

# Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA

METROSTAV, a. s. r. 2006

## Krok 1 - základní údaje

OBDOBÍ	OKEČ	SROVNÁNÍ
2006 [1-4 Q]	F Stavebnictví	s odvětvím

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Tržby za prodané zboží	503
Náklady na prodané zboží	499
Výkony	22112876
Výkonová spotřeba	18666746
Osobní náklady	2104077
Odpisy	189514
Nákladové úroky	4728
HV za účetní období	1084135

### DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

Výnosy celkem	23537021
Náklady celkem	22139883

### AKTIVA

Aktiva celkem	14036586
Zásoby	1126137
Pohledávky	7009885
Krátkodobý finanční majetek	2230330

### PASIVA

Vlastní kapitál	3696091
Dluhopisy a směnky	0
Běžné BÚ a fin.výpomoci	60000
Dlouhodobé BÚ	60000
Krátkodobé závazky	7614042

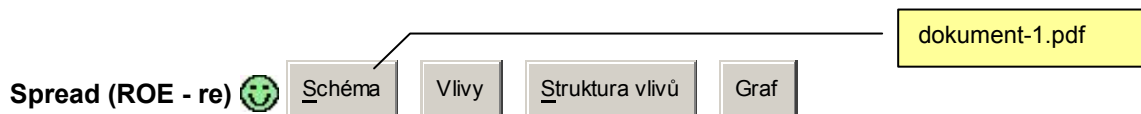
## Krok 2 - doplňující údaje

RIZIKOVÁ PŘÍRÁŽKA	MIN. INDIKÁTORU ~ RP	MAX. INDIKÁTORU ~ RP
za likvidnost prodeje podniku UZ <=	100000 5,00 %	UZ > 3000000 0,00 %
za podnikatelské riziko ROA <	0,00 10,00 %	ROA >= UZ / A * UM 2,25 %
za finanční stabilitu L3 =	1,00 10,00 %	L3 > 2,00 0,00 %
za finanční strukturu	10,00 %	UZ = VK 0,00 %

Výchozí ratingový model odpovídá nastavení na MPO. Pokud ho nechcete měnit pokračujte dále.

## 1. Hodnocení úrovně podnikové výkonnosti

Je podniková výkonnost dostatečná? Jaká je skutečná výnosnost (ROE) oproti alternativní (re)?



Gratulujeme, hodnota Spreadu podniku je vynikající a vyšší než hodnota u nejlepších podniků v odvětví.

### Srovnání s nastaveným benchmarkem:

Gratulujeme. Máte lepší Spread než benchmark.

Dobří jste díky vaší síle v ukazatelích: **ON / V**, **VK / A**, **(Ostatní V - N) / V**, Jiné vlivy na **re**, **Odpisy / V**, **UZ / A**, **CZ / Zisk**, **V / A**, **Úroková míra**.

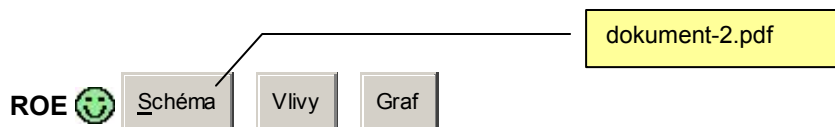
Naopak problémy máte: Likvidita **L3**, **PH / V**.

Vaše síla je v oblasti Tvorby EBIT, Dělení EBIT, Jiných vlivů.

Naopak problémy máte v oblasti Stability.

## 2. Hodnocení úrovně rentability vlastního kapitálu (ROE)

ROE je výsledkem tvorby a dělení výstupu podniku. Je velikost ROE dostatečná?



Gratulujeme, hodnota ROE podniku je vynikající a je vyšší než hodnota u nejlepších podniků v odvětví.

### Srovnání s nastaveným benchmarkem:

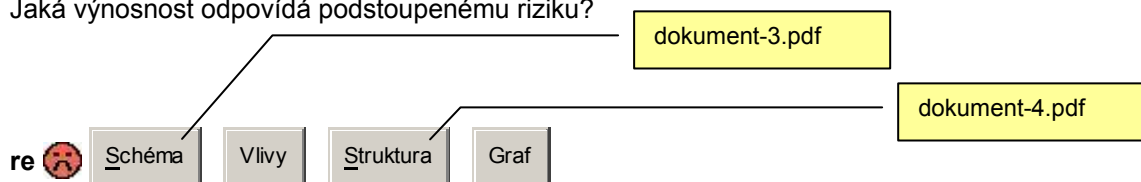
Gratulujeme. Máte lepší ROE než nastavený benchmark.

Dobří jste díky vaší síle v ukazatelích: **VK / A**, **ON / V**, **(Ostatní V - N) / V**, **Odpisy / V**, **CZ / Zisk**, **V / A**, **Úroková míra**.

Naopak problémy máte: **UZ / A**, **PH / V**.

## 3. Hodnocení úrovně rizika (odhad re)

Jaká výnosnost odpovídá podstoupenému riziku?



Hodnota re podniku je slabší, protože je vyšší než charakteristická hodnota za odvětví.

### Srovnání s nastaveným benchmarkem:

Je nám líto, ale vaše **re** je vyšší než nastavený benchmark.

