich budoucího chování). (2, str. 246)

Intervalová časová řada je řada intervalového ukazatele, tj. ukazatele, jehož velikost závisí na délce intervalu, za který je sledován. Intervalové ukazatele se mají vztahovat ke stejně dlouhým intervalům, protože v opačném případě by šlo o srovnání zkreslené. Nelze např. srovnávat výrobu za leden a únor, neboť únor je kratší z hlediska pracovních dnů. Abychom zajistili srovnatelnost, často přepočítáváme všechna období na jednotkový časový interval. Tato operace se nazývá očišťování časových řad od důsledků kalendářních variací. (2, str. 247)

Než použijeme k analýze a případné prognóze údajů v časové řadě odpovídajících statistických metod, musíme se přesvědčit o tom, zda jednotlivé údaje jsou skutečně srovnatelné z věcného, prostorového a časového hlediska. (2, str. 251)

Elementární charakteristiky časových řad

Prvním úkolem při analýze časové řady je získat rychlou a orientační představu o charakteru procesu, který tato řada reprezentuje. Mezi základní metody proto zcela běžně patří vizuální analýza chování ukazatele využívající grafů spolu s určováním elementárních statistických charakteristik. Pomocí vizuálního rozboru grafického záznamu průběhu časové řady můžeme rozpoznat např. dlouhodobou tendenci v průběhu řady či některé periodicky se opakující vývojové změny apod. K elementárním charakteristikám řadíme diference různého řádu, tempa růstu a průměry hodnot. (2, str. 252)

Trendem rozumíme hlavní tendenci dlouhodobého vývoje hodnot analyzovaného ukazatele v čase. Trend může být rostoucí, klesající nebo konstantní, kdy hodnoty ukazatele dané časové řady v průběhu sledovaného období mohou kolísat kolem určité, v podstatě neměnné úrovně. (2, str. 254)

První diference charakterizuje přírůstek hodnoty ukazatele časové řady v určitém období proti období bezprostředně předcházejícímu.

$$\Delta_t^1 = y_t - y_{t-1}$$

Index růstu vyjádřený v procentech se nazývá koeficient růstu a udává, o kolik procent vzrostla hodnota časové řady v časovém okamžiku t proti období předcházejícímu.

$$k_t = \frac{y_t}{y_{t-1}}$$

Bazické indexy stanovíme, chceme-li zjistit, k jakým změnám dochází v časové řadě vzhledem k základnímu období (nejčastěji první člen řady).

$$BI = \frac{y_t}{y_0}$$

Trendem rozumíme hlavní tendenci dlouhodobého vývoje hodnot analyzovaného ukazatele v čase. Trend může být rostoucí, klesající nebo konstantní. Nejčastěji používaný typ trendové funkce je lineární trend:

$$y' = a + b \cdot t_i$$

kdy a a b vypočteme pomocí vzorců:

$$a = \frac{\sum y_i}{n} - b \cdot \frac{\sum t_i}{n}$$

$$b = \frac{n \sum t_i \times y_i - \sum t_i \times \sum y_i}{n \sum t_i^2 - (\sum t_i)^2}$$

2.2.2. Prognóza tržeb

Východiskem finančního plánu je prognóza tržeb, která by měla vycházet z prognózy vývoje celkové poptávky a tržního podílu podniku. Jednodušším postupem je prognóza tržeb na základě dosahovaných tržeb předešlého období. Mezi nejjednodušší metody prognózování tržeb patří:

- Extrapolace časové řady
- Indexy meziročního růstu

Tyto metody je potřebné používat jen jako orientační propočty, protože vychází z minulých dat a neberou v úvahu změnu trendu. (1, str. 149, 150)

2.2.3. Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří schopnost podniku hradit splatné, tj. krátkodobé závazky. K úhradě závazků může podnik použít současné peníze a peníze, které získá v blízké budoucnosti, případně peníze, které získá prodejem výrobků. V závislosti na likvidnosti oběžného majetku se používají tři varianty ukazatelů likvidity:

- **Okamžitá likvidita** (likvidita 1. stupně) = podíl krátkodobého finančního majetku a krátkodobých závazků – vyjadřuje platební schopnost podniku k určitému dni krýt svými peněžními prostředky své běžné potřeby. Mírný dočasný nedostatek platebních prostředků nemusí být považován za negativní jev, jestliže má podnik možnost získat úvěr.
- **Pohotová likvidita** (likvidita 2. stupně) = čítec se zvyšuje o pohledávky z obchodního styku ve jmenovateli je hodnota krátkodobých závazků – vyjadřuje platební schopnost z hlediska relativně delšího období.
- **Běžná likvidita** (likvidita 3. stupně) = podíl oběžného majetku a krátkodobých závazků – ukazatel se používá pro běžnou orientaci o platební pohotovosti podniku. Podnik může jeho výši ovlivnit především na konci roku větším či menším nákupem zásob a úhradou či pozdržením úhrady závazků. (1, str. 163)

Obecně se požadují tyto hodnoty jednotlivých ukazatelů: likvidita 1. stupně kolem 0,5, likvidita 2. stupně v intervalu 1 až 1,5 a likvidita 3. stupně 1,5 až 2. (1, str. 164)

2.2.4. Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří, jak efektivně podnik využívá svůj majetek k dosahování tržeb, které jsou předpokladem tvorby zisku. Měří buď rychlost obratu jednotlivých složek majetku nebo délku vázanosti finančních zdrojů v zásobách, pohledávkách nebo stálých aktivech. Byl použit jeden z nejčastěji používaných ukazatelů

- **obrat celkových aktiv** = podíl tržeb a aktiv - udává, kolikrát se stálá aktiva obrátí za jeden rok. (1, str. 164)

2.2.5. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability, nazývané též ukazatele výnosnosti nebo ziskovosti, poměří vytvořený zisk s výší zdrojů podniku, jichž bylo užito k dosažení zisku. V případě ztráty ukazatele rentability ztrácejí význam. Jsou považovány za nejdůležitější informaci pro investory.

- **Rentabilita vlastního kapitálu** (ROE – Return on Equity) = podíl zisku po zdanění a vlastního kapitálu.
- **Rentabilita aktiv** (ROA - Return on Assets) = podíl zisku po zdanění a aktiv; ukazuje, do jaké míry se daří společnosti z dostupných aktiv generovat zisk
- **Rentabilita tržeb** (ROS - Return On Sales) = podíl zisku po zdanění a celkových tržeb; ukazuje, kolik korun zisku připadne na jednu korunu tržeb, neboli jaká je faktická celková marže společnosti (1, str. 166)

2.2.6. SWOT analýza

Nejčastěji používaným nástrojem analýzy je tzv. SWOT analýza. Jde o obecný analytický rámec a postup, který identifikuje a posuzuje významnost faktorů z pohledu silných (Strengths) a slabých (Weaknesses) stránek a příležitostí (Opportunities) a hrozeb (Threats), kterým je zkoumaný objekt vystaven. Silné a slabé stránky jsou interní faktory a hrozby a příležitosti jsou externí vlivy. (1, str. 48)

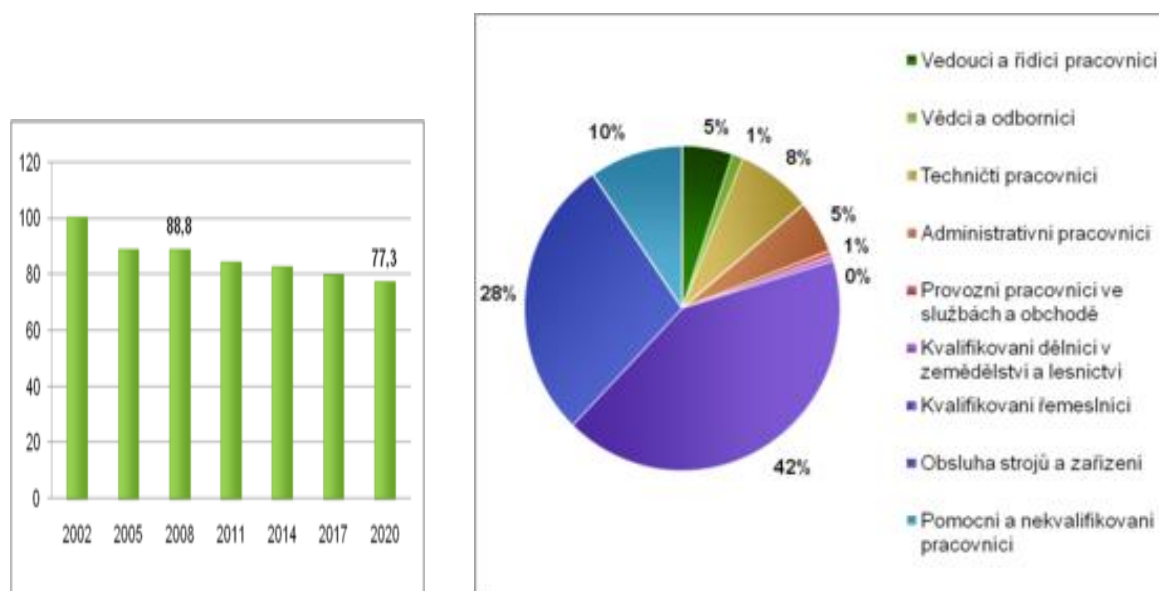
3. LITERÁRNÍ REŠERŠE

3.1. Papírenský průmysl

Papírenský průmysl je perspektivní odvětví z hlediska produkce i profesního uplatnění, protože spotřeba papíru v ČR stále roste. V porovnání s vyspělými zeměmi EU je velmi nízká a dovoz pravděpodobně pokryje jen část očekávaného nárůstu v příštích letech. Stejně jako dřevozpracující průmysl se i papírenství zatím orientuje na méně náročné výrobky, jako jsou obaly, i když podíl technologicky náročnějších grafických papírů roste. V příštích letech se dá očekávat právě pokles výroby obalů, které jednak nebude tak výhodné vyvážet, jednak po nich poklesne domácí poptávka vzhledem k očekávanému snižování průmyslové produkce.

V období 2008 - 2020 může celkově v odvětví dřevozpracujícího a papírenského průmyslu zaniknout na 18 % z aktuálního počtu pracovních míst, což je větší pokles, než jaký je očekáván v celém zpracovatelském průmyslu. (6)

Graf č.1, 2: Vývoj zaměstnanosti v odvětví (v tis.) a profesní struktura odvětví (rok 2008):



Zdroj: <http://www.budoucnostprofesi.cz/cs/vyvoj-v-odvetvich/drevo.html>

3.2. Papír

3.2.1. Historie papíru

První papír vyrobený zplstěním vláken byl vynalezen v Číně kolem počátku našeho letopočtu z hedvábných odpadků rybářských sítí, které se rozemílaly mezi kameny. Tyto počátky výroby se spojují se jménem Tsai Luna, který zavedl též pěstování rostlin pro výrobu papíru. Výroba v Číně se dlouho udržovala v tajnosti a až kolem roku 600 n. l. pronikla do Japonska a Střední Asie. Kolem r. 900 do Severní Afriky. Po 11. století se papír začal vyrábět ve Španělsku a později v Itálii.

U nás je historicky podloženo zřízení papírny na zbraslavském opatství r. 1499, kdy král Vladislav udělil tamějšímu mlynáři povolení ke sběru hadrů na výrobu papíru.

