

# Finančná analýza podniku HRAS spol. s r. o.

**Autor:** Stela Malvína Bartošová  
**Študijný program:** Ekonomika a management  
**Študijný obor:** Řízení a ekonomika průmyslového podniku  
**Vedúci práce:** doc. Ing. Renáta Myšková, Ph.D.  
**Akademický rok:** 2019/2020



## Abstrakt

Cieľom bakalárskej práce, Finančná analýza spoločnosti HRAS spol. s r. o., je finančná analýza podniku, rozdelená na dva celky. V prvej časti práce je popísaný teoretický základ, ktorý sa zameriava na definície ukazovateľov finančnej analýzy, poprípade aj na ich matematické vyjadrenie vzorcom. V druhej, praktickej časti, sú vybrané ukazovatele aplikované na konkrétny podnik a podľa vhodnosti sú výsledky vypočítaných hodnôt doplnené aj o grafické vyjadrenie. Zvoleným obdobím je päťročný časový horizont, od roku 2014 až 2018. V závere bakalárskej práce sú všetky čiastkové výsledky zhrnuté do jedného celku, za účelom ich prepojenia medzi sebou a vyhodnotenia finančnej situácie podniku.

## Abstract

The aim of the bachelor thesis, Financial analysis of HRAS spol. s r. o., is the financial analysis of the company, divided into two units. The first part describes the theoretical basis, which focuses on the definition of indicators of financial analysis, or their mathematical expression by the formula. In the second, practical part, the selected indicators are applied to a company and, where appropriate, the results of the calculated values are supplemented by a graphical representation. The selected period is a five-year time horizon, from 2014 to 2018. At the end of the bachelor thesis, all partial results are summarized into one unit, to link them together and evaluate the financial situation of the company.

## O spoločnosti

**Podnik HRAS spol. s r. o.** je kapitálovou spoločnosťou v právnej forme spoločnosť s ručením obmedzeným. **Logo spoločnosti** reprezentuje podnik už od roku 1993 a vďaka, ktorému určite neprehliadneme kamennú predajňu v pasáži ROKOKO na Václavskom námestí. **Sloganom** spoločnosti, ktorý logo sprevádza je: „HRAS - predajňa spoločenských hier, hlavolamů, stavebníc a nevšedních dárků v centru Prahy.“

**Základnou myšlienkou** bol vznik špecializovaného predajcu a dovozcu spoločenských hier z celého sveta, ku ktorým sa zanedlho pridali ďalší sortiment – hlavolamy. V súčasnosti sa snaží vyhľadávať originálne produkty, ponúkať ich zákazníkom, niektoré z nich rovnako postupom času preberajú aj české vydavateľstvá. A presne to sa snaží vyzdvihnúť spomínaný slogan spoločnosti. **Cieľom** spoločnosti HRAS je nie len predávať hry a hlavolamy ale predovšetkým ukázať ľuďom v ČR obrovský výber doskových a kartových hier.

