

Posouzení finanční situace firmy Vatack s.r.o.



Matyáš Bernard

České vysoké učení technické v Praze

Masarykův ústav vyšších studií

2021

Abstrakt

Obsahem bakalářské práce je posouzení finanční situace firmy Vatack s.r.o., která více než 15 let podniká v oblasti slaboproudé elektroniky.

Hlavním cílem této práce je zjištění silných a slabých stránek finančního hospodaření firmy. Tento fakt zkoumám pomocí finanční analýzy, ve které využívám data z účetních závěrek posuzované společnosti za posledních 5 let na jejichž základě vyhodnocuji finanční zdraví a ekonomickou situaci firmy.

Výsledkem práce jsou konkrétní doporučení k odstranění slabých míst ve financování firmy.

V první teoretické části bakalářské práce představuji a popisuji finanční ukazatele a modely finanční analýzy, podle kterých v druhé části této práce hodnotím ekonomickou situaci firmy.

Vedoucí práce: Ing. Arnošt Klesla, Ph.D.

Pracoviště: MÚVS ČVUT v Praze

Oddělení ekonomických studií

Metodika

Bakalářská práce je rozdělena na dvě hlavní části. Na teoretickou, kde vysvětlím základní pojmy finanční analýzy a představím finanční ukazatele a různé modely, podle kterých firmu budu hodnotit v druhé části bakalářské práce, v části praktické. V této druhé části nejdříve firmu představím a poté provedu finanční analýzu s využitím poznatků získaných v první části této práce. Na závěr na základě získaných informací z finanční analýzy vyhodnotím celkové zdraví posuzované společnosti Vatack s.r.o.