Strojní výroba papíru se začala rozvíjet po vynalezení papírenského stroje Francouzem Ludvíkem Robertem r. 1799. U nás byl první papírenský stroj postaven v pražské papírně Císařský mlýn roku 1827. Síto mělo šířku 130 cm. (7)

3.2.2. Druhy papíru

Papír je výrobek zhotovený zplstěním jemných, nejčastěji rostlinných, vláken ve vodném prostředí na sítu. Plošná hmotnost papíru je do zhruba 150 g/m².

- ✓ Papír - měkký papír pro různé účely v plošné hmotnosti od 5 do 140 g/m²
- ✓ Karton - tuhý papír zpravidla v plošné hmotnosti od 150 do 250 g/m²
- ✓ Lepenka - papír v plošné hmotnosti nad 250 g/m², v některých případech vzniklý slepením několika papírových vrstev (i různého původu) na lepenkovém stroji

Podle účelu a použití lze papíry rozdělit do několika skupin:

- **Grafické papíry** - určené pro různé druhy potisku, na psaní, kreslení, do tiskáren a kopírek, kreslicí karton, přímopropisující papíry, termografické papíry, tenké tiskové papíry aj.
- **Balící papíry** - určeny k ochraně různých druhů výrobků od potravin až průmyslového zboží.
- **Technické papíry** - pro použití v technické praxi, např. papíry kabelové apod.
- **Speciální papíry** - speciálně upravené papíry pro určitá užití, jako například cigaretový papír, papír na čajové sáčky, vzorový papír, krepový papír atd. (7)

3.2.3. Vlastnosti papíru

- všeobecné (plošná hmotnost, tloušťka, objemová hmotnost, směr výroby atd.)
- mechanické (pevnost v tahu, pevnost v průtlaku, povrchová pevnost ...)
- fyzikální (vlhkost, rozměrová stálost, zaklížení, hladkost, porozita ...)
- optické (bělost, opacita, barevný tón, lesk)
- chemické (obsah popela, důkaz dřevoviny, pH ...)

3.2.4. Surovina

Pro papírenský průmysl je les zdrojem jeho základní suroviny - dřeva. Dřevo jako průmyslová surovina má tu výhodu, že neustále dorůstá, takže při rozumném hospodaření s lesy jsou jeho zdroje nevyčerpatelné. Lesy u nás zabírají asi třetinu celkové rozlohy.

Z hlediska výtěžnosti je lepší jehličnaté dřevo než listnaté. Listnaté buničiny jsou však rovněž důležité pro výrobu papíru. Příměs krátkovláknitých buničin vyplňuje vhodně prostory mezi dlouhými vlákny a papír má uzavřenější povrch a tudíž lepší potiskové vlastnosti. Pro výrobu papíru se užívají i jiná vlákna získaná z jiných zdrojů. Staré hadry, rostliny, ale i zvířecí trus může poskytnout vlákna. Důležitou alternativou však je použitý papír, který má velký význam pro šetření dřeva. (7)

3.2.5. Výroba

Výrobu papíru můžeme v zásadě rozdělit na dvě fáze:

- **příprava papíroviny** - rozvlákňování, mletí, plnění, klížení a barvení
- **zpracování papíroviny** na papírenském stroji

□ Příprava papíroviny

V průběhu opracování buničinových vláken dochází ke složitým změnám v jejich struktuře. Zjednodušeně se jedná o změny rozměrů vláken v podélném a příčném směru, nárůstu aktivního povrchu vláken a bobtnání (hydratace) vláken. V procesu přípravy papíroviny procházejí jednotlivá vlákna různými fázemi opracování: rozvlákňování, dovlákňování, mletí, egalizace a homogenizace. (7)

□ **Papírenský stroj (PS)**

- Nátoková skříň - papírovina natéká na síto papírenského stroje rovnoměrně po jeho šířce i co do množství, potřebnou rychlostí, bez velkých vírů a příčných proudů, avšak dostatečně zviřená, aby se zabránilo vločkování vláken. Nátoková skříň je vedle mletí druhé klíčové místo ovlivňující mechanické vlastnosti papíru.
- Síto papírenského stroje - je tkanivo ze syntetických vláken skládající se z osnovy a útku. Osnovou síta se nazývají vlákna v podélném směru a útkem vlákna příčná. Po nátoku papíroviny na síto začíná intenzivní odvodňování. Z nátokové skříně vychází papírovina o obsahu asi 0,5 % sušiny - na konci síta již kolem 40 %.
- Lisová část - po skončení odvodňování papírového listu na síti papírenského stroje se z něj další voda odstraňuje lisováním. Papír se obvykle lisuje v několika lisech zapojených za sebou s postupně vzrůstajícím linkovým tlakem.
- Sušící část - v sušící části dochází k odstranění vody až na sušinu kolem 95 %. Voda z papírového listu se mezi jeho rozehrátými sušícími válci odpařuje. Teplota jednotlivých válců je určena tzv. sušící křivkou, podle níž bývá většinou největší teplota zhruba ve 2/3 sušící partie. Na konci sušící části bývají instalovány 1 až 2 chladicí válce, které slouží k ochlazení pásu papíru před vstupem do kalandru.
- Klížící lis - při výrobě některých druhů papíru se často požaduje určitá povrchová úprava natíráním přímo na papírenský stroj (PS), k čemuž slouží klížící lisy.
- Kalandrování papíru - kalandrováním získá papír hladkost a současně se sníží jeho tloušťka. Snížením a zrovnoměněním tloušťky se sníží a zrovnoměrní pórovitost papíru, a tím se reguluje vsákavost tiskové barvy a také kvalita potisku papíru.
- Navíjení papíru - je poslední operací při výrobě papíru na papírenském stroji. Sestává se z velkého bubnu, jehož povrch je přesně obroušen. Do bubnu je přiváděna chladicí voda. Papír se pomocí vzduchu zavede na horní tambor. Když průměr kotouče na tamboru dosáhne určité hodnoty, přesune se dozadu a sklopí. (5)

□ **Do úpravy papíru se dále zařazují následující operace:**

- převíjení
- řezání na archy
- třídění
- balení kotoučů nebo do rysů
- vážení (7)

3.3. Situace na trhu

Papírenský průmysl je perspektivní odvětví z hlediska produkce i profesního uplatnění, protože spotřeba papíru v ČR v příštích letech dále poroste. V porovnání s vyspělými zeměmi EU je velmi nízká a dovoz pravděpodobně pokryje jen část očekávaného nárůstu v příštích letech. Stejně jako dřevozpracující průmysl se i papírenství zatím orientuje na méně náročné výrobky, jako jsou obaly, i když podíl technologicky náročnějších grafických papírů roste. V příštích letech se dá očekávat právě pokles výroby obalů, které jednak nebude tak výhodné vyvážet, jednak po nich poklesne domácí poptávka vzhledem k očekávanému snižování průmyslové produkce. (8)

3.4. Společnost s ručením omezeným

Společnost s ručením omezeným (s.r.o.) je společnost, jejíž základní kapitál je tvořen vklady společníků a jejíž společníci ručí za závazky společnosti, dokud nebylo zapsáno splacení vkladů do obchodního rejstříku. Může být založena jednou osobou. S.r.o. s jedním společníkem nemůže být jediným zakladatelem nebo jediným společníkem jiné s.r.o. Jedna fyzická osoba může být jedním společníkem nejvýše tří s.r.o. Maximálně může mít společnost 50 společníků. Výše základního kapitálu společnosti musí činit alespoň 200 000 Kč. Na základním kapitálu společnosti se může každý společník účastnit pouze jedním vkladem. Společnost zodpovídá za porušení svých závazků celým svým majetkem. Společník ručí za závazky společnosti do výše svého nesplaceného vkladu zapsaného v obchodním rejstříku. Firma společnosti musí obsahovat označení „společnost s ručením omezeným“. Statutárním orgánem společnosti je jednatel, náleží mu obchodní vedení společnosti, je povinen zajistit řádné vedení předepsané evidence a účetnictví, vést seznam společníků a informovat společníky o záležitostech společnosti. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Ustavuje se dozorčí rada. Společenská smlouva vedle identifikace a předmětu podnikání obsahuje výši základního kapitálu a výši vkladů každého společníka včetně způsobu a lhůty splácení vkladu, jména a bydliště prvních jednatelů společnosti a způsob, kterým jednají jménem společnosti, jména a bydliště členů první dozorčí rady, pokud se zřizuje a určení správce vkladu. Před podáním návrhu na zápis společnosti do obchodního rejstříku musí být splaceno celé emisní ážio a na každý peněžitý vklad musí být splaceno nejméně 30 %. Celková výše splacených peněžitých vkladů spolu s hodnotou splacených nepeněžitých vkladů musí činit alespoň 100 000 Kč.

Je-li společnost založena jedním zakladatelem, může být zapsána do obchodního rejstříku, jen když je v plné výši splacen její základní kapitál. Společnost vytváří rezervní fond v době a výši určené ve společenské smlouvě. Není-li rezervní fond vytvořen již při vzniku společnosti, je společnost povinna vytvořit jej z čistého zisku vykázaného v řádné účetní uzávěrce za rok, v němž poprvé čistý zisk vytvoří, a to ve výši nejméně 10 % z čistého zisku, avšak ne více než 5 % z hodnoty základního kapitálu. Tento fond se ročně doplňuje o částku určenou ve společenské smlouvě, nejméně však 5 % čistého zisku, až do dosažení výše rezervního fondu určené ve společenské smlouvě, nejméně však do výše 10 % základního kapitálu. (3, s. 15)

3.5. Majetková a kapitálová struktura podniku

Majetková struktura podniku

Pro zabezpečení své činnosti potřebuje podnik finanční zdroje, vlastní nebo cizí, které použije k zajištění potřebných výrobních prostředků. Kromě pracovní síly potřebuje hmotný a nehmotný dlouhodobý majetek a materiál, z kterého bude vyrábět. Konkrétní složení prostředků se označuje jako majetek, jeho souhrnné peněžní vyjádření jako aktiva. Majetek tedy vyjadřuje „co podnik vlastní“ a finanční zdroje „komu co patří“. Statický přehled o majetku a jeho finančním krytí dává rozvaha, na jejíž levé /debetní straně je zachyceno konkrétní složení majetku podniku, tj. všechna jeho aktiva a na pravé/ kreditní straně všechny kapitálové zdroje, pasiva. Ze základní rovnice rozvahy vyplývá, že aktiva se rovnají pasivům. Majetkem podniku se rozumí souhrn všech věcí, peněz, pohledávek a jiných majetkových hodnot podniku. (3, str. 30)

Finanční struktura podniku

Finanční struktura - podíl vlastního a cizího kapitálu na celkovém kapitálu podniku. Stav finanční struktury zjistíme ze strany pasiv rozvahy. (3, str. 35)

Hodnocení struktury kapitálu – velikost podnikového kapitálu závisí na velikosti podniku, na stupni mechanizace, automatizace, na rychlosti obratu kapitálu, na organizaci odbytu aj. (3, str. 38)

3.5.1. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se pořizuje jako investice. Při investování podnik jednorázově vynaloží relativně vysoký objem peněžních prostředků na pořízení majetku, který bude používán dlouhou dobu. Některé složky DM se neodepisují, např. pozemky, umělecká díla a sbírky. (1, str. 128)

DM tvoří podstatu majetkové struktury podniku, dělíme jej na:

- **hmotný majetek** - hmotným majetkem rozumíme pozemky, budovy, stavby, umělecká díla, bez ohledu na jejich pořizovací cenu, samostatné movité věci s pořizovací cenou vyšší než 40.000,- Kč a použitelností delší než 1 rok, pěstitelské celky s plodností delší než tři roky; základní stádo a tažná zvířata; odepisuje se;
- **nehmotný majetek** – min. cena 60.000,- Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok, odepisuje se; tvoří za úplaty získaná různá oprávnění, např. licence, autorská práva, software, obchodní značka, know how;
- **finanční majetek** - min cena není stanovena, neodepisuje se (3, str. 31)

Odpisování dlouhodobého majetku

Odpisy by měly vyjadřovat skutečné opotřebení DM a přenášet jeho část do nákladů. Současně snižují provozní výsledek hospodaření. Podnik má možnost volby metody výpočtu účetních odpisů (progresivní, regresivní, lineární). Účetní odpisy jsou nákladovou položkou, která není spojena s výdajem peněz. Přestavují disponibilní peněžní prostředky, se kterými může vedení podniku volně disponovat. Tato skutečnost vede k tomu, že odpisy jsou považovány za interní zdroj financování. (2, str. 129). Tím se - díky daňové úspoře - podílejí pozitivně na tvorbě cash-flow (4, s. 283).

