

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

DIPLOMOVÁ PRÁCE

2008

Bc. Pavla Černíková

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta
Katedra účetnictví a financí

Studijní program: 6208 N Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku



Tvorba a aplikace systému finančně ekonomického hodnocení na konkrétním podniku

Vedoucí diplomové práce
Ing. Daniel Kopta, Ph.D.

Autor
Bc. Pavla Černíková

2008

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Pavla ČERNÍKOVÁ**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**

Název tématu: **Tvorba a aplikace systému finančně ekonomického hodnocení na konkrétním podniku**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cíl práce:

1. Na základě údajů z účetních výkazů a dat z kalkulací vytvořit systém finančně ekonomického hodnocení podniků vhodný k analýze konkrétní společnosti.
2. Prakticky uplatnit vytvořený systém a vyhodnotit získané údaje s ohledem na další rozvoj podniku i s ohledem k funkčnosti navrhované metodiky.

Osnova:

1. Používané metody finančně ekonomického hodnocení podniku.
2. Druhy statistických ukazatelů a možné způsoby jejich formální systematizace - způsoby kvantifikace vlivu změny těchto ekonomických ukazatelů na změnu hodnot rentability podniku.
3. Kalkulace, způsob tvorby a možnosti jejich využití při analýze finanční situace podniku.
4. Návrh vlastního systému ekonomického hodnocení podniku vycházejícího z údajů účetních výkazů a kalkulací.
5. Vyhodnocení získaných výsledků z pohledu analyzovaného podniku.
6. Vyhodnocení získaných výsledků z pohledu vhodnosti navržené metodiky hodnocení.


Rozsah grafických prací:
Rozsah pracovní zprávy: 60 - 70 stran
Forma zpracování diplomové práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

- Blaha, Z., Jindřichovská, I.: Jak posoudit finanční zdraví firmy, Management Press, 1996
Brealey, R., Myers, S.C.: Teorie a praxe firemních financí, Victoria publishing, 1993
Doležal, J., Fireš, B., Míková, M.: Finanční účetnictví, Grada, 1995
Fotr, J.: Podnikatelský plán a investiční rozhodování, Grada, 1996
Grünwald, R.: Analýza finanční důvěryhodnosti podniku, Ekopress, Praha, 2001
Mařík, M.: Moderní metody oceňování podniku, Ekopress, 2001
Neumaierová, I., Neumaier, I.: Výkonnost a tržní hodnota firmy, Grada, 2002
Valach, J.: Investiční rozhodování a dlouhodobé financování, Ekopress, 2001

Vedoucí diplomové práce: Ing. Daniel Kopta, Ph.D.
Katedra účetnictví a financí

Datum zadání diplomové práce: 13. března 2007
Termín odevzdání diplomové práce: 30. dubna 2008


prof. Ing. Magdalena Hrabánková, CSc.
děkanka

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 (1)
370 05 České Budějovice


prof. Ing. František Střeleček, CSc., Dr.h.c.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 13. března 2007

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma Tvorba a aplikace systému finančně ekonomických hodnocení na konkrétním podniku vypracovala samostatně na základě vlastních zjištění a materiálů, které uvádím v seznamu použité literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. V platném znění souhlasím se zveřejněním své diplomové práce, a to v nezkrácené podobě ekonomickou fakultou elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích interních stránkách.

V Českých Budějovicích 24.4.2008


Bc. Pavla Černíková

Poděkování

Děkuji vedoucímu práce Ing. Danielu Koptovi, Ph.D.

Současně děkuji vedení podniku Zemědělského obchodního
družstva Vacov.

Obsah

1	Úvod	3
2	Teoretická část.....	5
2.1	Úvod do finanční analýzy	5
2.2	Význam a cíl finanční analýzy	6
2.3	Přístupy k hodnocení hospodářských jevů.....	7
2.4	Etapy finanční analýzy.....	7
2.5	Uživatelé finanční analýzy	8
2.6	Podklady pro finanční analýzu	10
2.7	Rozborové metody.....	16
2.8	Posuzování ukazatelů – srovnávací základny	16
2.9	Základní syntetické finanční ukazatele	17
2.10	Poměrové ukazatele	17
2.10.1	Ukazatele likvidity (platební schopnosti).....	18
2.10.2	Ukazatele aktivity	20
2.10.3	Ukazatele rentability	26
2.10.4	Ukazatele struktury	29
2.11	Kalkulace.....	34
2.11.1	Základní kalkulační pojmy	34
2.11.2	Předmět kalkulace	34
2.11.3	Kalkulační systém.....	35
2.11.4	Vybrané metody kalkulace	36
2.11.4.1	Kalkulace prostým dělením	37
2.11.4.2	Kalkulace s poměrovými čísly.....	37
2.11.4.3	Přirážková metoda kalkulace	37
3	Metodika	38
3.1	Znázornění systému ukazatelů pro ZOD Vacov	38
3.2	Klasické ukazatele finanční analýzy.....	42
3.3	Specifické ukazatele pro podnik.....	50
3.4	Ukazatele finančního zdraví.....	55
3.5	Metodika na sestavení kalkulací.....	58
4	Praktická část.....	61
4.1	Charakteristika podniku	61
4.1.1	Identifikační údaje	61

