

Finanční analýza podniku Burg Ocet s.r.o.



Kristýna Kyselová

České vysoké učení technické v Praze
Masarykův ústav vyšších studií

2019

Abstrakt

Tato bakalářská práce se zabývá finanční analýzou vybraného podniku, jímž je Burg Ocet s.r.o. Cílem je provést finanční analýzu na základě účetních výkazů za období 2014 až 2018 a zhodnotit finanční situaci podniku. Práce je rozdělena do dvou částí, teoretické a praktické. V teoretické části se zabývám finanční analýzou, jejím účelem, uživateli, zdroji, metodami a také ukazateli finanční analýzy. Praktická část zahrnuje představení společnosti Burg Ocet s.r.o. a poté samotnou finanční analýzu na základě zmíněných finančních nástrojů. V závěru bakalářské práce je pak posouzeno finanční zdraví podniku.

Metodika

Teoretická část je rozdělena do dvou kapitol. V první kapitole s názvem „finanční analýza“ se budu zabývat tím, co to vůbec je finanční analýza, její účel, uživatelé a zdroje analýzy, jako je rozvaha, výkaz zisků a ztrát a cash flow. Ve druhé kapitole, která je rozsáhlejší, se budu věnovat základním metodám a ukazatelům finanční analýzy, mezi které patří absolutní ukazatele, poměrové ukazatele, souhrnné ukazatele nebo ekonomická přidaná hodnota.

Praktická část je věnována samotné finanční analýze podniku Burg Ocet s.r.o. V první části bude představena analyzovaná společnost. Její základní údaje a historie spolu se současností. Ve druhé části se budu věnovat samotné finanční analýze, kde budu aplikovat metody a ukazatele finanční analýzy, které byly popsány v teoretické části.

Představení společnosti

Obchodní jméno: Burg ocet s.r.o.
Sídlo: U Bzinku 409,696 81 Bzenec
Datum vzniku a zápisu: 19. prosince
Právní forma: společnost s ručením omezeným
IČO: 27669947
Základní kapitál: 2.000.000 Kč

Předmětem podnikání společnosti Burg ocet s.r.o. je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona, úprava kvasného lihu, výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a prodej chemických látek a směsí klasifikovaných jako vysoce toxické, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti	2014	2015	2016	2017	2018
Zadluženost	71,59%	71,79%	71,49%	75,55%	76,19%
Dlouhodobá zadluženost	55,12%	46,55%	43,64%	47,38%	48,94%
Úrokové krytí	3,53	8,54	7,82	6,22	3,80

Výpočet ekonomické přidané hodnoty

	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT (v tis. Kč)	5492	11782	10045	11228	12745
(1-t)	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
C (v tis. Kč)	165702	189722	202500	263866	313430
WACC	13,39%	12,90%	16,83%	16,57%	19,21%
EVA (v tis. Kč)	-17742	-14931	-25942	-34618	-49895

Literatura

- KNÁPKOVÁ, Adriana. *Finanční analýza*. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
- SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.
- SYNEK, Miloslav. *Podniková ekonomika*. V Praze: C.H. Beck, 2006. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 80-717-9892-4.

Vedoucí práce: doc. RNDr. Ing. Hana Scholleová, Ph.D.

Pracoviště: MÚVS ČVUT v Praze

Vedoucí oddělení ekonomických studií, garantka oboru EM



Závěr

Ukazatele zadluženosti ukázaly, že společnost využívá převážně cizí kapitál, a to až 75%, který je především od mateřské společnosti, takže to nepředstavuje pro podnik takové riziko, které by to představovalo v případě, že by cizí kapitál byl pouze od úvěrových institucí. Nejedná se tedy o nedostatek peněžních prostředků, ale o efektivní financování.

Posledním ukazatelem v rámci mé bakalářské práce byla ekonomická přidaná hodnota, kterou jsem vypočítala na základě výpočtu WACC dle ratingového modelu MPO. Ekonomická přidaná hodnota vyšla ve všech letech záporná. Každým rokem se více a více prohlubovala. Znamená to tedy, že podnik ve sledovaných letech ničil hodnotu pro vlastníky a může za to fakt, že vážené náklady na kapitál převyšily jeho zhodnocení.

V závěru své práce jsem dospěla k tomu, že společnost roste, rostly jak tržby, tak i bilanční suma. Jako jediné nedostatky společnosti jsem shledala vyšší zadlužení a zápornou ekonomickou přidanou hodnotu. V případě výše zadluženosti očekávám, že při stávajícím růstu tržeb a návratnosti z investic, které firma v analyzovaných letech uskutečnila, se společnosti podaří snížit ukazatele zadluženosti alespoň na doporučené hodnoty. Co se týče ekonomické přidané hodnoty, tak bych společnosti doporučila, aby se zaměřila na její snižování a nejlépe se dostala do kladných hodnot, aby podnik tvořil hodnotu. Kladné EVY může dosáhnout investicemi do oblastí, kde návratnost převyšuje WACC a již výše zmíněným snížením poměru závazků vůči vlastnímu kapitálu.