3.5.2. Oběžný majetek

Představuje majetkové části, které v podniku obíhají, mění postupně svoji podobu z hotovostní podoby přes zásoby, pohledávky znovu k penězům a jejich úlohou je zajišťovat plynulost reprodukčního procesu. (2, str. 129)

Oběžná aktiva existují ve dvou podobách, a to v podobě věcné a peněžní. (1, str 129)

- zásoby - zákonné rezervy
- materiál - jiné rezervy
- nedokončená výroba - dlouhodobé závazky
- polotovary - krátkodobé závazky
- hotová výroba - bankovní úvěry
- zboží - úvěry
- pohledávky

3.5.3. Zdroje financování majetku

Prvotně je zdůrazněno členění zdrojů financování na vlastní a cizí a dále na dlouhodobé a krátkodobé.

- **Vlastní zdroje** (vlastní kapitál) představují výši vkladů vlastníků do podniku (základní kapitál, rezervní fond) a hospodářských výsledků vytvořených podnikatelskou aktivitou a ponechanou majiteli k rozvoji dalšího podnikání, zejména k investování. Vlastní kapitál je trvalým, a tím i dlouhodobým zdrojem financování. Dlouhodobý charakter má i část cizích zdrojů financování.
- **Cizí zdroje** představují výši závazků podniku vůči dalším osobám mimo podnik, které se na jeho podnikání podílejí. Jedná se zejména o dodavatele, banky, ale i stát, individuální investory. Cizí zdroje financování jsou důležité pro další růstu podniku. (2, str. 130, 131)

3.6. Investice

Investice můžeme charakterizovat jako krátkodobé výdaje, které přinesou dlouhodobé příjmy. Investiční projekty posuzujeme z více hledisek. Řadí se mezi ně hledisko účetnictví, vztah k rozvoji podniku, vzájemný vliv projektů, charakter peněžních toků, věcnou náplň a délku existence projektu.

Vyhodnocování investic

Při vyhodnocování plánovaných investic je nutné brát v úvahu 3 faktory:

- výnosnost,
- čas,
- riziko.

Konečným výsledkem je rozhodnutí

- zda investiční akci uskutečnit
- kdy investici uskutečnit
- v případě výběru z více variant, kterou z nich realizovat

Realizace investic

Investice by měly být realizovány na základě investičního plánu, který naplňuje cíle podniku, kdy primárním cílem podniku je minimalizace nákladů a maximalizace zisku.

(4, s. 249, 250, 251)

4. VLASTNÍ PRÁCE

4.1. Představení společnosti

Společnost LILLEHAMMER s.r.o. („společnost“) vznikla 15. května 1997. Dne 1. srpna 1997, na základě smlouvy o prodeji podniku uzavřené mezi společnostmi OP papírna, s.r.o. a společností LILLEHAMER s.r.o., společnost koupila aktiva a pasiva společnosti OP papírna, s.r.o. a pokračuje v její výrobní činnosti. Dne 1. ledna 2000 došlo ke změně názvu společnosti z LILLEHAMER s.r.o. na OP papírna, s.r.o.

Vlastníci společnosti k 31. prosinci 2010 jsou:

delfortgroup AG	100,0%
delfort International GmbH	100,0 %

Sídlo společnosti

OP papírna, s.r.o.
789 62 Olšany 18

Identifikační číslo

251 286 12

Jednatelé společnosti k 31. prosinci 2010

Mag. Dr. Martin Zahlbruckner
DI Roland Alexander Faihs
Ralf Bernd Braun



Obr. č. 1. Areál společnosti OP papírna, s. r. o.

Organizační struktura

Společnost je organizačně rozčleněna na 8 útvarů - útvar výrobní, útvar pro infrastrukturu, útvar technický a pro kvalitu, útvar nákupu a logistiky, útvar ekonomický, útvar prodeje cigaretového papíru, útvar prodeje tenkých tiskových papírů a útvar cigaretové konfekce. Za každý útvar je zodpovědný jeden z ředitelů společnosti.

Viz příloha č. 1.

Historie a současnost

Továrna v Olšanech, dnešní OP papírna, s.r.o., se nachází v krásném podhůří Jeseníků na Severní Moravě a byla založena již v roce 1861, původně na výrobu psacích papírů. Cestou k dalšímu rozvoji bylo zahájení výroby cigaretového papíru v roce 1870. Tento sortiment zůstal zachován po celou dobu existence firmy a přináší jí světový věhlas. Kromě toho zde v roce 1914 byla zahájena výroba cigaretových knížeček a dutinek.

OP papírna, s.r.o. je klíčovým světovým hráčem na poli mezinárodního tabákového průmyslu, zejména od roku 1997, kdy se stala členem rakouského holdingu Trierenberg Group. V dubnu roku 1999 přibyla do Trierenberg Holdingu finská papírna Tervakoski OY, jejíž know-how je firmě plně k dispozici. V roce 2007 proběhla transformace na delfortgroup holding.

Dnes OP papírna, s.r.o. reprezentuje unikátní soulad tradice více jak 140 let výroby cigaretového papíru, špičkové technologie, moderních výrobních postupů a spolupráce s mezinárodními tabákovými a farmaceutickými koncerny. Vytváří tak nejsilnější subjekt (co do kvality i kvantity) ve svém oboru v Evropě.

OP papírna vyrábí grafické papíry spolu s ostatními speciálními papíry v nízkých gramážích. Část výroby cigaretových papírů se již od roku 1910 specializuje na výrobu cigaretové konfekce, tzn. cigaretových papírků různých velikostí (krátké, cut corners, 1 ¼, King Size Slim, King Size Regular, cigaretové papírky s papírovými filtry, rolky) a mnoho dalších výrobků, které jsou vyrobeny za použití papíru s dřevitým, konopným, nebo „mixovým“ vláknem v různých gramážích od 12 g/m² do 23 g/m².

V roce 1999 byla provedena investice do rekonstrukce stroje PS 5 s cílem specializovat se na výrobu tenkých tiskových papírů a zabezpečení maximální úrovně kvality papíru. Tento výrobní program reprezentují tenké tiskové papíry: OP Book, OP Opaque, OP Polar Bright, OP Medical Print. Kromě toho se ve společnosti vyrábí pololátka, surovina pro výrobu speciálních cigaretových papírů.

OP papírna v současnosti vyrábí více než 71 tis. tun papíru ročně, z toho více než 35 tis. tun dodává tiskárnám po celém světě. Počet zaměstnanců v roce 2010 byl 521.

Struktura holdingu Trierenberg

Základem struktury holdingu Trierenberg je sféra řešení papírenských výrobků (Paper Solutions) a technologie (Technology). Oblast výroby papíru se dělí na tři podskupiny: klasická papírenská skupina (Paper Group), skupina potiskování náústkového papíru (Tipping Group) zušlechťující výchozí produkty papírenské skupiny a distribuční podniky obchodní skupiny (Trading Group). Papírenská skupina, jejíž představitelé jsou: rakouské firmy Dr. Franz Feurstein v Traunu a papírna Wattens, OP papírna v České republice, Tervakoski ve Finsku, Dunacell a Dunafin v Maďarsku a tvoří základ pro mnohé obchodní aktivity společnosti.

Pro obě oblasti, papírenskou skupinu (Paper Group) a skupinu výroby náústkového papíru (Tipping Group), zajišťuje výzkum a vývoj nových technologických, elektrotechnických a chemických řešení s cílem optimalizace výroby WFT RESEARCH se sídlem v Traunu a Wattens.

Obchodní zastoupení obchodní skupiny (Trading Group) v Německu, ve Francii, v Rusku, v Anglii, na Ukrajině, v Číně, na Costa Rice, v USA, v Kanadě a v Austrálii podporují prodej veškerých výrobků Trierenberg holdingu.

Technologická skupina Trierenberg představuje druhé odvětví holdingové struktury a v posledních letech získává neustále na významu. Dělí se na strojírenské prvky (Engineering Components) a identifikační bezpečnostní systémy (Identifications & Security Systems).

Viz příloha č. 2

4.2. Certifikace

Systémy řízení jakosti, ochrany životního prostředí a spotřebitelského řetězce lesních produktů, jsou v OP papírně, s.r.o. zavedeny jako nástroje pro efektivní plnění požadavků zákazníků a legislativy a pro zajištění dalšího rozvoje společnosti. Obsah a postupy těchto systémů odpovídají mezinárodním standardům ISO 9001, ISO 14001, CFCS 1004 a SGS STD 40-004 a 40-005. Potvrzení shody postupů společnosti s uvedenými standardy je pravidelně ověřováno auditorskými společnostmi Bureau Veritas a SGS. V případě kladného výsledku auditu získá společnost oficiální osvědčení, kterým se pak může prezentovat u zákazníků a podat jim tím určitý důkaz o svých schopnostech naplnit jejich požadavky. (5)

ČSN EN ISO 9001:2009 Systém managementu kvality - řeší používání procesního přístupu při vytváření, implementaci a zvyšování efektivnosti systému managementu kvality s cílem zvýšit spokojenost zákazníka prostřednictvím plnění jeho požadavků. Uplatnění procesního přístupu je základním předpokladem u všech společností, které systém zavádí a počítají s následnou certifikací. Zavedení systému dle této normy pomůže identifikovat a uspořádat všechny činnosti, jasně definovat odpovědnosti a pravomoci jednotlivých pracovníků, zajištění odpovídající úrovně údržby strojů a zařízení, výběr dodavatelů a řadu dalších skutečností, které se pro moderní společnost stávají nutností. Mezi základní požadavky, které společnosti musí akceptovat je neustále sledování a plnění spokojenosti zákazníka a také trvalé zlepšování. (9)

ČSN EN ISO 14001 Systémy environmentálního managementu – specifikuje požadavky na systém environmentálního managementu (EMS). Ochrana životního prostředí a prevence znečišťování je základním smyslem této normy. Norma klade důraz na dodržování legislativních požadavků, týkajících se jednotlivých oblastí životního prostředí (voda, vzduch, půda, odpady, atd.), nestanovuje žádné absolutní požadavky na environmentální chování organizace, ale zaměřuje se v první řadě na identifikaci všech možných aspektů, které mohou svými dopady ovlivňovat životní prostředí. Na základě analýzy těchto aspektů si potom organizace sama může definovat, čím nejvíce zatěžuje životní prostředí a návazně hledat vhodné metody k postupnému snižování dopadů do životního prostředí. K tomu využívá stanovení postupných cílů a programů. (10)

CFCS 1004 – Spotřebitelský řetězec lesních produktů (Chain of Custody - C-o-C) – zahrnuje subjekty, které se podílejí na tvorbě a zpracování dřevní hmoty, ať už se jedná o pěstitele lesa, zpracovatele surového dřeva a následující uživatele dřevní hmoty jako jsou celulózky, následně papírny a zpracovatelé papíru. Smyslem jejich aktivit v tomto řetězci je aktivní podíl na ochraně lesních porostů na naší planetě s cílem zabránění nelegální těžbě dřeva a jeho následném prodeji a zpracování. V praxi to znamená sledovat tok certifikované suroviny tak, aby byl její původ prokazatelný.

