

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Teze bakalářské práce

Finanční analýza zemědělského podniku

Michal KOT

© 2015 ČZU v Praze

Finanční analýza zemědělského podniku

Souhrn

V této bakalářské práci je vypracována finanční analýza zemědělského podniku ZOD 11. KVĚTEN a.s. za období 2007 – 2013 a posouzení rozhodnutí akciové společnosti vložit kapitál do dvou nově vzniklých bioplynových stanic.

V teoretické části skládající se z metodiky a literární rešerše jsou uvedeny metody finanční analýzy, dále také její význam a potřebné podklady. V následné vlastní části práce je nejprve charakterizován vybraný zemědělský podnik. Na představení akciové společnosti navazuje zpracování jednotlivých metod finanční analýzy. První je provedena horizontální a vertikální analýza aktiv a pasiv akciové společnosti, totéž je aplikováno na výkazech zisků a ztrát, následuje analýza poměrových ukazatelů, které jsou porovnány s vybraným konkurenčním zemědělským podnikem.

V závěru je vyhodnocena finanční situace vybraného podniku a vliv provozu bioplynových stanic na chod a celkové hospodaření ZOD 11. KVĚTEN a.s.

Klíčová slova: efektivnost, rentabilita, bioplynová stanice, doba návratnosti, investice, finanční analýza

Cílem bakalářské práce na téma „Finanční analýza zemědělského podniku“ je provést finanční analýzu zemědělského podniku ZOD 11. KVĚTEN, a.s., který vložil kapitál do výstavby dvou bioplynových stanic. Dále určit vliv provozu bioplynové stanice na hospodářský výsledek podniku, a zhodnotit investici do bioplynových stanic. Analýza by měla zkoumané firmě poskytnout výsledky a vývoj jejího hospodaření za posledních 7 let (období 2007 – 2013 včetně). Dílčím cílem provedené analýzy je také pomoci akciové společnosti v rozhodování o budoucím hospodaření, o provádění dalších investic.

Práce je rozdělena na část teoretickou a část praktickou (vlastní práce). Teoretická část má 6 kapitol, ve kterých se práce zabývá nejprve významem a využitím finanční analýzy, jejími uživateli, a jaké jsou zdroje informací pro finanční analýzu. Dále je v teoretické části uvedeno a charakterizováno základní dělení finanční analýzy. V předposlední kapitole je pak rozebráno finanční řízení a rozhodování. Teoretická část je zakončena stručným přehledem o bioplynu a bioplynových stanicích jak v Evropě, tak v České republice.

Poté bakalářská práce pokračuje praktickou (vlastní) částí, kde je nejprve představen subjekt této finanční analýzy – jeho identifikační údaje vč. jmenovité struktury statutárních orgánů. Dále je v práci stručně nastíněna historie akciové společnosti, o něco více pak rozebrána její rostlinná a živočišná výroba. Na představení podniku navazuje vlastní finanční analýza, kde byla provedena horizontální a vertikální analýza, kterou následuje poslední kapitola praktické části, kde jsou ve srovnání s konkurenčním zemědělským podnikem analyzovány vybrané poměrové ukazatele.

V provedené horizontální analýze se ukázala snaha akciové společnosti investovat do výkonnější techniky a nových technologií, což můžeme vidět v nárůstu movitých věcí, staveb. Nejvýraznější navýšení proběhlo v položce pozemků z počátečních 0 ha na konečných 235,50 hektarů.

Z vertikální analýzy poté vyplynulo, že přibližně 65 % celkových aktiv tvoří dlouhodobý majetek, který je tvořen výhradně majetkem hmotným, a přibližně 25 % tvořily zásoby. Procentuální podíl se ve sledovaném období příliš nemění. Co se týče pasiv, kolem 70 % celkových pasiv tvoří vlastní kapitál. Díky vysokému podílu vlastního kapitálu by neměl být u věřitelů problém získat úvěr na financování plánovaného velkokapacitního kravína.

Podíváme-li se na výsledky provedené finanční analýzy jako na celek, můžeme říci, že ZOD 11. KVĚTEN a.s. ve sledovaném období hospodaří velmi rozumně. Snaží se rozvíjet, obměňuje, rozšiřuje a rekonstruuje svůj majetek, a toto vše při přijatelné úrovni financování z cizích zdrojů.

Za velmi dobré strategické rozhodnutí lze považovat rozhodnutí akciové společnosti nepostavit svou vlastní bioplynovou stanici, ale založit společnost s ručením omezeným s podílem na jejím základním kapitálu. Akciová společnost v tomto případě není nijak zatížena financováním bioplynové stanice jako takové, ta je zcela nezávislou firmou. V ukazatelích zadluženosti se ve srovnání s konkurenční akciovou společností ukázalo, že právě financování bioplynové stanice je velmi náročné, firma má prozatím vysoké úroky převyšující vlastní zisk, čímž ohrožuje stabilitu celé akciové společnosti.

ZOD 11. KVĚTEN a.s. je s bioplynovými stanicemi v úzké spolupráci, z jejich provozu má příjem z tržeb prodeje zemědělských produktů, které slouží k výrobě bioplynu. Dále poskytuje služby v oblasti dopravy (dovozu a odvozu) materiálu. Naopak z bioplynových stanic akciová společnost využívá odpadové teplo k centrálnímu vytápění, a dále pak digestát, který se aplikuje jako hnojivo. Pro vyhodnocení vlivu provozu bioplynových stanic na hospodaření akciové společnosti ZOD 11. KVĚTEN je prozatím brzy (je v provozu od roku 2012), ten ukážou až následující roky.

Seznam vybraných použitých zdrojů

Kislingerová, Eva a Hnilica, Jiří. 2005. *Finanční analýza: krok za krokem.* Praha : C. H. Beck, 2005. str. 137. 80-7179-321-3.

Knápková, Adriana, Pavelková, Drahomíra a Šteker, Karel. 2012. *Finanční analýza -- Komplexní průvodce s příklady.* 2. vydání. Praha : Grada, 2012. str. 240. 978-80-247-4456-8.

Mrkvička, Josef a Kolář, Pavel. 2006. *Finanční analýza.* 2. vydání. Praha : ASPI, 2006. str. 228. 80-7357-219-2.

Růčková, Petra. 2011. *Finanční analýza.* 4. vydání. Praha : Grada, 2011. str. 143. 978-80-247-3916-8.

Sedláček, Jaroslav. 2009. *Finanční analýza podniku.* Brno : Computer Press, a.s., 2009. str. 147. 978-80-251-1830-6.