## Metodika práce

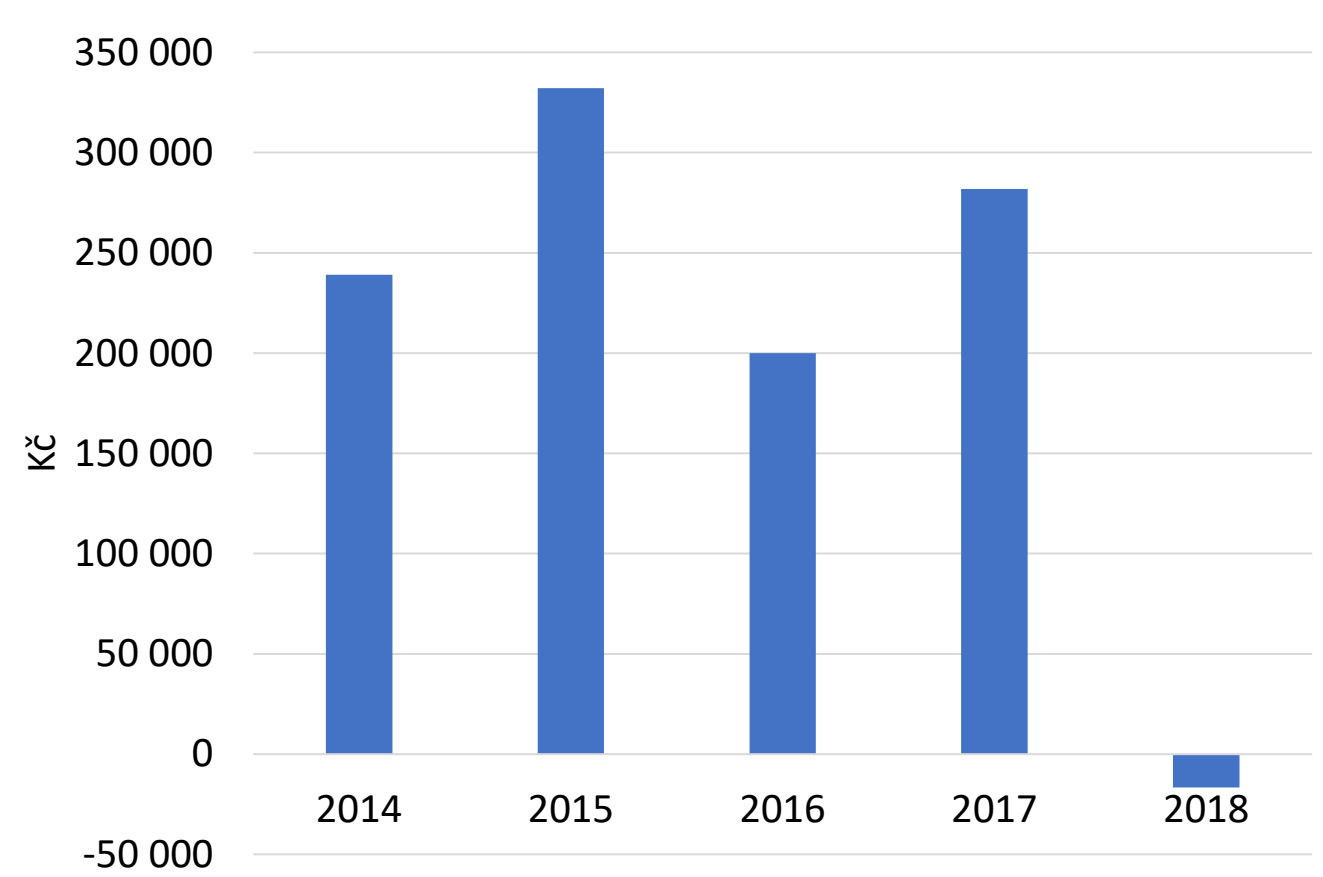
**Zdroje informácií finančnej analýzy:** súvaha, výkaz zisku a strát, príloha k účtovnej závierke.

**Metoda:** technická finančná analýza (spracováva kvantitatívne údaje matematickými a štatistickými výpočtami ktoré sa ďalej vyhodnocujú).