OP papírna, s.r.o. jako výrobce papíru se zapojením do tohoto řetězce rovněž podílí na plnění jeho významu. Konkrétně to znamená, že OP papírna, s.r.o. nakupuje a zpracovává pro výrobu papíru jen takovou buničinu, která pochází z jasně kontrolovaných zdrojů a nemá pochybný původ v nelegálně vytěženém dřevě. (5)

4.3. Analýza vnitřního prostředí

4.3.1. Lidské zdroje

Veškerá činnost podniku je založená na lidských zdrojích. Konkurenceschopnost společnosti souvisí s úrovní a rozvojem zaměstnanců. Z tabulek č. 1 a 2 a grafu č. 3 vyplývá, že počet zaměstnanců je od roku 1999 stabilní, pouze v posledních dvou letech se mírně zvýšil. Výpočet první diference ukázal, jak se měnily mzdy od roku 1999 do současnosti jak v tisících korun, tak v procentech. Dá se předpokládat, že největší snížení mezd (cca o 4 %) za posledních 10 let v roce 2008 mělo souvislost se světovou ekonomickou krizí a s následnými s ekonomickými reformami v ČR. Vedení společnosti je placeno mateřskou společností. Byl porovnán růst mezd ve společnosti OP papírna, s.r.o. s růstem nominální mzdy v ČR dle údajů Českého statistického úřadu. Z následujících výpočtů vyplývá, že mzdy v OP papírna, s.r.o. vzrostly za posledních 10 let oproti nominální průměrné mzdě v ČR o celých 50 %.

Tabulka č. 1:

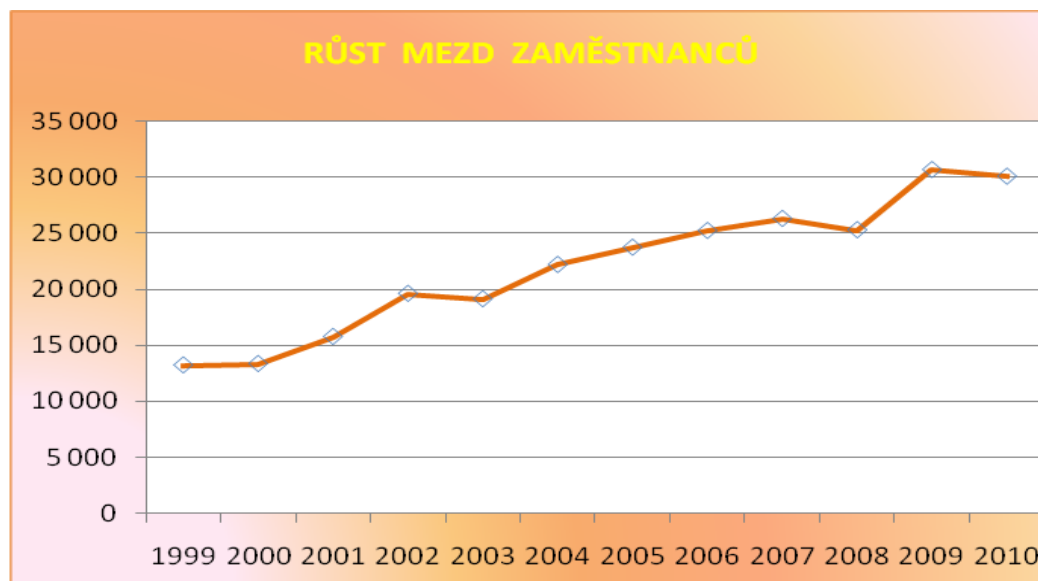
Počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady (v tis.) v OP papírna s.r.o. v letech 1999 až 2010:

	1999	2000	2001	2002	2003	2004
počet zaměstnanců	509	489	503	509	510	513
mzdové náklady	80 630	78 198	95 040	119 678	116 972	136 506
SP a ZP	28 167	27 333	33 189	39 688	41 214	46 679
sociální náklady	751	1 411	1 897	2 369	2 817	4 049
prům. měs. Mzda	13 201	13 326	15 746	19 594	19 113	22 174
nárůst ročně v %		0,94	15,37	19,64	-2,51	13,81
nárůst ročně v tis.		125	2 419	3 848	-481	3 061
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
počet zaměstnanců	510	503	496	499	526	521
mzdové náklady	145 175	152 202	156 439	151 362	193 482	187 957
SP a ZP	51 130	53 258	54 593	53 400	60 291	65 776
sociální náklady	3 011	2 967	3 231	3 627	3 729	3 947
prům. měs. Mzda	23 721	25 216	26 283	25 278	30 653	30 063
nárůst ročně v %	6,52	5,93	4,06	-3,98	17,54	-1,96
nárůst ročně v tis.	1 547	1 494	1 068	-1 006	5 375	-590

6,85	průměrný roční nárůst v %
127,74	zvýšení oproti roku 1999 o 127,7 %

(Zdroj: Vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty)

Graf č. 3: Růst mezd (v tis. Kč) zaměstnanců v OP papírna s.r.o.



(Zdroj: Vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty)

Tabulka č. 2: Růst nominální průměrné mzdy v ČR (v Kč)

nárůst nominální mzdy v ČR			
rok	d _i	d _{i-1}	růst v %
2000	13 219		
2001	14 378	1 159	8,06
2002	15 524	1 146	7,38
2003	16 430	906	5,51
2004	17 466	1 036	5,93
2005	18 344	878	4,79
2006	19 546	1 202	6,15
2007	20 957	1 411	6,73
2008	22 593	1 636	7,24
2009	23 488	895	3,81
6,18	průměrný roční nárůst v %		
77,68	zvýšení oproti roku 1999 o 77,68 %		

(Zdroj: Český statistický úřad a vlastní výpočty)

4.3.2 Hmotné a nehmotné zdroje, zásady účtování

➤ *Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek*

Dlouhodobý majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení. Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace. V následující tabulce č. 3 jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku.

V souvislosti s koupí společnosti OP papírna s.r.o. byl v roce 1997 vytvořen oceňovací rozdíl k nabytému majetku. Tento se odepisuje lineárně po dobu 15 let.

V souladu s účetními postupy, účtovala společnost drobný dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek do nákladů v roce jejich spotřeby. Celková kumulovaná pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, který je ještě v používání, je v roce 2010 drobný dlouhodobý hmotný majetek 26.276 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek 705 tis. Kč.

Tabulka č. 3: Doby a metody odepisování dlouhodobého majetku.

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Budovy, haly a stavby	Lineární	20 – 30 let
Samostatné movité věci	Lineární	4 – 12 let
Nehmotný dlouhodobý majetek	Lineární	4 roky
Ocenitelná práva	Lineární	4 roky
Software	Lineární	2 – 5 let
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Lineární	15 let

(Zdroj: Vnitropodnikové materiály)

Tabulka č. 4: Stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (v tis. Kč)

	DHM	DNM
1999	1 487 856	11 766
2000	1 477 778	7 335
2001	1 420 971	6 532
2002	1 560 634	11 827
2003	1 516 350	8 529
2004	1 458 057	6 239
2005	1 375 663	4 131
2006	1 261 481	2 308
2007	1 256 905	390
2008	1 163 736	3 192
2009	1 044 732	4 932
2010	1 019 412	7 993

(Zdroj: Vnitropodnikové materiály)

Z údajů v tabulce č. 4 vyplývá, že také stav dlouhodobého majetku ovlivnila celosvětová hospodářská krize. Po celé sledované období se stav dlouhodobého majetku výrazně neměnil vzhledem k lineárnímu způsobu odepisování majetku a přiměřeným investicím. Od roku 2008 je zřejmý značný pokles hodnoty DHM, který vypovídá o snížení investic do majetku společnosti. Nejvýznamnější investice do majetku jsou popsány v tabulce č. 5. Přiměřené investice jsou důležité pro celkový hospodářský rozvoj. Investice jsou zaměřeny především na rozvoj produktivity a kvality na papírenských strojích a ve zpracování papíru.

Tabulka č. 5: Významné přírůstky dlouhodobého majetku (v Kč)

VÝZNAMNÉ PŘÍRŮSTKY DHM v Kč		
11/2004	dopravní systém PS5	11 006 019
12/2004	bouklet packing machine	9 181 993
12/2004	multibobin machine	9 139 500
2/2005	přístavba haly a expedice	19 415 774
12/2005	nádrž pro čištění odpadních vod	5 637 648
12/2005	příčná řezačka Valmet	8 247 222
10/2006	sklad chemikálií	8 822 759
12/2006	multibobina TESKON	4 388 805
12/2006	řídící systém Siemens	4 456 077
5/2007	gumírka č. 3	8 000 000
7/2007	rekonstrukce PS1 - strojní část	98 010 000
7/2007	rekonstrukce PS1 - budova	21 687 000
9/2007	Rozvlákňovač	5 382 000
12/2008	hasicí zařízení	10 913 000
12/2008	řídící systém přípravný látky PS4	11 773 000
12/2008	převíjecí řezačka u PS5	14 319 000
8/2009	gilotinovací centrum	4 558 000
10/2009	strojovna hasicího zařízení	5 815 000
11/2009	technické zhodnocení PS5	18 027 000
12/2009	plynová kotelna	7 292 000
11/2010	požární automobil	5 244 000
11/2010	technické zhodnocení PS4	27 028 000
12/2010	mlecí linka PS4	36 766 000

(Zdroj: Vnitropodnikové materiály)

➤ **Zásoby**

Materiál je účtován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, pojistné, dopravné za dodání do výrobního areálu. Materiál je oceňován metodou váženého aritmetického průměru. Hotové výrobky jsou oceňovány v cenách, které zahrnují cenu materiálu, práce a proporcionalní část výrobních nákladů podle stavu rozpracovanosti. Zboží je oceňováno v pořizovacích cenách.

➤ **Stanovení opravných položek**

Dlouhodobý majetek - opravná položka k dlouhodobému majetku se vytváří na základě analýzy jeho využitelnosti.

Pohledávky - společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám do 5% výše pohledávek s relativně vyšším rizikem.

Zásoby - opravné položky jsou vytvářeny dle holdingové směrnice pro účetnictví, a to pro zásoby starší jak 6 měsíců až 12 měsíců 30%, starší jak 12 měsíců až 24 měsíců 60% a starší jak 24 měsíců: 100%

➤ **Rezervy**

Společnost tvoří rezervy na následující tituly:

- Rezerva na prémie – sociální a zdravotní pojištění
- Rezerva na nevyčerpanou dovolenou
- Rezerva na reklamace
- Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky
- Rezerva na penále
- Rezerva na daň z příjmů
- Rezerva na budoucí ztráty

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení finální výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

➤ **Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn aktuální denní kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

➤ **Závazky a úvěry**

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků a bankovních úvěrů, jejichž doba splatnosti je kratší než 1 rok, vzhledem k datu účetní závěrky, jako krátkodobé.