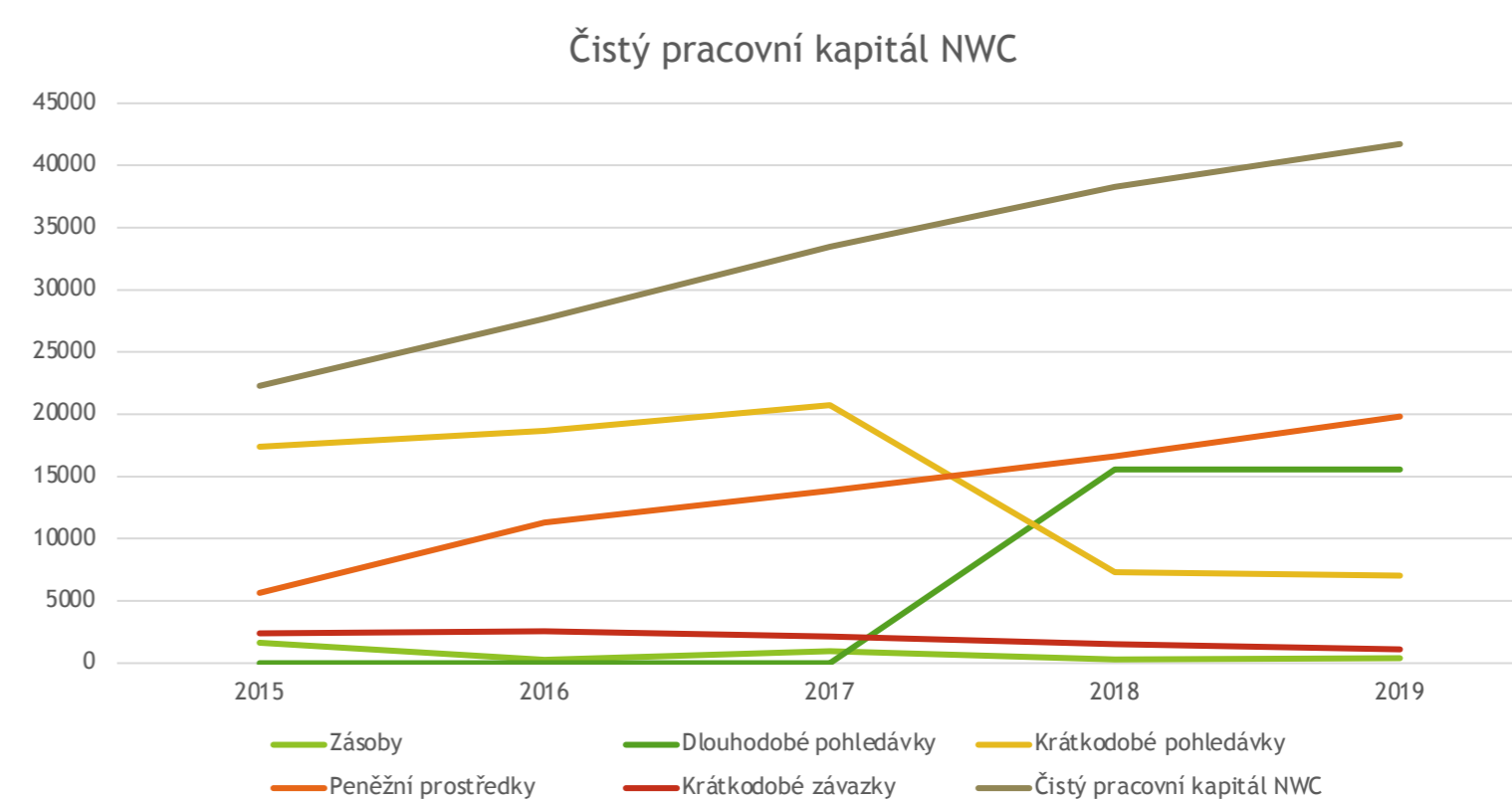
English summary

The content of the bachelor's thesis is an assessment of the financial situation of the company Vatack s.r.o., which has been doing business in the field of low-current electronics for more than 15 years.

The main goal of this work is to identify the strengths and weaknesses of financial management of the company. I examine this fact by means of financial analysis, in which I use data from the financial statements of the assessed company for the last 5 years on the basis of which I evaluate the financial health and economic situation of the company. The result of the work are specific recommendations to eliminate weaknesses in the financing of the company.

In the first theoretical part of the bachelor thesis I present and describe financial indicators and models of financial analysis, according to which in the second part of this work I evaluate the economic situation of the company.