Dobří jste díky vaší síle v ukazatelích: Jiné vlivy na **re**, **UZ / A**, **ON / V**, **(Ostatní V - N) / V**, **Odpisy / V**, **V / A**, **Úroková míra**.

Naopak problémy máte: **PH / V**, **VK / A**, Likvidita **L3**.

## 4. Hodnocení úrovně provozní oblasti

Je provozní výkonnost podniku v pořádku? Tvoří podnik dostatečný výstup?

**Produkční síla (EBIT / Aktiva)**



Schéma

Vlivy

Graf

**Obrat aktiv (Výnosy / Aktiva)**



Graf

**Marže (EBIT / Výnosy)**



Graf

**Přidaná hodnota / Výnosy**



Graf

**Osobní náklady / Výnosy**



Graf

**Odpisy / Výnosy**

Graf

**(Ostatní výnosy - ostatní náklady) / Výnosy**

Graf

dokument-5.pdf

Provozní výkonnost je dobrá. Hodnota produkční síly podniku je mezi hodnotou u nejlepších podniků v odvětví a charakteristickou hodnotou za odvětví. Hodnota obratu aktiv podniku je vynikající a je vyšší než hodnota u nejlepších podniků odvětví. Hodnota marže podniku je dobrá a nalézá se mezi hodnotou u nejlepších podniků odvětví a charakteristickou hodnotou za odvětví. Podíl přidané hodnoty na výnosech podniku je slabší protože je nižší než charakteristická hodnota za odvětví. Podíl osobních nákladů na výnosech podniku je nižší než hodnota u nejlepších podniků odvětví a u odvětví celkem. Podíl Odpisů na výnosech nelze jednoznačně vyhodnotit. Vyžaduje další informace. Podíl (Ostatní výnosy - ostatní náklady) / Výnosy nelze jednoznačně vyhodnotit. Vyžaduje analytičtější pohled.

### Srovnání s nastaveným benchmarkem:

Gratulujeme. Máte lepší provozní výkonnost než nastavený benchmark.

Dobří jste díky vaší síle v ukazatelích: **ON / V**, **(Ostatní V - N) / V**, **Odpisy / V**, **V / A**.

Naopak problémy máte: **PH / V**.

## 5. Hodnocení finanční politiky (politiky kapitálové struktury)

Je finanční páka nastavena vhodně? Jak je výstup podniku dělen?

**Úplatné zdroje / Aktiva**



Struktura

Graf

**Vlastní kapitál / Aktiva**



Graf

**Úroková míra**



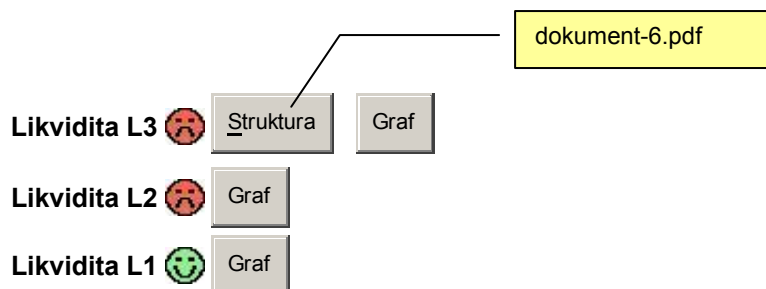
Graf

Podíl **UZ / Aktiva** podniku je vynikající, protože je nižší než hodnota u nejlepších podniků odvětví a u odvětví celkem. Máte výrazně nižší podíl vlastního kapitálu. Hodnota úrokové míry podniku je příznivá, jelikož je nižší než hodnota u nejlepších podniků odvětví.

Vaše kapitálová struktura je vzhledem k provozní výkonnosti vhodná. Problém by mohl částečně být v provozní výkonnosti. Podíl **UZ / Aktiva** je bezproblémový. Hodnota úrokové míry je příznivá.

## 6. Hodnocení úrovně likvidity

Je likvidita podniku v pořádku? Je zachována finanční stabilita podniku? Jste důvěryhodným partnerem?



Likvidita **L3** podniku je slabší a je nižší než charakteristická hodnota za odvětví. Likvidita **L2** podniku je slabší a je nižší než charakteristická hodnota za odvětví. Likvidita **L1** podniku je vyšší než hodnota u nejlepších podniků odvětví.

### Vysvětlivky pojmů pro INFA model:

PH	... přidaná hodnota
ON	... osobní náklady
Úroky	... nákladové úroky
Zisk	... výsledek hospodaření před zdaněním
ČZ	... výsledek hospodaření po zdanění
VK	... vlastní jmění
UZ	... úplatné zdroje = VK + emitované dluhopisy a směnky + bankovní úvěry
BU+O	... bankovní úvěry + emitované dluhopisy a směnky
Aktiva	... celková aktiva
Výnosy	... výnosy celkem
Náklady	... náklady celkem ( <i>bez daně z příjmů</i> )
Ostatní(V-N)	... ostatní výnosy – ostatní náklady, <i>kde</i> :

ostatní výnosy = Výnosy – tržby za prodané zboží – výkony

ostatní náklady = Náklady – náklady na prodané zboží –  
– výkonová spotřeba – osobní náklady – odpisy