➤ **Daň z příjmů**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

4.3.3. Vývoj a prognóza tržeb

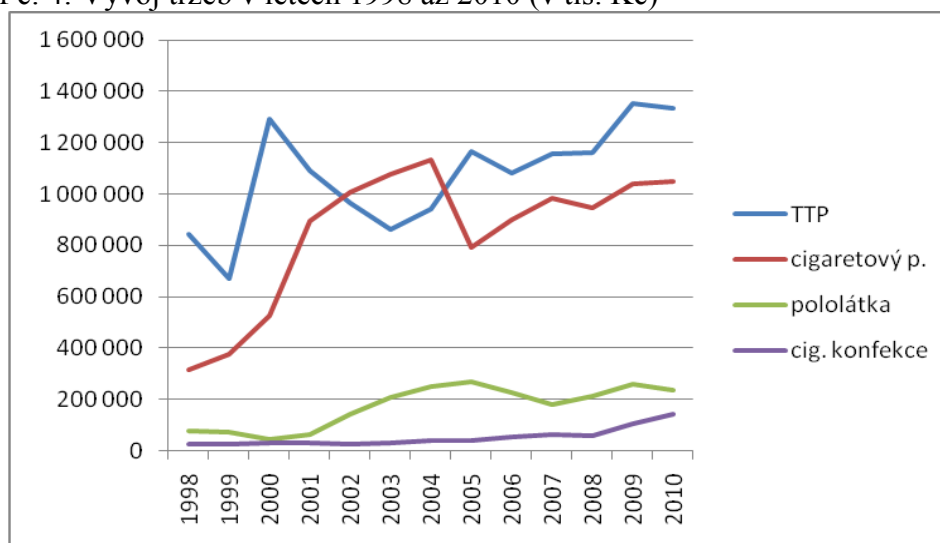
Tabulka č. 6: Tržby společnosti v tis. Kč podle položek.

rok	TTP	cigaretový papír	pololátka	cigaretová konfekce
1998	844 503	314 108	79 361	24 597
1999	670 046	375 927	70 701	24 841
2000	1 292 419	523 612	45 301	29 057
2001	1 091 140	895 365	62 840	28 444
2002	967 120	1 007 666	143 549	26 435
2003	863 767	1 079 354	207 906	32 617
2004	940 391	1 131 256	249 609	41 334
2005	1 167 888	793 346	268 888	37 795
2006	1 083 030	899 894	228 433	55 157
2007	1 154 928	985 915	182 046	65 248
2008	1 163 490	948 689	211 397	58 956
2009	1 355 219	1 038 654	259 988	105 677
2010	1 334 398	1 048 646	237 906	141 959

(Zdroj: vnitropodnikové materiály)

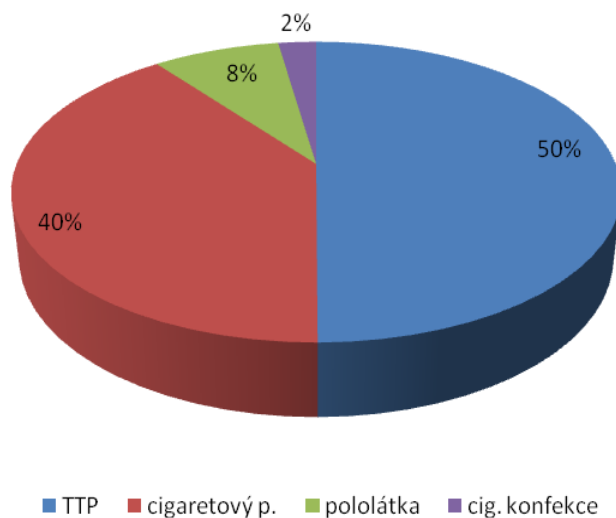
Přestože výroba v posledních třech letech zaznamenala pokles, tržby mají stabilně vzrůstající tendenci (viz tabulka č. 6 a graf č. 4). Hlavními faktory ovlivňujícími ziskovost jsou průměrná cena, směnný kurz, náklady a především kvalita. Kvalitou je myšlena kvalita produktů, termíny dodávek, služby a komunikace se zákazníky.

Graf č. 4: Vývoj tržeb v letech 1998 až 2010 (v tis. Kč)



(Zdroj: vnitropodnikové materiály)

Graf č. 5: Podíl tržeb jednotlivých produktů v letech 1998 až 2010 celkem (v %)



(Zdroj: vnitropodnikové materiál)

Největší podíl výroby tvoří grafické papíry (TTP) – 50 %, což odpovídá světovému trendu. Na druhém místě je výroba cigaretového papíru (viz graf č. 5).

Vývoj celkových tržeb od roku 1998 do současnosti je uveden v příloze č. 3. Pomocí první diference, řetězového a bazického indexu je naznačen meziroční vývoj a pomocí lineárního trendu prognóza vývoje tržeb do dalších let.

Na základě výsledků předešlého období vykazují tržby vzestupnou tendenci. Výrazný pokles tržeb, byl zaznamenán pouze ve dvou letech, a to v roce 1999 o 10 % a v roce 2005 o 5 %. V ostatních letech se vždy dařilo tržby zvyšovat. Rekordní nárůst o 748 mil. Kč, tedy o 65,5 % v roce 2000 dosud nebyl překonán. Hluboký propad na burzách v počátku ekonomické krize v září 2008 měl na tržby společnosti malý, nicméně negativní vliv. Tržby poklesly o 95 mil. Kč, což znamená pouhé necelé 1 %. I přes přetrvávající krizi díky silným zahraničním partnerům v roce 2009 tržby výrazně zvýšily o 376 mil. Kč, tedy o téměř 16 %. Celkem vzrostly tržby od roku 1999 do současnosti o 118,69 %. Na základě dostupných údajů byl proveden výpočet budoucích tržeb pomocí lineárního trendu. Z tohoto výpočtu vyplývá, že tržby společnosti stabilně porostou i v budoucnosti. Na základě těchto pravděpodobných tržeb byl pomocí řetězového indexu k_1 vypočítán nárůst tržeb ročně o 3 – 4 %.

4.3.4. Ukazatele likvidity, rentability a aktivity

Ukazatele likvidity

$$\text{likvidita 1. stupně (okamžitá likvidita)} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tabulka č. 7: Likvidita 1. stupně (v tis. Kč)

	krátkodobý finanční majetek	krátkodobé závazky	likvidita 1. stupně
2006	130 484	251 371	0,52
2007	130 090	282 895	0,46
2008	101 959	307 104	0,33
2009	330 199	307 470	1,07
2010	429 821	370 862	1,16

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Okamžitá likvidita měří schopnost firmy hradit právě splatné dluhy, je zaručena při hodnotě ukazatele 0,2. Doporučenou hodnotu 0,5 společnost splňuje, v posledních dvou letech více než dvojnásobně překračuje.

$$\text{likvidita 2. stupně (pohotová likvidita)} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{pohledávky z obchodního styku}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tabulka č. 8: Likvidita 2. stupně (v tis. Kč)

	krátkodobý finanční majetek + pohledávky	krátkodobé závazky	Likvidita 2. stupně
2006	481 094	251 371	1,91
2007	458 232	282 895	1,62
2008	467 044	307 104	1,52
2009	712 565	307 470	2,32
2010	820 472	307 471	2,67

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Pohotová likvidita hodnotí platební schopnost z hlediska relativně delšího období. Přijatelnou hodnotu ukazatele v rozmezí 1 – 1,5 vypočtené hodnoty značně převyšují.

$$\text{likvidita 3. stupně (běžná likvidita)} = \frac{\text{oběžný majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tabulka č. 9: Likvidita 3. stupně (v tis. Kč)

	oběžný majetek	krátkodobé závazky	Likvidita 3. stupně
2006	952 258	251 371	3,79
2007	896 899	282 895	3,17
2008	824 027	307 104	2,68
2009	994 180	307 470	3,23
2010	1 077 583	370 862	2,91

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Běžná likvidita ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Ukazatel je měřítkem budoucí solventnosti firmy a je postačující pro hodnotu v intervalu 2 až 2,5. Firma se špatnou strukturou OA (nadměrné zásoby, nedobytné pohledávky, nepatrný stav peněžních prostředků) se snadno ocitne ve velmi obtížné finanční situaci. OP papírna, s.r.o. i v případě běžné likvidity převyšuje doporučené hodnoty.

Ze všech sledovaných ukazatelů vyplývá, že společnost je schopna bez problémů získat dostatek prostředků na provedení potřebných plateb a hradit své závazky.

Ukazatele aktivity

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Tabulka č. 10: Obrat aktiv (v tis. Kč)

	Tržby	aktiva	obrat aktiv
2006	2 480 826	2 219 593	1,12
2007	2 442 801	2 159 029	1,13
2008	2 391 209	1 995 982	1,20
2009	2 732 807	2 049 302	1,33
2010	2 770 979	2 110 630	1,31

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Ukazatel obratu aktiv nám říká, kolik korun tržeb připadá na jednu korunu našich aktiv.

V případě OP papírna, s.r.o. na jednu korunu aktiv připadá 1,12 – 1,33 Kč tržeb.

Ukazatele rentability

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Tabulka č. 11: Rentabilita vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	zisk po zdanění	vlastní kapitál	ROE
2006	203 760	1 412 815	14%
2007	212 316	1 348 256	16%
2008	109 426	1 228 186	9%
2009	420 779	1 388 540	30%
2010	347 956	1 482 546	23%

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Hodnota ROE udává, kolik peněžních jednotek čistého zisku připadá na jednu peněžní jednotku investovanou do podniku jeho vlastníky. Obecně by ROE neměl být nižší než je výnosnost státních cenných papírů.

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{aktiva}}$$

Tabulka č. 12: Rentabilita aktiv (v tis. Kč)

	zisk po zdanění	aktiva	ROA
2006	203 760	2 219 593	9%
2007	212 316	2 159 029	10%
2008	109 426	1 995 982	5%
2009	420 779	2 049 302	21%
2010	347 956	2 110 630	16%

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Rentabilita celkových aktiv vyjadřuje čistou výnosnost celkových aktiv podniku. Čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím je situace sledovaného podniku příznivější.

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{tržby}}$$

Tabulka č. 13: Rentabilita tržeb (v tis. Kč)

	zisk po zdanění	tržby	ROS
2006	203 760	2 480 826	8%
2007	212 316	2 442 801	9%
2008	109 426	2 391 209	5%
2009	420 779	2 732 807	15%
2010	347 956	2 110 630	16%

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty.)

Minimální hodnota ukazatelů rentability je dána bezrizikovou úrokovou měrou, tj. výší úroků u státních dluhopisů, minimálně však rovnající se úrokové sazbě, kterou by nabídl komerční bankovní subjekt na danou částku. Ve všech případech byla výnosnost vyšší, než zjištěné a aktuální úroky termínovaných vkladů pro velké firmy na 3 roky u vybraných bank a úroková míra státních dluhopisů viz tab. č. 14.

Tabulka č. 14:

Úroky termínovaných vkladů vybraných bank a státních dluhopisů k 10.3.2011.