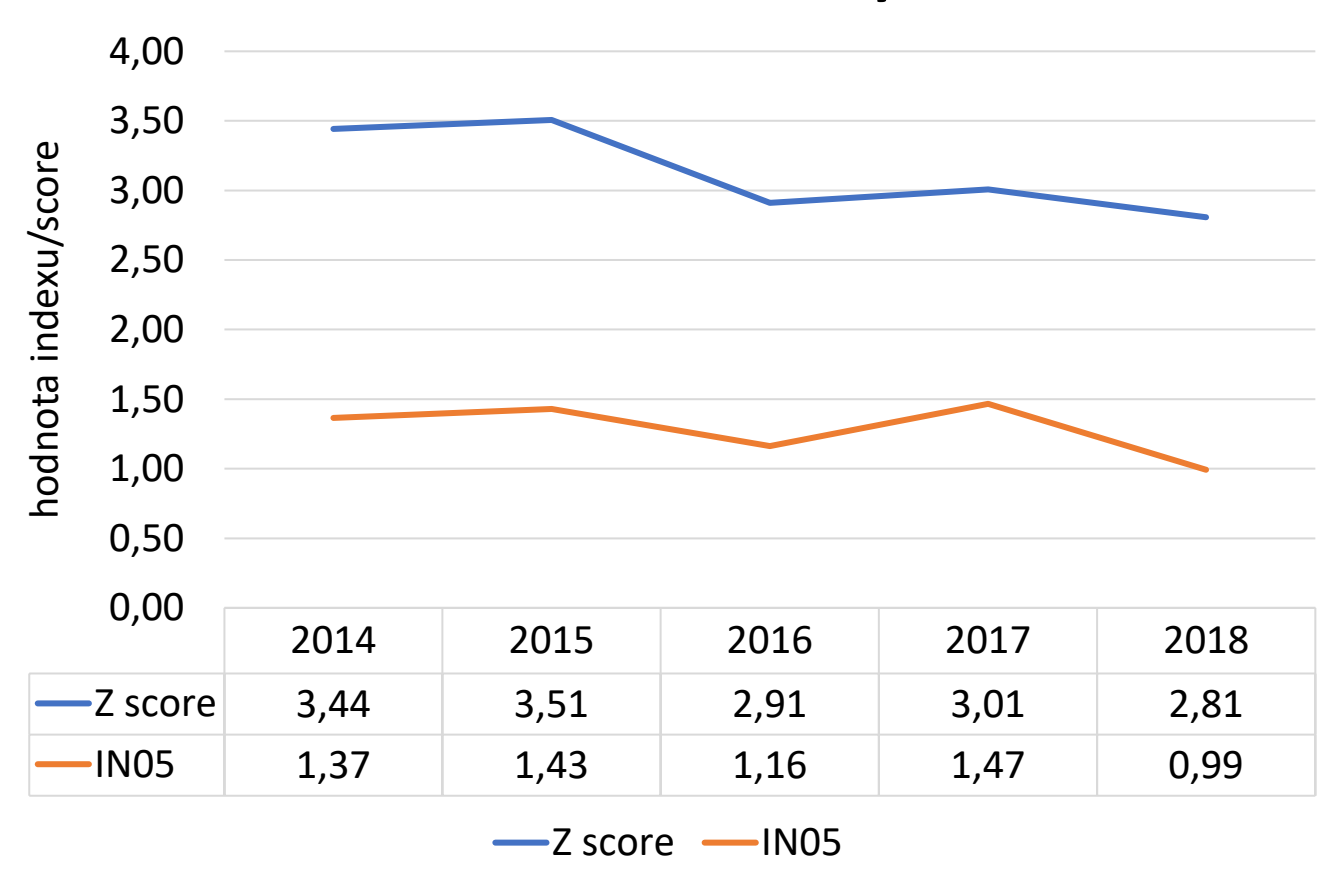
**Technika:** percentuálny rozbor a pomerové analýzy, pomocou zvolených ukazovateľov.

**Aplikované ukazovatele:** absolútne, pomerové a rozdielové ukazovatele, bilančné pravidlá, súhrnné ukazovatele finančného zdravia – bankrotné modely, hodnotový ukazovateľ EVA.

## Ukazateľ EVA



## Bankroté modely



## Odporúčania

Podnik zvyšuje svoje tržby, no na druhej strane mu rastú aj náklady a to rýchlejšim tempom, čo v závere znižuje výsledok hospodárenia za obdobie. Najväčší podiel má na tom zvyšovanie zamestnancov (rast osobných nákladov), preto by podnik mohol prehodnotiť potrebný počet. Rovnako investície do dlhodobého majetku pomocou finančného leasingu, zvyšuje odpisy a finančné náklady. Navýšením zisku môže podnik pozitívne ovplyvniť svoju rentabilitu, ktorá klesá. Práve ROA v bankrotom modeli ukazuje, že podnik sa dostáva do šedej zóny a celkový index stále klesá. Nízka likvidita ukazuje financovanie cudzími zdrojmi, podnik by mal pokúsiť znižovať krátkodobé záväzky, čo pozitívne ovplyvní jeho solventnosť a zníži riziko pre svojich veriteľov.