4.1.2	Pracovní zajištění.....	61
4.1.3	Podmínky ZOD Vacov.....	61
4.2	Struktura rostlinné výroby (RV).....	62
4.2.1	Organizace pěstování obilovin	62
4.2.2	Využití obilovin	63
4.2.3	Sklizeň obilovin	63
4.3	Chov skotu	65
4.3.1	Posouzení doживosti	65
4.3.2	Posouzení produkce masa	67
5	Ověření navrženého systému na výsledcích podniku.....	68
5.1	Ukazatele rentability a nákladovosti.....	68
5.2	Ukazatele likvidity.....	74
5.3	Ukazatele aktivity	78
5.4	Ukazatele zadluženosti.....	85
5.5	Specifické ukazatele pro ZOD Vacov	90
5.6	Ukazatele hodnocení finančního zdraví.....	92
5.6.1	Altmanův koeficient.....	92
5.6.2	Gurčkův index	93
5.6.3	Operační program zemědělství.....	94
6	Kalkulace	96
6.1	Kalkulace výrobků živočišné výroby	98
6.1.2	Kalkulace dojnice	98
6.1.2	Kalkulace skot ve výkrmu.....	102
6.1.3	Kalkulace telata u dojnic	107
6.1.4	Kalkulace telata do šesti měsíců	109
6.1.5	Kalkulace mladý chovný skot.....	112
6.2	Kalkulace rostlinné výroby	114
7	Závěr	118
8	Summary	121
9	Přehled použité literatury	123

1 Úvod

Podklady pro tuto práci jsem získala v Zemědělském obchodním družstvu Vacov, které se zabývá převážně výrobou mléka a chovem masného skotu.

Cílem této práce je navrhnout systém ukazatelů pro podnik a komplexní posouzení finanční situace podniku za období 2004, 2005 a 2006 s použitím odpovídajících metod výpočtů, které pomohou řešit zkoumaný problém. Zkoumaným problémem je platební schopnost podniku, zadluženost podniku, rentabilita podnikání a ukazatele aktivity, doplněné o podrobný rozbor nákladů a výnosů pomocí výsledných kalkulací.

Téma „efektivnosti“ je tématem často řešeným. Jde o rozbor hospodaření podniku, ve kterém se zkoumá finanční situace v daném období. Rozbor hospodaření by měl nejen zobrazit uplynulý vývoj v těchto oblastech a určit příčiny zlepšení nebo zhoršení, ale také přispět k volbě nejvhodnějších směrů dalšího vývoje činnosti podniku a k usměrnění finančního hospodaření.

Používá se mnoho systémů zpracování dat o hospodaření podniku, analýzy a rozborů, které jsou svou kvalitou plně vyhovující. Rozdíly mezi poskytovanými informacemi jednotlivých postupů analýz jsou mnohdy velké, a proto jejich výsledky nelze vzájemně porovnávat. Tato skutečnost přináší v praxi velké problémy. Časté potíže přinášejí i různé sestavy závěrkových výkazů používaných v různých zemích, ze kterých podklady pro zkoumání ekonomické efektivnosti vycházejí. Jednou z nejnámějších a nejvyužívanějších metod v naší republice je metoda hodnocení pomocí poměrových ukazatelů.

Při hodnocení zemědělských podniků se také musí přihlížet ke klimatickým a půdním podmínkám, které mají vliv na vývoj efektivnosti. Existují ale i další vlivy, jedním z nich je hospodaření v produkčních a nebo v marginálních oblastech. Efektivnost hospodaření podniku v marginální oblasti ovlivňuje také větší svahovitost terénu, delší vzdálenosti, které se musí překonávat, větší náročnost obdělávání půdy, nižší kvalita půdy apod.

