

3SG210 – Finanční management

Téma 4 – Řízení hodnoty podniku

Analýza reálných dat

Máte k dispozici následující reálné údaje o firmě (NACE 10). Porovnejte ukazatele kapitálové struktury (podíl vlastního kapitálu na aktivech) a rentability vlastního kapitálu s oborovými ukazateli dle finanční analýzy podnikové sféry MPO.

Údaje z rozvahy

	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	141 444	181 569	161 133	168 176	176 923
<i>Dlouhodobý majetek</i>	<i>81 670</i>	<i>98 699</i>	<i>96 101</i>	<i>91 323</i>	<i>86 033</i>
<i>Oběžná aktiva</i>	<i>59 636</i>	<i>82 787</i>	<i>65 025</i>	<i>76 848</i>	<i>90 788</i>
Zásoby	26 573	26 441	32 766	47 578	41 668
Dlouhodobé pohledávky	0	1	2	3	4
Krátkodobé pohledávky	28 379	53 320	28 599	26 746	28 580
Finanční majetek	4 684	3 025	3 658	2 521	20 537
Ostatní aktiva	138	83	7	4	102
PASIVA CELKEM	141 444	181 569	161 133	168 176	176 923
<i>Vlastní kapitál</i>	<i>77 588</i>	<i>90 846</i>	<i>101 278</i>	<i>115 379</i>	<i>129 915</i>
Základní kapitál	3 200	3 200	3 200	3 200	3 200
Fondy ze zisku	3 352	3 924	4 587	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	59 604	70 464	83 060	98 077	112 180
Výsledek hospodaření	11 432	13 258	10 431	14 101	14 535
<i>Cizí zdroje</i>	<i>63 715</i>	<i>90 678</i>	<i>59 791</i>	<i>52 794</i>	<i>43 879</i>
Rezervy	0	1	2	3	4
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	42 592	35 369	40 900	46 611	41 586
Bankovní úvěry a výpomoci	21 123	55 308	18 889	6 179	2 289
Ostatní pasiva	141	45	64	3	3 130

Údaje z výkazu zisku a ztráty

	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	81 256	66 658	61 231	54 302	60 321
Náklady na prodané zboží	59 293	48 324	43 962	39 839	45 562
Obchodní marže	21 963	18 334	17 269	14 462	14 758
Výkony	177 603	159 356	172 860	196 411	185 571
Výkonová spotřeba	160 129	139 217	151 763	169 162	159 994
Přidaná hodnota	39 437	38 473	38 366	41 711	40 335
Osobní náklady	16 881	15 764	15 907	16 856	15 405
Ostatní provozní výnosy	839	1 996	135	628	614
Ostatní provozní náklady	102	472	134	182	70
Odpisy nehm. a hmot. inv. majetku	6 618	5 520	6 257	6 586	6 700
Provozní výsledek hospodaření	16 675	18 287	16 202	18 716	18 775
Výnosové úroky	213	194	181	108	37
Nákladové úroky	1 543	1 560	1 165	506	132
Finanční výsledek hospodaření	-2 495	-1 805	-3 285	-1 250	-838
Daň z příjmů	2 749	3 249	2 486	3 362	3 410
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	11 431	13 233	10 431	14 103	14 527
Mimořádný výsledek hospodaření	0	25	0	0	10
Výsledek hospodaření	11 431	13 258	10 431	14 103	14 537

Navrhňte případné změny v kapitálové struktuře tak, aby odpovídala přibližně oborově dosahovaným hodnotám a vyhodnoťte, jakým způsobem by se změna kapitálové struktury projevila v rentabilitě vlastního kapitálu.



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MŠMT
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání



Toto dílo podléhá licenci Creative Commons
Uveďte původ – Zachovejte licenci 4.0 Mezinárodní.