Čistý pracovní kapitál firmy

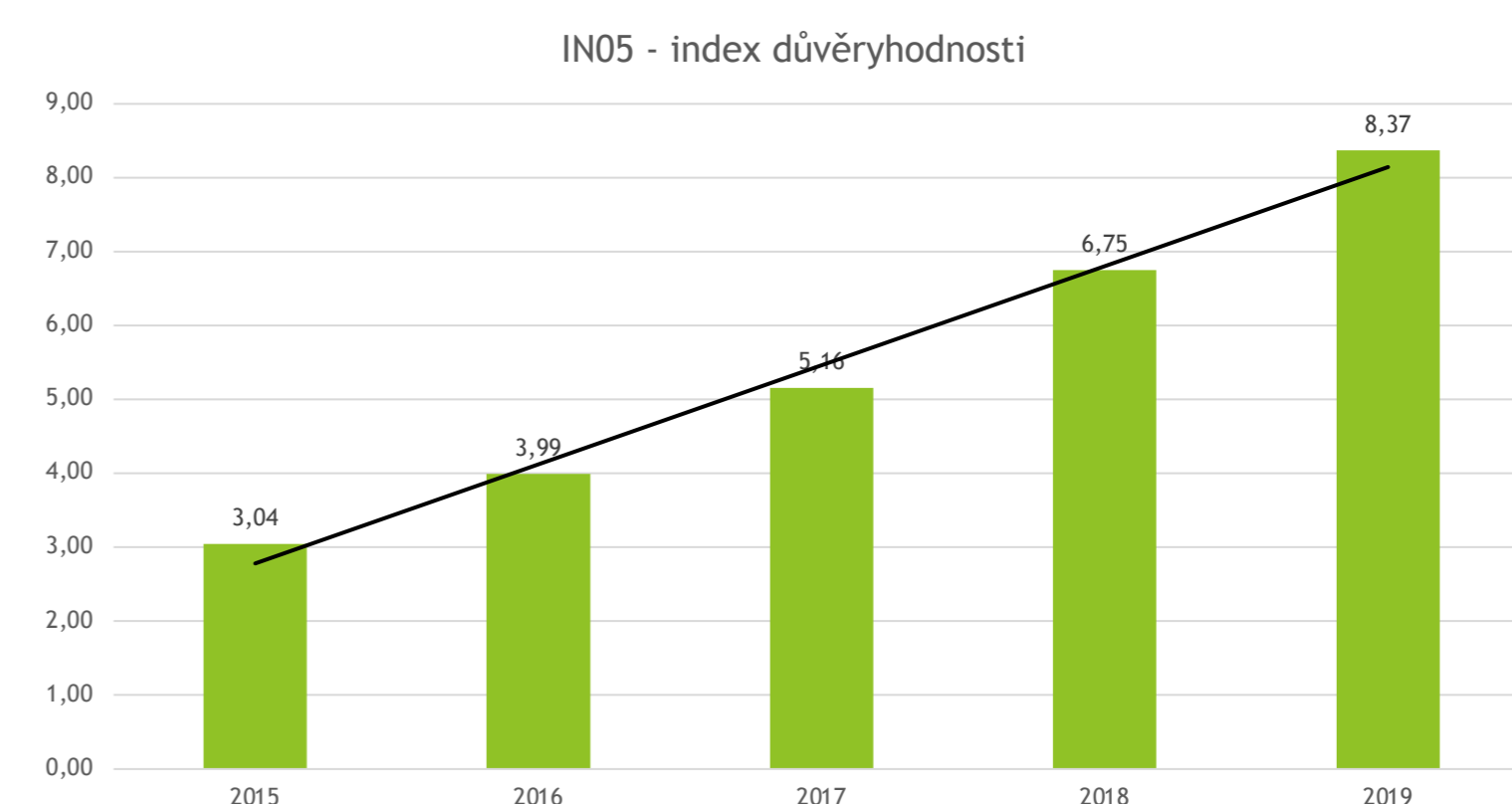


Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	2015	2016	2017	2018	2019
Běžná likvidita	10,3	11,8	16,7	26,1	38,6
Pohotovlá likvidita	9,7	11,7	16,3	25,9	38,2
Okamžitá likvidita	2,4	4,4	6,5	10,9	17,9

V tabulce můžeme pozorovat vývoj běžné, pohotové a okamžité likvidity v čase, konkrétně za období od roku 2015 do roku 2019. Hodnoty v tabulce jsou zhruba 10x až 20x vyšší, než jsou doporučené hodnoty dle Scholleové (2017). Tyto abnormálně vysoké ukazatele likvidity jsou způsobeny dvěma faktory a to, stále se opakujícím vysokým zůstatkem v položce pohledávky za společníky, který z hlediska finanční reputace této firmy by už měl být zhodnocován úrokovou sazbou, která by se minimálně měla rovnat platné dvoutýdenní repo sazby vyhlášené ČNB (0,25 p.a.). Druhým důvodem, proč jsou ukazatele likvidity tak vysoké, je výše peněz na běžném bankovním účtě. Výše peněz na bankovním účtě svěčí o pasivitě managementu cash flow. Alespoň polovina těchto volných peněžních prostředků na volném účtu by měla být poskytnuta smluvnímu partnerovi, který by je na peněžním trhu dokázal zhodnotit mnohem lépe, než činí úrok ze zůstatku na běžném účtu.

Bankrotní model IN05



Výsledek

Z provedené finanční analýzy vzešly následující poznatky a doporučení:

Z vertikální analýzy rozvahy vzešlo najevo, jaký nevšední poměr základního a vlastního kapitálu firma má. Přes 96 % vlastního kapitálu a pouhých 0,4 % základního kapitálu z celkových pasiv. Tato situace by mohla umožnit do budoucna uvažování o pořízení významné komplexní investice ke zvýšení konkurenceschopnosti a zlepšení postavení na trhu z vlastních kapitálových zdrojů.

Rozvinutá analýza výkonů z výkazu zisku a ztráty nám ukázala trend vývoje EBITU v komparaci s trendem služeb. Dlouhodobý trend vysvětluje, že firma dlouhodobě ztrácela na trhu, musí se tedy viditelně zaměřit na marketing a prodej, kde je jejich slabé místo. A v důsledku toho poklesl EBIT, ale ne tak intenzivně jako tržby, jen o 1,17 % oproti 5,6 %. Což znamená, že se snažili čelit úbytku tržeb a úbytku výkonu jako takového. Management pravděpodobně reagoval na pokles tržeb v oblasti omezování a snižování nákladů.

Závěr

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo zhodnocení finančního zdraví firmy Vatack s.r.o. U vybraného podniku jsem provedl finanční analýzu za pětileté období. Konkrétně od 1.5. 2015 do 30.4.2020.

V první části bakalářské práce jsem se zaobíral teoretickým základem, který je nezbytně nutný pro zpracování finanční analýzy. V první kapitole jsem představil obecné informace o finanční analýze, typy uživatelů a zdroje dat, ze kterých analýza vychází. Druhou kapitolu teoretické části jsem věnoval metodám, pomocí nichž se analýza tvoří.

Druhá část této práce – část praktická vychází z poznatků získaných v první části této práce – z části teoretické. V této části bakalářské práce je provedena úplná finanční analýza společnosti Vatack s.r.o. Nejprve je avizovaný podnik představen a následně je podroben výpočtu finančních ukazatelů, ať absolutních, rozdílových, poměrových či souhrnných indexů hodnocení podniku, které vycházejí z dat získaných z volně dostupných zdrojů, konkrétně z internetové stránky www.justice.cz.

Literatura

1. **ČIŽINSKÁ, Romana.** *Základy finančního řízení podniku.* Praha: Grada Publishing, 2018. Prosperita firmy. 240 s. ISBN 978-80-271-0194-8.
2. **RŮČKOVÁ, Petra.** *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi.* 5.vyd. Praha: Grada, 2015. 160 s. ISBN: 978-80-247-5534-2
3. **SCHOLLEOVÁ, Hana.** *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy.* 3. vyd. Praha: Grada, 2017. 272 s. ISBN: 978-80-271-0413-0