Diplomová práce je členěna na sedm hlavních kapitol, které na sebe vzájemně navazují. První kapitola je úvod, obsahuje hlavní cíle a složení diplomové práce. Druhá je část teoretická, je věnována obecným charakteristikám daného tématu, tzn. význam, původ, cíle a využití

finanční analýzy, dále zdroje informací, rozborové metody a etapy, které mohou být při řešení problému využity. Ve třetí části práce je metodika. Tato část obsahuje postupy výpočtů jednotlivých ukazatelů finanční analýzy a postup kalkulace. V páté kapitole, kterou začíná praktická část, jsou provedeny kalkulace jednotlivých výrobků. Následuje šestá část, kde je sestavení systému hodnocení podniku a samostatné zkoumání efektivnosti hospodaření v ZOD Vacov. Zde je použita rozborová metoda poměrových ukazatelů, které popisují jednotlivé složky finančního hospodaření společnosti. Obsahuje stručnou charakteristiku podniku, půdních a klimatických podmínek na Šumavě. Její další část tvoří výpočty a hodnocení využitých ukazatelů. Konec praktické části je věnován Altmanovu koeficientu zdraví, který zhodnotí finanční situaci podniku jako celek. Praktická část je doplněna o tabulky a grafy, které se vztahují k danému tématu. V poslední části závěr, je provedeno celkové přehledné vyhodnocení situace podniku a zhodnocení vyhlídek do budoucna.

Doplňující část tvoří seznam použité literatury a přílohy. Jedná se např. o účetní výkazy, dopočtené ukazatele a seznam tabulek a grafů.

2 Teoretická část

2.1 Úvod do finanční analýzy

Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření firmy. Jako nástroj ohodnocení finančního zdraví firmy je finanční analýza používána mnoha různými ekonomickými subjekty, které mají zájem dozvědět se více o jejím hospodaření (Bláha, Z., S., Jindřichovská, 1995)

Řízení podniku spočívá v rozhodování a to v podmínkách nejistoty. Kvalita rozhodnutí, tedy pravděpodobnost jejich správnosti, záleží na informacích, které jsou k dispozici, a na jejich účelném zpracování. Úkolem podnikového plánování je získávat a zpracovávat informace pro rozhodovací proces a přispívat ke koordinaci opatření v jednotlivých úsecích činnosti podniku. (Grünwald, R., 2001)

V plánovacím procesu vznikají informace o cílech a způsobu jejich realizace. Plánování a kontrola spolu tvoří podnikový plánovací systém. Plánování cílů se týká podniku jako celku. (Grünwald, R., 2001)

Finanční cíle konkretizuje a kvantifikuje finanční plán. Finanční plánování se týká tří finančních charakteristik podniku: Výsledku hospodaření, financování majetku a hospodaření s peněžními prostředky. Výsledek hospodaření vyjadřuje výkonnost, financování majetku je výsledkem dlouhodobé stability a hospodaření s peněžními prostředky svědčí o schopnosti přežít v kratším období. (Grünwald, R., 2001)

O každé z uvedených tří charakteristik se zpracovávají výkazy, zachycující skutečný stav majetku a závazků (rozvaha), skutečné toky výnosů a nákladů (Výkaz zisku a ztráty), skutečné toky příjmů a výdajů (přehled o peněžních tocích). (Grünwald, R., 2001)

Kvalita plánu a skutečných výsledků se z finančního hlediska hodnotí podle kritérií finančního zdraví podniku, zejména podle rentability a likvidity. Používají se při tom metody finanční analýzy, která se opírá o údaje obsažené v účetních výkazech a o další dostupné informace. Dobrý stav finančního zdraví je předpokladem plynulého financování záměrů podnikového plánu a trvalé platební schopnosti.

V tržní ekonomice navazují firmy hospodářské a finanční kontakty s jinými podnikovými subjekty. Uzavírají smluvní vztahy, které předpokládají existenci v době plnění smluvních závazků. Firmy podnikají s vlastním kapitálem, který má přinášet výnosy. Opatrnost velí externím investorům, věřitelům, dodavatelům a odběratelům seznámit se s finančními poměry partnera a s předpoklady jeho budoucí platební schopnosti a výnosnosti kapitálu. Základní informace o finanční situaci a výsledku hospodaření firmy poskytuje účetní závěrka. Některé podnikatelské subjekty mají povinnost uveřejnit údaje z účetní závěrky v Obchodním věstníku.