## Analýza finančného zdravia v sledovanom období 2014 – 2018

**Horizontálna analýza** súvahy vykazuje rastúcu tendenciu bilančnej sumy. U aktív to spôsobuje hlavne rast zásob, teda spoločenských hier a pod., ktoré následne spoločnosť predáva. V prípade pasív rast ovplyvňuje kumulácia VH z minulých rokov.

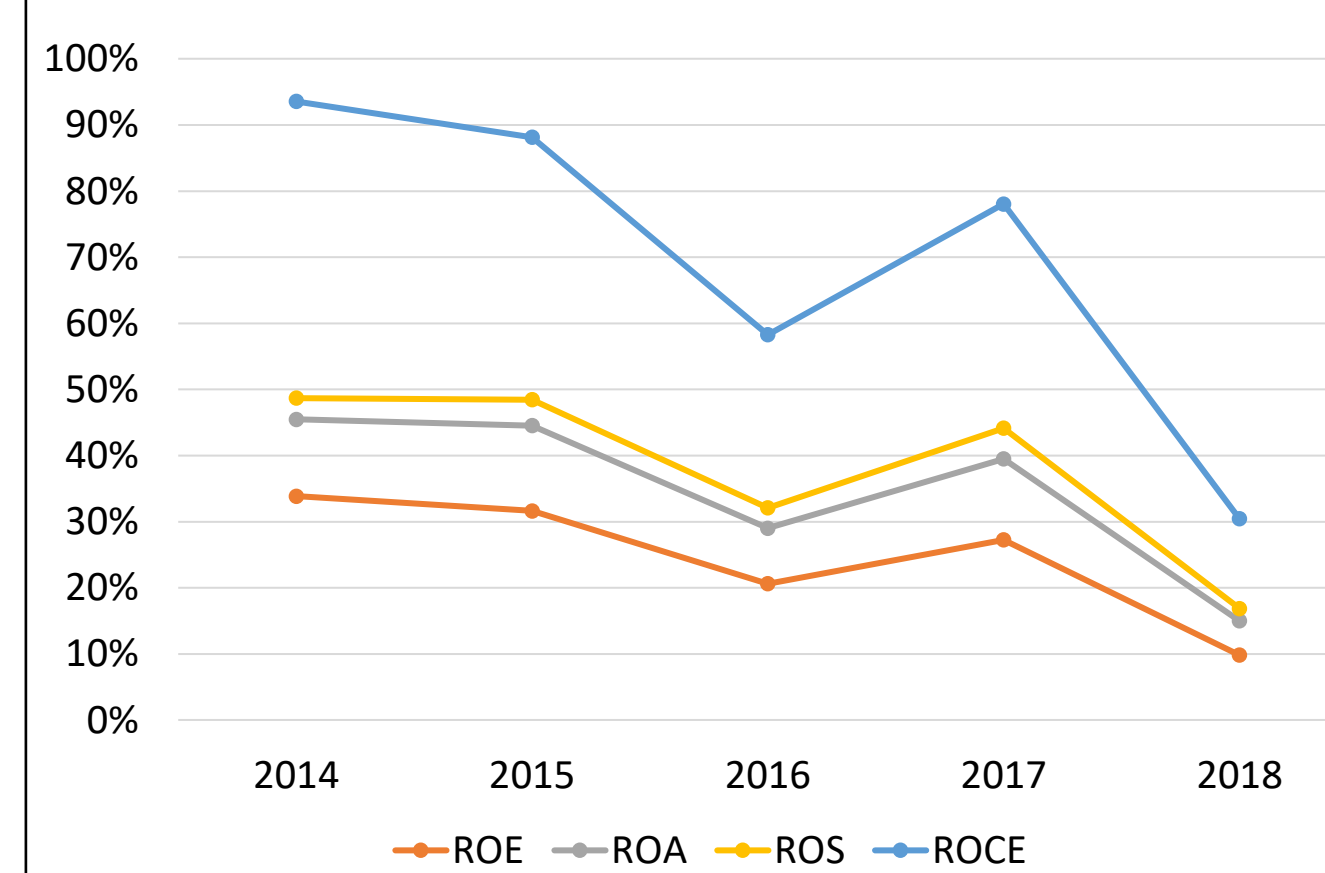
**Horizontálna analýza výkazu zisku a strát** vykazuje značné zmeny u položky osobných nákladov, ich nárast je spojený so zmieneným nárastom počtu zamestnancov. **Vertikálna analýza súvahy** ukazuje, že nemenne najvyšší podiel na aktívach spoločnosti majú zásoby, čo súvisí s predmetom podnikania. **Výsledky vertikálnej analýzy VZZ** znova ukazujú, že primárny podiel na nákladoch majú osobné náklady.

