**Rozbor majetkové a kapitálové struktury vybraného podniku**

# ÚVOD

Zdravý podnik, by měl mít optimální majetkovou a kapitálovou strukturu. Zda podnik využívá efektivního hospodaření lze zjistit pomocí různých analýz a ukazatelů. Tyto informace slouží nejen pro vedení nebo majitele podniku, ale i pro další zainteresované strany.

Cílem této práce je zhodnotit na základě rozboru majetkové a kapitálové struktury vybraný podnik dle vybraných analýz, pravidel a ukazatelů podniku XY.

# PŘEDSTAVENÍ PODNIKU

xxxxxxx

# ROZVAHA A VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

V této kapitole je vytvořena rozvaha a výkaz zisků a ztrát v letech 20xx až 20xx pouze z vybraných položek, které budou následně využity u dalších analýz a ukazatelů.

Tabulka 1 Rozvaha v letech 2018-2020

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **ROZVAHA (vybrané položky) v letech xxxv tis. Kč** | | | | |
| **Označení** | **Položka** | **20y** | **20yy** | **20yy** |
|  | AKTIVA CELKEM | 5128 | 4804 | 4662 |
| A. | Stálá aktiva celkem | 2171 | 1973 | 1772 |
| B. | Oběžná aktiva celkem | 2911 | 2809 | 2790 |
| B. I. | Zásoby | 1009 | 1356 | 1035 |
| B. II. | Pohledávky | 987 | 820 | 1059 |
| B. III. | Peněžní prostředky | 915 | 633 | 696 |
|  | PASIVA CELKEM | 5128 | 4840 | 4662 |
| A. | Vlastní kapitál | 3590 | 3622 | 3674 |
| B. | Cizí kapitál | 1525 | 1195 | 1061 |
| B. I. | Dlouhodobé závazky | 704 | 284 | 1061 |
| B. II. | Krátkodobé závazky | 821 | 911 | 1020 |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Tabulka 2 Výkaz zisku a ztrát v letech 2018-2020

| **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (vybrané položky) v letech v tis. Kč** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Označení** | **Položka** | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| A. | Celkové výnosy | 18805 | 17602 | 17524 |
| A. I. | Tržby z prodeje výrobků a služeb | 18311 | 17567 | 17494 |
| B. | Celkové náklady | 18699 | 17577 | 17601 |
| B. I. | Odpisy | 332 | 269 | 299 |
| B. II. | Úroky | 10 | 3 | 0 |
| C. | Daň z příjmu | 34 | 22 | 13 |
|  | Čistý zisk | 109 | 32 | 28 |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

# VERTIKÁLNÍ A HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA

Pro horizontální analýzu jsem si vybrala dvě položky, a to změnu tržeb a změnu zisku.

Tabulka 3 Horizontální analýza

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA** | | | |
|  | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| Tržby z prodeje výrobků a služeb | 18311 | 17567 | 17494 |
| Čistý zisk | 109 | 32 | 28 |
| **Změna tržeb** | **-** | **-4,06 %** | **-0,42 %** |
| **Změna zisku** | **-** | **-70,64 %** | **-12,50 %** |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Z tabulky horizontální analýzy je zřejmé, že od roku 2xxx nastal propad jak u tržeb z prodeje výrobků a služeb, tak v zisku. Příčinou mohla být pandemie koronaviru a s ní související protiepidemická opatření. Tržby se propadly v roce 20xx o 4,06 % a v roce 2020 o 0,42 %. U zisku nastal velký pokles v roce 20xx a to o 70,64 %, v roce 2020 pak o 12,50 %.

K vertikální analýze jsem zvolila položky oběžný majetek a cizí zdroje.

Tabulka 4 Vertikální analýza

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VERTIKÁLNÍ ANALÝZA** | | | |
|  | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| Oběžný majetek | 2911 | 2809 | 2790 |
| Cizí zdroje | 1525 | 1195 | 1061 |
| Celková A/P | 5128 | 4804 | 4662 |
| **Změna OM** | **56,77 %** | **58,47 %** | **59,85 %** |
| **Změna cizích zdrojů** | **29,74 %** | **24,88 %** | **22,76 %** |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Poměr oběžného majetku k celkovým aktivům ve všech sledovaných obdobích je o něco vyšší jak polovina.

Poměr cizích zdrojů k celkovým pasivům nedosahuje ani 30 %, což vypovídá o tom, že firma k financování svých činností využívá především vlastní zdroje. Využívání cizích zdrojů je ve sledovaném období klesající.

# BILANČNÍ PRAVIDLA

Bilanční pravidlo vyrovnání rizika říká, že cizí zdroje by neměly být vyšší než zdroje vlastní.