U zrodu finančních informací stojí management firmy, který řídí chod podnikových financí a má zájem na dosažení takových výsledků své činnosti, které povedou k příznivému hodnocení ze strany finančních analytiků. Ovládání tematiky finanční analýzy je proto také v zájmu podnikových manažerů, kteří spojili svůj osud s určitou firmou. Finanční analýza je součástí hospodářského rozboru podniku.

2.2 Význam a cíl finanční analýzy

Jejím cílem je poznat finanční zdraví firmy, identifikovat slabiny, které by mohly v budoucnosti vést k problémům a determinovat silné stránky, na kterých by se firma mohla stavět. (Bláha, Z., S., Jindřichovská, 1995)

V manažerské praxi podnikatelských jednotek se neustále projevuje snaha o zvýšení efektivnosti celkového řízení podnikatelské činnosti a hlavně o zkvalitnění finančního řízení a rozhodování. Nezbytnou podmínkou pro toto zkvalitnění je pochopení a využívání výsledků finančních analýz, jež korigují rozhodnutí o zhodnocení nebo znehodnocování vlastního či cizího kapitálu.

Finanční analýza je komplexní vyjádření finanční situace podniku a podrobný rozbor jejích jednotlivých složek. Základním nástrojem tohoto rozboru jsou poměrové finanční ukazatele. Třebaže existuje celá řada těchto ukazatelů, praktickým používáním se vyčlenila určitá skupina ukazatelů, které jsou všeobecně používané a podávají základní představu o finanční situaci určitého podniku.

Uživateli informací o finanční situaci podniku jsou akcionáři, manažeři, zaměstnanci, věřitelé, zákazníci, investoři, vládní instituce a expertní analytici cenných papírů. Tyto finanční informace jsou využívány jednak z hlediska investičního, jednak slouží ke kontrolním účelům.

Manažeři využívají informace především pro dlouhodobé a operativní finanční řízení nejen jako podklady pro rozhodování, ale i jako zpětnou vazbu mezi rozhodnutím a jeho praktickým důsledkem. Často bývají na finančních ukazatelích zainteresováni hmotně formou prémiových manažerských smluv.

2.3 Přístupy k hodnocení hospodářských jevů

1. Fundamentální analýza

Je založena na rozsáhlých znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků, na jejich subjektivních odhadech a na citu pro situace a jejich trendy. Zpracovává velké množství kvalitativních údajů, a pokud využívá kvantitativní informaci, odvozuje zpravidla své závěry bez použití algoritmizovaných postupů. (Šmejkal,A.,2007)

2. Technická analýza

Používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s ekonomickým posouzením výsledků. (Šmejkal,A.,2007)

2.4 Etapy finanční analýzy

Průběh hodnocení ekonomické efektivity spočívá v naplňování jednotlivých navazujících etap vytvářejících jistý komplex. Při její etapizaci se v zásadě vychází z doporučeného standardizovaného postupu v zemích Evropské unie. Zahrnuje tyto kroky:

- výběr a přípravu informací a volbu metod zjišťování ekonomické efektivity
- výpočty hodnot ukazatelů za sledovaný podnik a za sledované období

- posouzení vypočtených ukazatelů nejprve rámcově a posléze detailněji, srovnávání poměrových ukazatelů a hodnocení poměrových ukazatelů v čase, v prostoru a další srovnávací základny (statistické hodnoty, standardní hodnoty, plány apod.)
- hlubší rozbor jevů, hodnocení vzájemných vztahů mezi příslušnými ukazateli obvykle pomocí pyramidové soustavy ukazatelů anebo systému Du Point (více aplikovaných ve Spojených státech amerických)
- návrhy na možná opatření, zhodnocení jejich předností a rizik, protože analýza odhaluje slabá a silná místa podnikové ekonomiky a slouží tak jako podklad pro finanční řízení a rozhodování, plánování i prognózování dalšího rozvoje podniku (Mulačová, V.,1995)

2.5 Uživatelé finanční analýzy

Informace, které se týkají finančního stavu podniku a jeho hospodaření jsou předmětem zájmu mnoha rozmanitých subjektů přicházejících tak či onak do kontaktu s daným podnikem. Mezi hlavní zájemce, jejichž informační potřeby jsou též velice různorodé patří:

2.5.1 Investoři

potencionální investoři

- ti co uvažují o investici do podniku
- zajímají se o rentabilitu vloženého kapitálu, zadluženost firmy a likviditu
- zajímá je výnosnost a riziko
- výnosnost souvisí s rentabilitou, riziko se zadlužeností
- reální investoři
- ti už vlastní část podniku (akcionáři, společníci)
- zajímají se o činnost manažerů, respektive jak zhodnocují jejich vložený kapitál
- zajímá je zadluženost, likvidita a rentabilita
- majitelé požadují zprávy o hospodaření, např. výroční zprávy, průběžné zprávy o hospodaření podniku

2.5.2 Manažeri

- využívají hodnocení ekonomické efektivnosti pro řízení, informace slouží jako podklad pro jejich rozhodování a také jako zpětná vazba jejich předcházejících rozhodnutí

- hodnocení ekonomické efektivity odhaluje slabé a silné stránky finančního hospodaření podniku
- umožňuje manažerům přijmout pro příští období správný podnikatelský záměr, který se rozpracuje do finančního plánu

2.5.3 Obchodní partneri

dodavatelé

- zajímají se o prosperitu podniku, kterému dodávají
- zajímá je to, zda v budoucnu budou mít zajištěného odběratele a ten bude schopen platit závazky

odběratelé

- chtějí mít zajištěného stálého dodavatele, pokud by však měl finanční problémy, tak ho raději opustí a hledají si nového vhodnějšího dodavatele
- pak může mít problémy i sám odběratel

2.5.4 Zaměstnanci

- mají jistotu zaměstnání a příjmů
- pokud firma vykazuje dobré výsledky hospodaření (dále jen VH) mají zaměstnanci i podíl na těchto VH

2.5.5 Banky a ostatní instituce

- banky zajímá finanční situace podniku při žádosti podniku o úvěr
- podnik bance předkládá výsledky finanční analýzy a banka si udělá svůj vlastní rozbor
- podle těchto výsledků banka zvažuje poskytnutí úvěru a v jaké výši
- ověřuje rovněž, zda podnik může nabídnout odpovídající záruky za půjčky a zda bude schopen hradit splátky za stanovených podmínek

2.5.6 Státní instituce

- finanční úřady, statistický úřad
- stát získává podklady pro formulování své hospodářské politiky
- stát a jeho orgány se zabývají podnikovými finančně účetními daty z mnoha příčin, poněvadž je potřebují například pro statistické účely, pro sledování daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí
- stát získává přehled o finančním stavu podniků se státními zakázkami.

2.5.7 Ostatní uživatelé

- burzovní makléři, daňoví poradci, analytici, odborové svazy, univerzity, široká veřejnost
- tito finanční činitelé, stojící mimo podnik se zajímají o co nejširší aspekty podnikového finančního hospodaření, aby mohli řádně identifikovat nedostatky a doporučit postupy k jejich nápravě

2.6 Podklady pro finanční analýzu

Naprosto převažující podíl informačních zdrojů, ze kterých zkoumání ekonomické efektivnosti vychází, však představují účetní výkazy finančního účetnictví. Proto je zapotřebí věnovat jim dostatečnou pozornost. (Mulačová, V.,1995)

Účetní systém podvojného účtování obsahuje tyto základní souhrnné výkazy:

- rozvahu (bilanci)
- výkaz zisku a ztráty
- výkaz cash flow (peněžních toků) (Mulačová, V.,1995)

2.6.1 Rozvaha

Rozvaha je souhrnným finančním výkazem, který zachycuje stav majetku podniku podle jednotlivých druhů a finanční zdroje krytí tohoto majetku k určitému časovému okamžiku. Vzájemným pojitkem rozvahy a výsledovky je hospodářský výsledek (zisk, popř. ztráta), vazbou rozvahy a přehledu (výkazu) o peněžních tocích je bilance příjmů a výdajů. (Mulačová, V.,1995)

Rozvaha zachycuje v peněžním vyjádření stav podnikového majetku (aktiv) na jedné straně a za druhé straně zdrojů krytí (pasiv) k jistému momentu. Všeobecně platí, že základem rozvahy je bilanční rovnice:

$$\text{Aktiva} = \text{Pasiva}$$

Rozvaha – bilance - ukazuje podnikovou finanční situaci, stav jejího majetku a závazků k danému datu, většinou k poslednímu dni finančního roku podniku. (Mulačová, V.,1995)

Schéma 1: Struktura bilance

Rozvaha	
Aktiva	Pasiva
Fixní majetek nehmotný dlouhodobý majetek hmotný dlouhodobý majetek finanční investice Oběžný majetek zásoby pohledávky finanční majetek přechodná aktiva	Vlastní kapitál základní kapitál kapitálové fondy rezervní fondy nerozdělený zisk min. obd. výsledek hospodaření běžn. obd. Cizí kapitál rezervy dluhy přechodná pasiva
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj : Bláha, Z., S., Jindřichovská. Jak posoudit finanční zdraví firmy