ČSOB	2,05 %
KB	2,5 %
FIO	2,1 %
Raiffeisen Bank	2,5 %
UniCredit Bank	2,39 %
Státní dluhopisy	2,55 - 6,95 %

(Zdroj: internet 10.3.2011)

4.3.5. Předmět činnosti

Hlavní výrobní zaměření společnosti:

- ✓ Výroba a zpracování speciálních tenkých tiskových papírů
- ✓ Výroba a zpracování cigaretových papírů
- ✓ Výroba speciálních vláken z jednoletých rostlin – tzv. pololátky určené pro výrobu cigaretového papíru a další jiné využití
- ✓ Výroba cigaretových papírků pro ruční výrobu cigaret

Vzhledem k požadavkům trhu se společnost zaměřuje především na zvyšování kapacity a optimalizaci kvality tenkých tiskových papírů (grafických papírů). Celých 70% produkce PS 5 pokrývá výrobu TTP. Je nutné zvýšit kapacitu výroby archů na oddělení grafické úpravy. Z toho důvodu se připravuje významná investice na tomto oddělení, a to instalace nové příčné řezačky. Cílem je dosáhnout vyšší kapacity a zvýšit přesnost řezání archů. Vyšší kapacita a zároveň i kvalita umožní společnosti promptně reagovat na požadavky zákazníků a eliminovat příčinu reklamací.

4.3.6. Tenké tiskové papíry

OP papírna se během 10 let stala největším světovým výrobcem TTP na výrobu zdravotnických letáků, náboženské literatury, publikací, slovníků, katalogů, které splňují nejvyšší požadavky na kvalitu a služby. TTP se distribuují v rolích nebo v arších. TTP tvoří 50 % podíl tržeb a podle vývoje trhu poptávka stále poroste.

Grafická úpravna - historie a současnost

Historie výroby a zpracování TTP v olšanské papírně sahá až k samým počátkům jejího vzniku, do roku 1862, kdy zde byl ze slámy vyroben první strojový psací papír. První rozsáhlejší modernizací výroby tohoto sortimentu byla v roce 1930 výstavba dvou papírenských strojů č. 1 a 2 a úpravy grafických papírů. Zde se od roku 1932 začaly vyrábět a řezat kvalitní papíry – průpisové, průklepové, letecké, bankovní i bankovkové, hedvábné balicí a jiné. Tato úpravna byla vybavena dvanáctiválcovým superkalandrem, příčnou řezačkou Haubold, dvěma stolovými řezačkami a řezačkou na plocho. V roce 1971 bylo zpracováno a zabaleno z výroby PS 5 6962 tun papíru, z toho

2676 tun formátů. V roce 1972 měla nová úpravna na tehdejší dobu velice moderní strojní zařízení – baličku kotoučů, dvě příčné a dvě stolové řezačky, baličku malých formátů, deset třídících stolů, tři strojní počítačky a balicí linku. Kromě superkalandru, dvou počítaček, balicí linky a obou stolových řezaček, které byly nahrazeny novějšími, provozují všechny stroje úspěšně dodnes.

Nová grafická úpravna začínala s 86 pracovníky a hlavním výrobním sortimentem byly papíry tabelační, průpisové, bankovní, biblové a u hlazených stranskritní, registrační, ormig později zinkografický papír. Výroba postupně rostla a po rekonstrukci PS 5 v roce 1989 dosáhla v následujícím roce tehdy rekordní výše.

Po rekonstrukci PS 5 v roce 1999 je výroba zaměřena ze dvou třetin na TTP v rolích i formátech. Požadavky zákazníků na vysokou kvalitu dodávaných papírů a včasné plnění objednávek si i na grafické úpravně vyžádaly celou řadu technických i systémových opatření. Pozitivní změny byly provedeny i v kvalitě a vzhledu balení. U formátů jsou palety baleny do průtažné fólie s ochranou rohů. Opravila se klimatizace haly formátů tak, aby bylo možno udržet optimální vlhkost, která má vliv na zpracování papíru. Řada náročných úkolů grafickou úpravnu ještě čeká. Po plánované rekonstrukci PS 5 v roce 2011 bude nutno zajistit zpracování nárůstu výroby a připravit se na další zvýšení podílu formátových zakázek. (5)

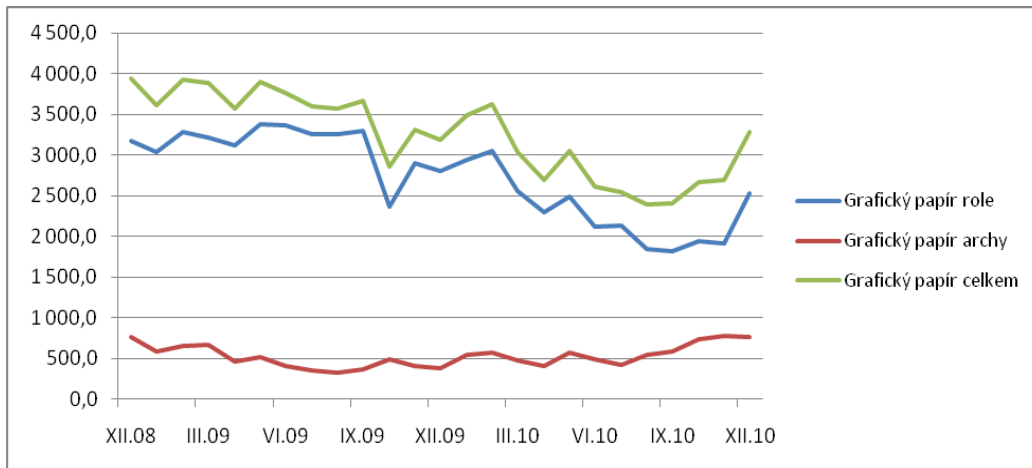
Gilotinovací centrum

V grafické úpravně bylo německou společností uvedeno do provozu nové gilotinovací centrum sestavené z přípravných stolů, zařízení na vytlačení vzduchu, nejmodernější gilotiny a stohovacího zařízení. Vyšší kompaktnost řezané vrstvy papíru umožní odvzdušňovací lis a zrychlí proces úpravy vrstvy papíru před vlastním řezáním. (5)

Vývoj výroby grafických papírů

Výroba TTP v roce 2010 byla pod vlivem světové finanční krize, která se jistě dotkne i následujících let (viz příloha č. 4 a graf č. 6). I přes značný pokles výroby – o 19,5 % oproti roku 2009 - dosáhla společnost rekordního obrátu díky zvyšování prodejních cen, úspory režijních nákladů a také růstem produktivity.

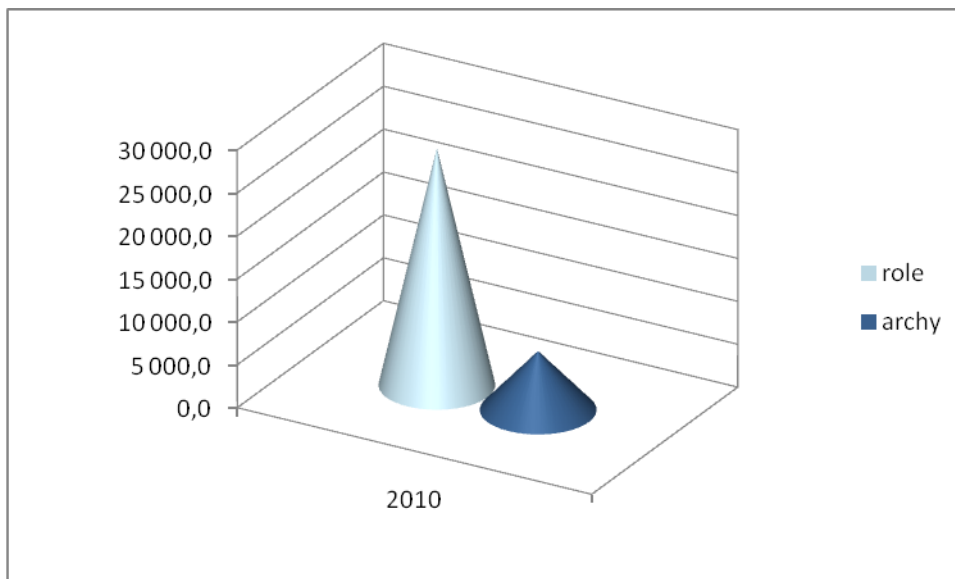
Graf č. 6: Vývoj výroby TTP (v tis. t) v letech 2009 a 2010



(Zdroj: vnitropodnikové materiály)

Podíl výroby archů překročil hranici 35% výroby TTP (5)

Graf č. 7: Podíl prodeje archů a rolí TTP v roce 2010



(Zdroj: vnitropodnikové materiály)

4.3.7. Investice do příčné řezačky

Požadavky zákazníků na vysokou kvalitu dodávaných grafických papírů a včasné plnění objednávek si žádají celou řadu technických i systémových opatření i na grafické úpravě. Je nutné snížit toleranci řezaných formátů, zlepšení vyrovnaní archů na paletách a snížit výskyt vad vznikajících při řezání. Z hlediska ziskovosti je nutné zajistit nárůst podílu formátových zakázek.

V roce 2011 plánuje společnost zakoupit a instalovat novou příčnou řezačku Bielomatic, která rozšíří strojní vybavení grafické úpravny. V současné době jsou v provozu dvě příčné řezačky Wohlenberg a Valmet. Do odvíjecích stojanů nové příčné řezačky bude možné upnout 8 rolí. Cílem investice je postupné nahrazení starých řezaček a zvýšení výkonu a kvality v oblasti řezání archů.

Příloha č. 5 uvádí předpokládané náklady v eurech na pořízení a instalaci nové příčné řezačky Bielomatic.

V příloze č. 6 je proveden výpočet návratnosti této investice. Prokazuje, že přestože prodej celkově poklesne o 1 400 až 3 000 tun ročně, tržby vzrostou až o 1,5 mil eur za rok. Tento nárůst tržeb bude dosažen díky minimalizaci výmětu, nižším nákladům na provoz gilotiny a nižším nákladům na materiál.

V tabulce č. 15 je vypočtena doba návratnosti na 5 let.

Tabulka č. 15: Předpokládaný nárůst tržeb a návratnost investice (v eur)

Rok	předpokládaný nárůst tržeb ročně	Σ tržeb
2011	359 419	359 419
2012	681 187	1 040 606
2013	843 505	1 884 111
2014	937 723	2 821 834
2015	1 038 537	3 860 371
2016	1 146 407	
2017	1 353 289	
2018	1 488 524	

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočet)

Vedení společnosti předpokládá úplné odstavení příčné řezačky Valmet do roku 2014. Řezačka bude v pohotovosti pro případ skokového nárůstu objednávek od odběratelů.

4.4. Analýza vnějšího prostředí

Společnost má dlouhodobé pracovní vztahy se silnými a loajálními zákazníky, jak tomu bývá obecně v cigaretovém a farmaceutickém průmyslu. Delfortgroup i OP papírna, jako jeho součást, mají vynikající pověst. Jako přední výrobce na trhu má dobrou výkonnost strojů a vybavení.

Obchod lze rozdělit do dvou hlavních způsobů prodeje. Prvním z nich je prodej realizovaný přes agentské kanceláře v Německu, Francii, Velké Británii, Kanadě, Austrálii, Číně, Costa Rice a dalších. Druhou možností realizace je tzv. přímý prodej. Obchodní oddělení v Olšanech je v přímém kontaktu se zákazníky, které aktivně nachází a nabízí kompletní obchodní servis – od prvního kontaktu přes získání zakázky a konče nabídkou logistických služeb.

Tyto trhy přímo řízené z OP papírna, s.r.o. se dříve nazývaly trhy neklíčovými. Postupem času se ovšem stávají pro společnost trhem největším a tedy značně klíčovým. K těmto (ne)klíčovým trhům patří např.: Baltské země, Bělorusko, Bulharsko, Dánsko, Chorvatsko, Island, Izrael, Kyrgyzstán, Maďarsko, Polsko, Rumunsko, Rusko, Řecko, Slovinsko, Švédsko, Ukrajina, Turecko atd. Samozřejmě také Česko a Slovensko.

