

# Finanční analýza vybraného podniku



Lucie Komárková

České vysoké učení technické v Praze

Masarykův ústav vyšších studií

2024



## Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá finanční analýzou podniku. Cílem práce je zhodnotit finanční výkonnost a doporučit opatření, která by vedla ke zlepšení finanční situace do budoucna. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část se zabývá nejprve uvedením do problematiky finanční analýzy, jejími uživateli a zdroji dat pro vypracování. Dále se tato část zabývá jednotlivými finančními ukazateli, které se využívají při sestavování finanční analýzy. V praktické části bakalářské práce je představen podnik, dále je provedena finanční analýza pomocí ukazatelů, které jsou popsány v teoretické části. Údaje pro vypracování pochází z veřejně dostupných zdrojů mezi lety 2018 až 2022. Poslední částí je zhodnocení finanční situace a navržení doporučení.

## Abstract

This bachelor thesis is about financial analysis of a company. The goal of this thesis is to evaluate the financial performance of the company and recommend solutions, that would lead to an improvement of the financial situation in the future. The thesis is divided into a theoretical part and a practical part. The theoretical part first introduces the dilemmas of financial analysis, its users and data sources for elaboration. Next it covers individual financial indicators, that are used for composing a financial analysis. The practical part first introduces the company, after that the financial analysis is carried out using the indicators described in the theoretical part. Data for elaboration come from publicly available sources between 2018 and 2022. The last part covers the evaluation of the financial situation of the company and recommendations.

## Cíl práce

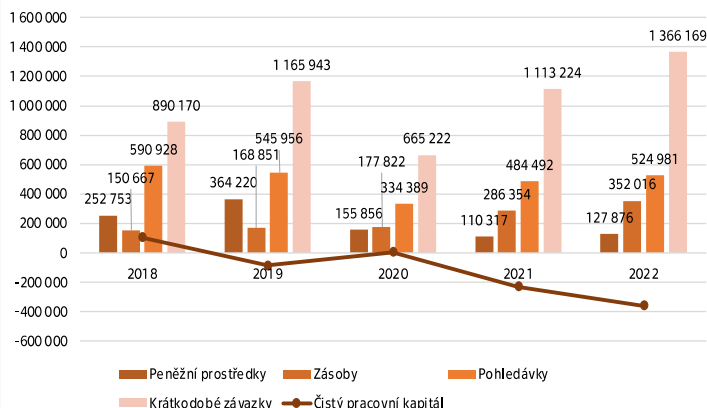
Cílem bakalářské práce je na základě finanční analýzy zhodnotit finanční výkonnost vybraného podniku a doporučit opatření, která by podniku pomohla zlepšit jeho finanční situaci do budoucna.

## Doporučení

První doporučení na opatření, které by vedlo ke zlepšení finanční situace, se týká čistého pracovního kapitálu. Z analýzy rozdílových ukazatelů bylo zjištěno, že v letech 2019, 2021 a 2022 byly hodnoty čistého pracovního kapitálu záporné, po očištění o závazky vůči mateřské společnosti zůstávají záporné hodnoty v posledních dvou sledovaných letech. Z toho vyplývá, že podnik Kofola a.s. využívá krátkodobé cizí zdroje ke krytí nejen oběžných aktiv, ale také stálých aktiv. V této situaci se nabízí dva způsoby řešení. Prvním řešením by bylo odprodat dlouhodobý finanční majetek, který by přinesl peněžní prostředky do oběžných aktiv. Toto řešení pro podnik Kofola a.s. nepřipadá v úvahu, jelikož dlouhodobý finanční majetek podnik mezi lety 2018 až 2020 nemá a v následujících dvou letech je hodnota téměř zanedbatelná. Druhé řešení spočívá ve snížení krátkodobých cizích zdrojů a zvýšení dlouhodobých cizích zdrojů. Dlouhodobé cizí zdroje jsou sice pro podnik dražším zdrojem financování, avšak povedou podnik k větší finanční stabilitě a omezí případná rizika. Vzhledem k tomu, že ukazatel úrokového krytí převyšuje několika násobně doporučené hodnoty, nemělo by být pro podnik problémem využívat dražší formu financování.

Druhé doporučení je směřováno k efektivnějšímu řízení zásob. Po provedení analýzy ukazatelů aktivity bylo zjištěno, že se podniku rapidně snižoval obrat zásob a naproti tomu stoupala rychlým tempem doba obratu zásob. Obě tyto položky se vyvíjely negativně, žádoucí je taková situace, kdy obrat zásob se zvyšuje a doba obratu zásob snižuje. Příčinou tohoto vývoje je větší množství zásob, které je podnikem před spotřebou a prodejem drženo delší dobu. Prvním negativním aspektem tohoto vývoje je snížení převážně pohotové a okamžité likvidity. Při tvoření menších zásob poklesnou krátkodobé cizí zdroje, z tohoto důvodu se podniku zvýší hodnoty likvidit. Druhým negativem spojeným s držetím nadměrných zásob jsou zvýšené náklady a důsledkem toho snížení ziskovosti. Řešením této nevyhovující situace by spočívalo ve zlepšení odhadování poptávaného množství a s tím související omezení tvoření nadbytečných zásob. Dále by jistě stálo za zvážení implementace systému Just in Time, kdy by potřebné zásoby dorazily až ve chvíli, kdy jsou potřebné.

### Čistý pracovní kapitál



### Ukazatele likvidity