2.6.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty vypovídá o tom, co se v podniku dělo během určitého období. Zachycuje činnost podniku z hlediska nákladů a výnosů. Je to výkaz o tocích, nikoliv o stavu, jako byla rozvaha. Rozdíl mezi výnosy a náklady je zisk podniku. (Jindřichovská, I., Bláha, Z., S., 2001)

Výsledovka je souhrnným výkazem nákladů a výnosů za dané období. Náklady jsou v ní uspořádány druhově a jsou seskupeny do určitých skupin (provozní, finanční, mimořádný). Také výnosy jsou seskupeny podobným způsobem. Základní struktura výsledovky je následující:

Tržby

$$\pm \text{změna stavu nedokončené výroby a dokončené výroby}$$

- + aktivace výkonů vlastní výroby
- + ostatní provozní výnosy
- materiálové náklady
- personální a sociální náklady
- odpisy
- ostatní provozní náklady

provozní zisk

- + výnosy z účastí
- + výnosy z ostatních cenných papírů
- + výnosy z úroků
- odpisy finančního majetku (při poklesech ceny cenných papírů)
- úroky

zisk z běžné činnosti

- + mimořádné výnosy
- mimořádné náklady

zisk z mimořádných aktivit

- daně ze zisku z běžné a mimořádné činnosti

zisk za běžné období po zdanění. (Mulačová, V.,1995)

V bilanci je výsledek hospodaření vykazován jako přírůstek vlastního kapitálu na straně pasiv. Ve výkazu zisku a ztráty vzniká jako rozdíl výnosů a nákladů. Tento výkaz tedy vlastně podrobně doplňuje údaj bilance a vysvětluje, jak zisk vznikl. Výkaz zisku a ztráty pomocí evidence toku nákladů a výnosů zachycuje změnu výše vlastního kapitálu za určité období. Každý náklad představuje vlastně snížení vlastního kapitálu, každý výnos je zvýšení. Jde o tzv. hrubý zisk. (Mulačová, V.,1995)

Zisk je společným prvkem bilance a výkazu zisku a ztráty.

2.6.3 Výkaz o peněžních tocích – cash – flow

(dále jen CF)

Výkaz CF zkoumá, kolik hotovosti do podniku přišlo a kolik z něj odešlo. Popisuje činnosti podniku z hlediska příjmů a výdajů. Pojmem CF rozumíme veškerou vytvořenou hotovost v podniku během určitého období. Zjednodušeně jde o součet čistého zisku a odpisů. Odpisy jsou položka, která je sice nákladem podniku v určitém období, ale podnik takovou

částku nikomu neplatí. Zaplatil ji v okamžiku, kdy pořizoval stroj, nikomu ji tedy nedluží. V tomto momentě jsou to volné prostředky, které má k dispozici. (Jindřichovská, I., Bláha, Z., S., 2001)

Podnikatelé, kteří mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem a zveřejňovat údaje z účetní závěrky, sestavují a předkládají v rámci přílohy také přehled o peněžních tocích, tj. o změně stavu peněžních prostředků za uplynulý rok a o skladbě příjmů a výdajů, které ke změně vedly. Peněžní toky se člení na peněžní toky z provozní, investiční a finanční činnosti.

Provozní činnost zahrnuje transakce spojené s nákupem a prodejem zboží, s nákupem surovin a materiálu, s výrobou výrobků a jejich prodejem a s prováděním služeb. Patří sem rovněž platby zaměstnancům a úhrady takových položek jako je nájemné, daně či úroky z půjček. (Mulačová, V.,1995)

Investiční činnost zahrnuje nákup a prodej dlouhodobých aktiv a cenných papírů držených jako dlouhodobě investovaný kapitál. (Mulačová, V.,1995)

Financováním se rozumí činnost spojená se zajišťováním dlouhodobých zdrojů (vlastních i cizích). Jedná se tedy o peněžní prostředky mající původ ve vlastním kapitálu a v dlouhodobých půjčkách všeho druhu. (Mulačová, V.,1995)

CF Vyjadřuje reálný pohyb peněz. Jeho koncepce vychází ze 3 okruhů:

- z rozdílného pohybu prostředků a jejich peněžního vyjádření (např. nákup na leasing)
- z časového nesouladu hospodářských operací vyvolávajících náklady a jejich finančního vyjádření (např. mzdy)
- používáním různých metod v oblasti finančního účetnictví (různé způsoby odepisování a různé způsoby oceňování zásob) (Mulačová, V.,1995)

Při sestavování výkazu o peněžních tocích se užívají 2 metody:

- **Přímá metoda** – Zjišťuje pohyb peněz jako celkové sumy všech příjmů a celkové sumy všech výdajů.