Konkrétním příkladem je kontrakt na příbalové letáky od významné farmaceutické společnosti Nižfarm z Nižního Novgorodu, který je druhým největším producentem léčiv v Rusku. Společnost je také dodavatelem tenkých tiskových papírů pro největší tiskárnu na australském kontinentě McPherson, nacházející se ve městě Maryborough, severozápadně od Melbourne.

4.5. SWOT analýza

Silné stránky

- stabilní postavení na trhu
- silné zaměření na bezpečnost práce a investice
- rozvoj spolupráce s klíčovými dodavateli surovin
- další zvyšování produktivity práce ve výrobě a servisních odděleních
- zácvik dělníků pro podporu dalšího rozvoje výroby a jejich všestrannosti, aby byli schopni pracovat také u jiných strojů, bude-li to vyžadovat poptávka zákazníků
- pozitivní výkony na zpracovatelských linkách.
- pokračování programu na zvýšení kvality a rovněž snížení nákladů a emisí ve výrobě speciálních vláken.
- preference dodavatelských konsignačních skladů pro řízení likvidity.

Slabé stránky

- výrazné zvýšení nákladů na suroviny ve srovnání s minulým rokem
- zdražení energií
- nižší kapacita pro výrobu archů
- nemocnost a úrazovost zaměstnanců
- vysoké procento přesčasové práce

Příležitosti

- rozšiřování trhů
- stálí silní odběratelé
- investice do nové příčné řezačky
- rozvoj spolupráce s klíčovými dodavateli surovin
- nábor a zácvik nových dělníků
- snížení emisí a zvýšení efektivity při výrobě páry

Ohrožení

- silná konkurence
- růstu nákladovosti především ze strany cen vstupních materiálů
- riziko nedobytných pohledávek
- riziko reklamací
- kolísání kurzu koruny a ostatních měn

5. Závěr

Tématem bakalářské práce je analýza společnosti OP papírna s.r.o. Práce popisuje historii společnosti od jejího vzniku až po současnost, podrobně se věnuje vnitřní analýze, stručně vnější analýze. Pomocí vnitropodnikových materiálů, zejména rozvahy, výkazu zisku a ztrát a měsíčních reportů jsou vypočítány vybrané ekonomické ukazatele. Na základě údajů za posledních 12 let je provedena prognóza budoucích tržeb společnosti. Souhrnem vnitřní a vnější analýzy vzniká analýza slabých a silných stránek společnosti.

OP papírna má bohatou 150letou historii. V roce 1997 se společnost stala členem rakouského holdingu Trierenberg Group. Holding převzal veškeré závazky a pohledávky původní společnosti a zároveň OP papírna získala k dispozici know-how holdingu a stala se součástí nejsilnějšího subjektu v Evropě.

Společnost je v současné době absolutní špičkou v jakosti vyráběného grafického papíru a již nyní nabízí svým odběratelům vysokou kvalitu a produktivitu za stejných časových podmínek, což společnosti umožňuje získávat větší podíl zakázek a tím zvyšovat zisk, prosperitu a umožňuje zlepšit i reference společnosti.

Poslední roky byla společnost pod vlivem světové finanční krize, která se výrazně dotkne i následujících let. Je nutné uskutečňovat politiku obezřetného výběru dodavatelů a řízení dodavatelských úvěrů zákazníků k minimálním potížím s pohledávkami po lhůtě splatnosti a výpadkům dodávek pro finanční důvody na straně dodavatelů. Přestože OP papírna, s.r.o. dosáhla rekordního obrátu v roce 2010, úroveň hospodářského výsledku 2009 nezopakovala, neboť čelila silným vlivům růstu nákladovosti především ze strany cen vstupních materiálů. Zvýšení nákladů bylo částečně vyrovnáno díky zaměřením na zvyšování prodejních cen s určitým časovým odstupem po zdražení vstupů, úspory režijních nákladů, nákladů na údržbu, energií a také růst produktivity.

Vynikající kvalita a poskytované služby umožnily udržet provoz v OP papírně, s.r.o. po celý rok pro stále zákazníky s relativně rovnoměrnými zakázkami v porovnání se světovými statistikami papírenského průmyslu.

Celkový hospodářský rozvoj byl také dosažen díky přiměřeným investicím, zaměřeným na rozvoj produktivity a kvality na papírenských strojích a ve zpracování papíru. Nad rámec již zmíněných zlepšení ve výrobě se OP papírna, s.r.o. zaměřila také na snížení emisí a zlepšení životního prostředí investicemi do výroby páry, vodního hospodářství a snížení hluku.

OP papírna, s.r.o. může očekávat v roce 2011 růst nákladů na elektřinu zapříčiněný zvýšením poplatků na krytí podpor slunečním elektrárnám, vyplývajících z energetické politiky v ČR. Vývoj na trzích vstupních materiálů částečně pod vlivem spekulací a nedostatků komodit bude i nadále silně ovlivňovat nákladovost a celkové výsledky společnosti. Správně vymezená nákupní strategie, spolupráce s dodavateli a odběrateli v souladu s poptávkou na daných trzích umožní společnosti zvládnout tyto výzvy stejně úspěšně jako v minulosti.

Proto je nutné se v dalších letech zaměřit na udržení vynikající pozice na trhu vývojem výrobků a řízením vztahů s dodavateli a odběrateli a zlepšováním nákladovosti a efektivity výroby. Zvýšení kvality archů tenkých tiskových papírů, aniž by musely projít fází výroby, tzv. gilotinou lze dosáhnout nákupem příčné řezačky Bielomatic, kdy byla prokázána výnosnost této investice nárůstem tržeb a návratností investice v horizontu 5 let.

Pokud to společnosti finanční situace dovolí, rozhodujícím zdrojem financování nových strojů by měly být interní zdroje, především odpisy. Společnost tak ušetří nemalou část finančních prostředků, které by musely být použity na splacení úroků z úvěru či nájemného při leasingu. A v neposlední řadě by dlouhodobé financování cizími zdroji mohlo narušit finanční stabilitu společnosti například neúměrným zapojením cizího dlouhodobého kapitálu do financování investic.

Činnosti zaměřené na finance by měly dále směřovat ke snižování rizika nedobytných pohledávek, zajišťování cen vstupních materiálů. Směnné kurzy a úrokové sazby společnost není schopna ovlivnit, ale může optimalizovat pracovní kapitál pro zajištění dostatečné likvidity.

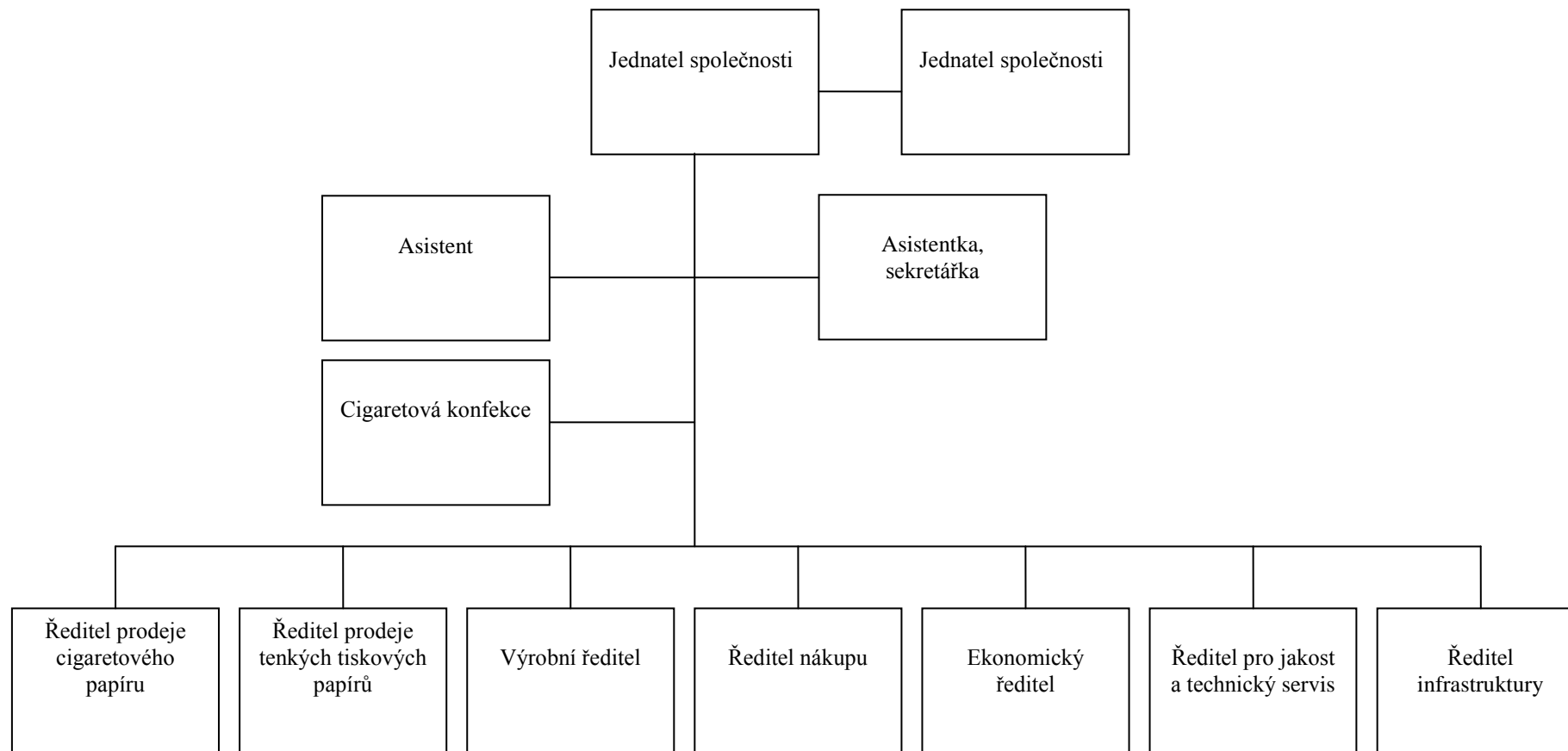
Seznam použité literatury

1. KORÁB, Vojtěch, *Podnikatelský plán*, Computer Press, a.s., 2007, 216 s., ISBN 978-80-251-1605-0
2. Prof. Ing. HINDLS, Richard, CSc a kol., *Statistika pro ekonomy*, Professional Publishing, 2007, 415 s., ISBN 987-80-86846-43-6
3. Doc. Ing. ROŠOCHATECKÁ, Eva, CSc. a kol., *Ekonomika podniků*, CZU PEF, 2007, 208 s., ISBN 978-80-213-1682-9
4. KISLINGEROVÁ, Eva a kol., *Manažerské finance*, C. H. Beck, 2004, 714 s., ISBN 80-7179-802-9
5. Vnitropodnikové materiály
6. <http://www.budoucnostprofesi.cz/cs/vyvoj-v-odvetvich/drevo.html>, 5.1.2011
7. <http://www.krpa.cz/default.asp?f=paper&id=61&lng=cs>, 20.2.2011
8. <http://www.budoucnostprofesi.cz/cs/vyvoj-v-odvetvich/drevo.html>, 25.2.2011
9. <http://www.certifikujeme.cz/certifikace-dle-iso-9001>, 25.2.2011
10. <http://www.certifikujeme.cz/certifikace-dle-iso-14001>, 25.2.2011