Tabulka 5 Pravidlo vyrovnání rizika

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **PRAVIDLO VYROVNÁNÍ RIZIKA** | | | |
|  | **2018** | **2019** | **2020** |
| Vlastní kapitál | 3590 | 3622 | 3674 |
| Cizí kapitál | 1525 | 1195 | 1061 |
| **Poměr vlastního a cizího kapitálu** | **2,35** | **3,03** | **3,46** |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

V tomto případě firma pravidlo vyrovnání rizika dodržuje a vlastní kapitál podniku převažuje nad kapitálem cizím.

# UKAZATELE AKTIVITY PODNIKU

Ukazatele aktivity slouží ke zjištění efektivity využívání aktiv. Jako ukazatelé aktivity byly vybrány položky doba splatnosti pohledávek a doba splatnosti závazků

Tabulka 6 Ukazatele aktivity podniku

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATELE AKTIVITY PODNIKU** | | | |
|  | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| Krátkodobé pohledávky | 987 | 820 | 1059 |
| Krátkodobé závazky | 821 | 911 | 1020 |
| Tržby z prodeje výrobků a služeb | 18311 | 17567 | 17494 |
| **Doba splatnosti pohledávek (ve dnech)** | **19,40** | **16,80** | **21,79** |
| **Doba splatnosti závazků (ve dnech)** | **16,14** | **18,67** | **20,99** |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Doba splatnosti pohledávek i závazků je dle mého názoru v pořádku a bez problému, protože doba splatnosti pohledávek, je téměř stejná jako doba splatnosti závazků.

# UKAZATELE LIKVIDITY PODNIKU

Ukazatele likvidity se využívají ke zjištění, jak rychle je podnik schopen přeměnit svůj majetek v peníze. Zde byla vybrána jako ukazatel likvidity podniku pohotová likvidita. Pohotová likvidita by se měla pohybovat v hodnotách 1-1,5.

Tabulka 7 Ukazatele likvidity podniku

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATELE LIKVIDITY PODNIKU** | | | |
|  | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| Oběžná aktiva | 2911 | 2809 | 2790 |
| Zásoby | 1009 | 1356 | 1035 |
| Krátkodobé závazky | 821 | 911 | 1020 |
| **Pohotová likvidita** | **2,32** | **1,59** | **1,72** |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Výsledky vypočítaných hodnot jsou příliš vysoké. To může vypovídat o tom, že firma hospodaří neefektivně, neboť má peníze vázané v majetku a dostatečně je nevyužívá k tomu, aby vydělávaly. K optimální hodnotě se firma pouze přibližovala v roce 20xxxx.

# UKAZATELE ZADLUŽENOSTI

Ukazatel zadluženosti sleduje, do jaké míry je podnik financován z cizích zdrojů. Zde jsem si vybrala ukazatele míry zadluženosti. Hodnota míry zadluženosti se může pohybovat v hodnotách i více než 100 %, avšak nízká zadluženost by se měla pohybovat pod hranicí 100 %.

Tabulka 8 Ukazatele zadluženosti

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATELE ZADLUŽENOSTI** | | | |
|  | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| Cizí kapitál | 1525 | 1195 | 1061 |
| Vlastní zdroje | 3590 | 3622 | 3674 |
| **Míra zadluženosti** | **42,48 %** | **32,99 %** | **28,88 %** |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Stejně jako předchozí ukazatele, tak i míra zadluženosti vypovídá o tom, že firma využívá cizích zdrojů financování pouze minimálně. xxxxxxxxxxxxxxxxx

# ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

Hodnoty čistého pracovního kapitálu vypovídají o tom, jaká je platební schopnost podniku, riziko a hospodárnost.

Tabulka 9 Čistý pracovní kapitál

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL** | | | |
|  | **20y** | **20yy** | **20yy** |
| Oběžný majetek | 2911 | 2809 | 2790 |
| Krátkodobé závazky | 821 | 911 | 1020 |
| **ČPK** | **2090** | **1898** | **1770** |
| Vlastní kapitál/stálá aktiva | 1,65 | 1,84 | 2,07 |

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky z justice.cz

Výsledky ukazují, že podnik je překapitalizován, což sice vyjadřuje nižší riziko pro podnik, ale zároveň také nižší hospodárnost. Část oběžných aktiv je financována dlouhodobými zdroji a dlouhodobé zdroje jsou dražší než zdroje krátkodobé.

# ZÁVĚR

Dle provedené horizontální analýzy, podniku klesly jak tržby, tak i zisk. Pravděpodobnou příčinou jsou protiepidemická opatření v boji proti onemocnění Covid 19.

Další provedené analýzy vypovídají o tom, že firma preferuje spíše nízké riziko a využívá cizí zdroje financování jen minimálně, což má za následek i nižší hospodárnost. Kdyby firma využívala cizích zdrojů o něco více, mohla by zde působit finanční páka a daňový štít, a tím by se zlepšila i celková hospodárnost podniku.

Nicméně firma i přesto vykazuje zisky, a protože se jedná pouze o mikropodnik, zůstala bych i nadále u této majetkové a kapitálové struktury.