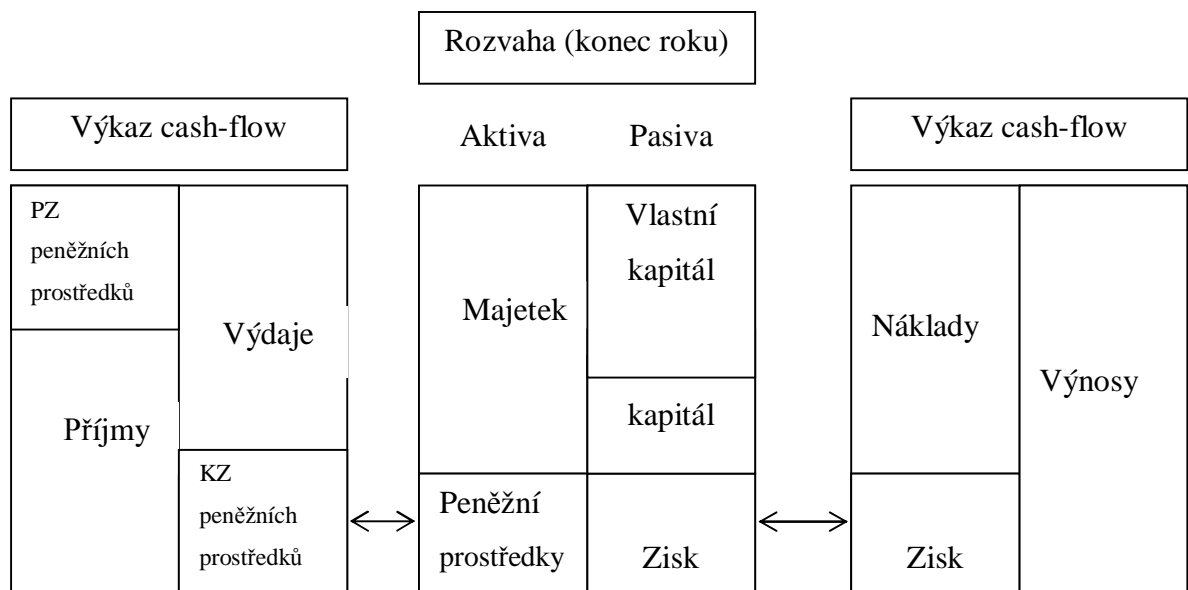
- **Nepřímá metoda** – Vychází z čistého zisku, ke kterému se přičtou další výdaje a odečtou další příjmy, které nejsou tokem peněz a dále se upravují podle změny stavu aktiv a pasiv. (Mulačová, V.,1995)

2.6.4 Bilanční systém

Podnikový podvojný účetní systém je založen na vazbách rozvahy, výsledovky a cash-flow. Základem systému je bilance.

Protože v hospodářském procesu dochází nepřetržitě k přesunu hodnot, dochází ke změnám položek aktiv a pasiv, a tím zisku a výše peněžních prostředků. Tyto změny zachycují hospodářské operace. (Mulačová, V.,1995)

