***PODNIKOVÁ EKONOMIKA: CVIČENÍ Č.2 - řešení***

***Příklad - zadluženost***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **AKTIVA** | | **PASIVA** | | **VÝKAZ ZaZ** | |
| **Položka** | **Hodnota v tis. Kč** | **Položka** | **Hodnota v tis. Kč** | **Položka** | **Hodnota v tis. Kč** |
| Aktiva celkem | 874.135 | Vlastní kapitál | 77.393 |  |  |
|  |  | Cizí zdroje | 778.654 |  |  |

***Ukazatel veřitelského rizika*** *= 778 654 / 874 135 =****0,89***

*Z obou ukazatelů vyplývá velmi významný podíl cizího kapitálu ve společnosti a vyšší věřitelské riziko.*

***Příklad - ukazatel úrokového krytí***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **AKTIVA** | | **PASIVA** | | **VÝKAZ ZaZ** | |
| **Položka** | **Hodnota v tis. Kč** | **Položka** | **Hodnota v tis. Kč** | **Položka** | **Hodnota v tis. Kč** |
|  |  |  |  | zisk po zdanění | 40.766 |
|  |  |  |  | úroky | 24.989 |
|  |  |  |  | daň | 12.996 |

***EBIT*** *= 40 766 + 24 989 + 12 996 =****78 751***

***ukazatel úrokového krytí*** *= 78 751 / 24 989 =****3,15***

***Příklad - ROCE, ROA***

*Budeme vycházet z hodnot vykázaných společností, která se zabývá výrobou papíru a papírových obalů.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***AKTIVA*** | | ***PASIVA*** | | ***VÝKAZ ZaZ*** | |
| ***Položka*** | ***Hodnota v tis. Kč*** | ***Položka*** | ***Hodnota v tis. Kč*** | ***Položka*** | ***Hodnota v tis. Kč*** |
| *Aktiva celkem* | *874.135* | *Vlastní kapitál* | *77.393* | *Zisk  po zdanění* | *40.766* |
|  |  | *Rezervy* | *133.920* | *Úroky* | *24.989* |
|  |  | *Dlouhodobé  závazky* | *0* | *Daň* | *12.996* |
|  |  | *Dlouhodobé  bankovní úvěry* | *224.000* |  |  |

***EBIT*** *= 40 766 + 24 989 + 12 996 =****78 751***

***ROCE*** *= 78 751/(77 393 + 133 920 + 224 000) =****0,18***

***ROA*** *= 78 751/874 135=****0,9***

***Výše uvedené hodnoty představují určitý průměr v daném oboru.***

***Příklad - ROE, rentabilita tržeb***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***AKTIVA*** | | ***PASIVA*** | | ***VÝKAZ ZaZ*** | |
| ***Položka*** | ***Hodnota v tis. Kč*** | ***Položka*** | ***Hodnota v tis. Kč*** | ***Položka*** | ***Hodnota v tis. Kč*** |
|  |  | *Vlastní kapitál* | *77.393* | *Zisk po zdanění* | *40.766* |
|  |  |  |  | *Úroky* | *24.989* |
|  |  |  |  | *Daň* | *12.996* |
|  |  |  |  | *Tržby za výrobky* | *1.818.169* |
|  |  |  |  | *Tržby za zboží* | *796* |

***EBIT*** *= 40 766 + 24 989 + 12 996 =****78 751***

***ROE*** *= 40 766 / 77 393 =****0,52***

***rentabilita tržeb*** *= 78 751 / (796 + 1 818 169) =****0,04***

***Zatím co rentabilita vlastního kapitálu je ještě uspokojivá, tak hodnota rentability tržeb je v porovnání poměrně nízká.***

***Pozn.: v některých vzorcích je možné použít zisk nebo EBIT (viz přednáška), výsledky se tak mohou lišit. Důležité je vědět, proč a jak se výsledek liší (tedy jak se liší EBIT a zisk).***