**Rentabilita** podniku v sledovanom období klesá, iba rok 2017 ako jediný vykazuje rast oproti predchádzajúcim rokom. Príčinou je klesanie výsledku hospodárenia, hoci tržby a aktíva podniku rastú, podniku sa nedarí tvoriť zisk. **Likvidita** sa nachádza pod úrovňou doporučených hodnôt, tie však v sledovanom období stúpajú. **Dlhodobá zadlženosť** podniku je nulová, podnik nemá žiadne dlhodobé úvery. Cudzí zdroje podniku tvoria krátkodobé záväzky a to primárne z obchodných vzťahov. **Celková zadlženosť** sa pohybuje medzi 61 % až 68 %. Aplikovaný je aj **efekt finančnej páky**, ktorého podmienka je splnená. **Aktivita** v sledovanom období klesá. Okrem toho klesá aj priemerná doba inkasa pohľadávok. **Produktivita** do roku 2017 rastie, v roku 2018 nastáva mierny pokles, s porovnaním predchádzajúceho roku. **Čistý pracovný kapitál** nadobúda kladné hodnoty a medziročne rastie, značí to rast financovania prevádzky firmy z dlhodobých cudzích, resp. vlastných zdrojov. **Bilančné pravidlá** súhrnne ukazujú neefektívnosť hospodárenia, dlhodobé aktíva sú vyššie než dlhodobé pasíva, rizikové financovanie investícií z vlastného kapitálu a nízka úroveň investícií do dlhodobého majetku. Výsledky **bankrotných modelov** ukazujú, že podnik sa nachádza v tzv. šedej zóne, kedy nie je možné presne určiť stav. V roku 2018 index klesá k dolným hraničným hodnotám, podnik smeruje k pravdepodobnosti bankrotu. **WACC** vykazuje kolísavý trend. **EVA** má do roku 2017 kladné hodnoty, teda podnik vytvára hodnotu. V roku 2018 sa dostáva do záporných hodnôt a výnos podniku nepokrýva náklady na cudzí kapitál ani na vlastný kapitál, je v strate.

## Vyhodnotenie

Spoločnosť HRAS spol. s r. o. si nevedie v sledovanom období veľmi dobre, klesá čistý zisk (EAT) a rovnako aj ostatné ukazovatele. Najpozitívnejším rokom v sledovanom období bol rok 2017, kedy hodnoty ukazovateľov nadobúdali vo väčšine prípadov svoj vrchol. Rok 2018 bol pre podnik v prevahe hodnôt ten najnegatívnejší, došlo k veľa poklesom, čo ukazuje aj záporná EVA a podľa bankrotného modelu hrozí podniku bankrot.

## RENTABILITA



## LIKVIDITA