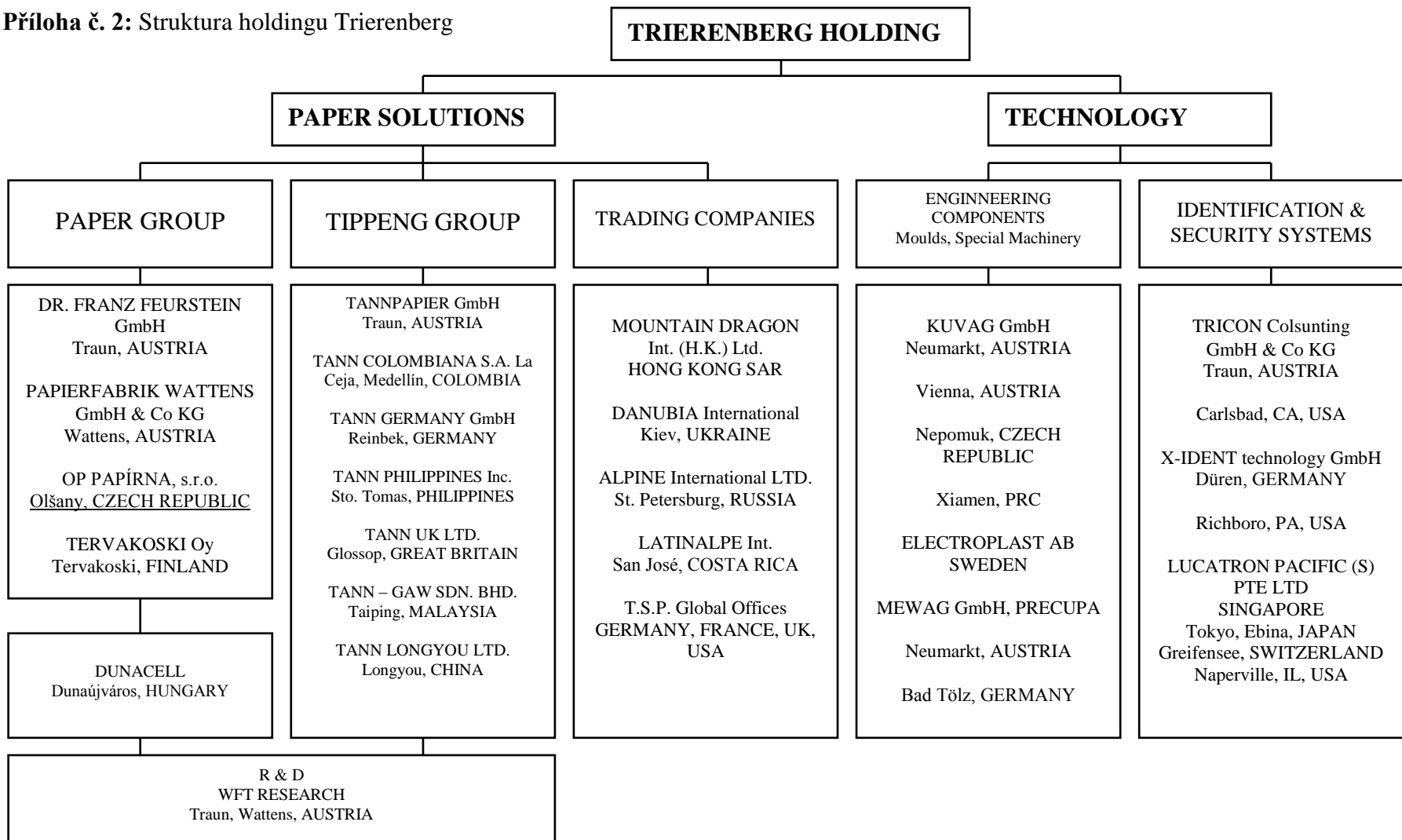
Seznam příloh

- Příloha č. 1 Organizační struktura podniku
- Příloha č. 2 Struktura holdingu Trierenberg
- Příloha č. 3 Vývoj a prognóza celkových tržeb společnosti (v mil. Kč)
- Příloha č. 4 Vývoj výroby grafického papíru v letech 2009 a 2010 (v tis. tun)
- Příloha č. 5 Předpokládané náklady na novou příčnou řezačku Bielomatic (v eurech)
- Příloha č. 6 Výpočet návratnosti investice

Příloha č. 1: Organizační struktura podniku



Příloha č. 2: Struktura holdingu Trierenberg



Příloha č. 3: Vývoj a prognóza celkových tržeb společnosti (v mil. Kč)

rok		tržby v tis. Kč				d_1	k_1 (%)	bazický index (%)
	t_i	y_i	t^2	$t_i * y_i$	y'			
Σ	91	27892	819	215553				
1998	1	1 263	1	1 263	1476	---	---	100,00
1999	2	1 142	4	2 284	1588	-121	90,42	90,42
2000	3	1 890	9	5 670	1699	748	165,50	149,64
2001	4	2 078	16	8 312	1811	188	109,95	164,53
2002	5	2 145	25	10 725	1922	67	103,22	169,83
2003	6	2 184	36	13 104	2034	39	101,82	172,92
2004	7	2 363	49	16 541	2146	179	108,20	187,09
2005	8	2 268	64	18 144	2257	-95	95,98	179,57
2006	9	2 267	81	20 403	2369	-1	99,96	179,49
2007	10	2 388	100	23 880	2480	121	105,34	189,07
2008	11	2 383	121	26 213	2592	-5	99,79	188,68
2009	12	2 759	144	33 108	2703	376	115,78	218,45
2010	13	2 762	169	35 906	2815	3	100,11	218,69
2011	14				2927		103,96	
2012	15				3038		103,81	
2013	16				3150		103,67	
2014	17				3261		103,54	
2015	18				3373		103,42	
2016	19				3485		103,31	
2017	20				3596		103,20	

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty)

Příloha č. 4: Vývoj výroby grafického papíru v letech 2009 a 2010 (v tis. tun)

Měsíc	Grafický papír		
	Role	archy	Celkem
prosinec 08	3 174,6	762,3	3 936,9
leden 09	3 037,4	578,8	3 616,2
únor 09	3 276,8	654,2	3 931,0
březen 09	3 217,5	666,1	3 883,6
duben 09	3 113,8	459,3	3 573,0
květen 09	3 378,4	521,1	3 899,5
červen 09	3 362,3	403,8	3 766,1
červenec 09	3 250,5	346,7	3 597,2
srpen 09	3 251,6	318,9	3 570,5
září 09	3 297,3	363,1	3 660,4
říjen 09	2 369,9	482,8	2 852,6
listopad 09	2 905,7	407,3	3 312,9
prosinec 09	2 808,6	380,7	3 189,3
leden 10	2 942,4	540,8	3 483,2
únor 10	3 047,1	575,1	3 622,2
březen 10	2 560,0	469,2	3 029,1
duben 10	2 295,1	400,4	2 695,5
květen 10	2 490,9	563,3	3 054,2
červen 10	2 119,8	492,6	2 612,5
červenec 10	2 135,2	414,0	2 549,2
srpen 10	1 848,0	538,8	2 386,7
září 10	1 822,9	585,8	2 408,7
říjen 10	1 938,8	730,1	2 668,9
listopad 10	1 915,0	779,9	2 694,9
prosinec 10	2 523,7	763,0	3 286,7
2009	37 269,7	5 582,7	42 852,4
2010	27 638,8	6 853,0	34 491,8

(Zdroj: vnitropodnikové materiály a vlastní výpočty)

Příloha č. 5: Předpokládané náklady na novou příčnou řezačku Bielomatic (v eurech)

PSC#2	Nová řezačka	2 450 000	
	Elektro kabeláž OPP	21 154	
	Tlakový vzduch	57 692	
	Systém prodloužení odsavače ořezu	11 538	
	Překlad dokumentace	2 308	
	Vzdálené připojení k software	1 538	
	Stavební práce pro řezačku rolí, 8 krát	35 000	
Vybavení haly	Rozšíření a výměna osvětlení včetně připojení	37 308	
	Klimatizace	16 538	
	Likvidace staré ventilace	5 769	
	Jeřáb na 2,5 tuny + ocelová konstrukce	30 000	
	Vytápění a výměník	76 923	
Demontáže a přesuny	Likvidace zdí mezi Seypou (gilotina) a řezačkou	3 269	
	Demontáž vysunovacích vrat mezi starou halou a Valmet halou	1 154	
	Rekonstrukce stropů	4 231	
	Instalace vysunovacích vrat mezi mostem a halou	2 692	
	Přesun stávajících strojů	15 385	
Stavební práce	Vyztužení haly pod řezačkou	35 000	
	Zvýšení nosnosti podlahy	411 958	
	Zapravení podlahy po staré řezačce	33 050	
	Výměna oken	7 692	
	Zapravení oken	1 923	
Dopravníky a balení	Dopravníkový pás od řezačky do lisu, plastové lamely	270 000	
	Lis, 3 tuny, min. 30 pal/hod		
	Dopravníkový pás z lisu k baličce		
	Balička	2 308	
	Elektroinstalace		
	Zvedací plošina		4 000
	Prodloužení dopravníku do skladu na 3m (+1,5m)		2 692
	Ocelová výztuha haly pod baličkou a zvedací plošinou		7 692
Ostatní nepředvídatelné výdaje	Mimořádné výdaje 5,38 % z celkové sumy	200 000	
Celkem pro 8 odvíjecích pozic		3 748 816	

(Zdroj: vnitropodnikové materiály)

Příloha č. 6: Výpočet návratnosti investice

	SOLD 2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
celkem archy (t)	14 957	16 091	17 945	19 924	22 034	23 259	24 570	25 973	27 473	29 079
celkem role (t)	16 895	17 964	19 793	21 851	24 166	25 509	26 947	28 485	29 944	31 695
ztráta při prodeji více archů (t)	-1 938	-1 873	-1 848	-1 927	-2 132	-2 250	-2 377	-2 513	-2 471	-2 616
výmět při prodeji archů	-13%	-12%	-10%	-10%	-10%	-10%	-10%	-10%	-9%	-9%
role náústek (t)			-436	-873	-873	-873	-873	-873	-873	-873
role grafické (t)			523	1 048	1 048	1 048	1 048	1 048	1 048	1 048
růst rolí proti roku 2009 (t)			2 988	4 967	7 077	8 302	9 613	11 016	12 516	14 122
ztráta TTP (t)			-2 773	-4 399	-6 714	-8 057	-9 495	-11 033	-12 594	-14 345
ztráta náústku (t)			-392	-786	-786	-786	-786	-786	-786	-786
Rozdíl (t)			-177	-218	-423	-541	-668	-804	-864	-1 008
celkem prodej (t)			-2 034	-3 118	-1 996	-1 733	-1 555	-1 427	-1 567	-1 476
prodej archy (eur)			3 756 312	6 243 146	8 896 066	10 435 975	12 083 678	13 846 720	15 733 175	17 751 682
prodej role (eur)			-2 983 725	-4 733 515	-7 224 117	-8 669 808	-10 216 697	-11 871 869	-13 551 443	-15 434 715
prodej náústek (eur)			-413 168	-828 444	-828 444	-828 444	-828 444	-828 444	-828 444	-828 444
nárůst tržeb (eur)			359 419	681 187	843 505	937 723	1 038 537	1 146 407	1 353 289	1 488 524
oprávky na grafiku (eur)			-25 042	-33 379	-58 696	-73 391	-89 115	-105 940	-113 403	-131 313
náklady na materiál (eur)			-86 549	-115 166	-202 959	-253 919	-308 446	-366 790	-392 669	-454 778
pracovní kapitál	11,9%		42 771	81 061	100 377	111 589	123 586	136 422	161 041	177 134

(Zdroj: vnitropodnikové materiály)