Schéma 2: Bilanční systém

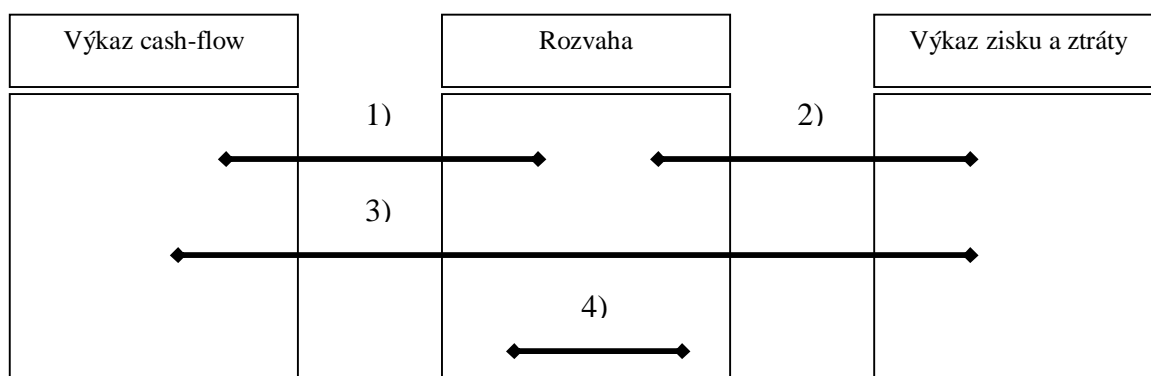


Zdroj: Neumaierová, I., Neumaier, I. Výkonnost a tržní hodnota firmy

Rozlišujeme tyto základní typy hospodářských transakcí:

- transakce finančně účinné
- transakce ziskově účinné
- transakce finančně i ziskově účinné
- transakce bez účinku na zisk a peněžní prostředky (Mulačová, V.,1995)

Schéma 3: Základní typy hospodářských transakcí



Zdroj: Mulačová, V., *Finanční rozhodování I*

Transakce finančně účinné zachycují peněžní toky ve sledovaném období, které mají charakter finanční operace, nebo které nemají věcnou nebo časovou vazbu ke sledovanému období, protože operace nastala před sledovaným obdobím nebo nastane po něm. Neovlivňují zisk. (Mulačová, V.,1995)

Transakce ziskově účinné se týkají operací časově i věcně zapříčiněných ve sledovaném období, ale peněžní toky byly realizovány před tímto obdobím nebo po něm. Neovlivňují peněžní prostředky, ale zisk. (Mulačová, V.,1995)

Transakce finančně i ziskově účinné jsou nejjednodušším typem transakcí, protože zachycují peněžní prostředky věcně i časově zapříčiněné ve sledovaném období. (Mulačová, V.,1995)

Transakce bez účinku na zisk a peněžní prostředky se týkají přesunů uvnitř rozvahy. (Mulačová, V.,1995)

2.7 Rozborové metody

Nejčastěji se používají 2 základní metody finančního rozboru:

a) Procentní rozbor

- uvádí podíly jednotlivých položek rozvahy na celkových aktivech resp. pasivech, nebo podíl jednotlivých údajů výsledovky k částce čistých tržeb. Obvykle se kombinuje s hodnocením vývojových tendencí (Doležal, J., Firem, B., Míková, 1992)

b) Poměrové ukazatele

- poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jednoho nebo několika účetních výkazů (či účetnictví) k jiné položce nebo jiné skupině. Poměrové ukazatele lze rozlišit podle informačních zdrojů (na rozvahové, výsledkové, mezivýsledkové), podle zájemců o výsledky rozboru (zajímající vedení podniku, akcionáře, věřitele, banky, dodavatele a další obchodní partnery) a podle vypovídací schopnosti (vyjadřující finanční stabilitu, platební schopnost, výnosnost činnost apod.) (Doležal, J., Firem, B., Míková, 1992)

2.8 Posuzování ukazatelů – srovnávací základny

Samostatné posuzování jednotlivých ukazatelů finanční analýzy nemá praktický smysl, protože z nich nelze činit kvalifikované závěry. Vždy je třeba posuzovat vypočtené hodnoty ukazatelů k určitému základu nebo využít srovnání s jinými hodnotami. (Mulačová, V., 1995)

Existují dva základní způsoby srovnání:

- **v čase** – posuzuje se s ukazateli téhož podniku v minulosti, toto srovnání umožňuje posoudit vývoj hodnot ukazatelů,
- **v prostoru** – srovnává se s jiným podnikem, oborem atd.- problémem je otázka srovnatelnosti.
- **další srovnání** – srovnává se se statistickými údaji ze statistických ročenek nebo se standartní hodnotami, které jsou udány, s plány apod. (Mulačová, V., 1995)

Základem finanční analýzy by mělo být srovnání v časové řadě doplněné mezioborovým srovnáním. (Mulačová, V.,1995)

2.9 Základní syntetické finanční ukazatele

Ukazatele, používané zejména v první etapě rozboru, se obvykle sdružují do několika skupin podle posuzované oblasti.

Dělí se na 4 základní skupiny:

- **ukazatele rentability**

posuzující různé formy míry zisku

- **ukazatele likvidity**

posuzují platební schopnost podniku

- **ukazatele aktivity**

hodnotí hospodaření podniku s majetkem

- **ukazatele zadluženosti**

hodnotí finanční strukturu a stabilitu podniku

- **ukazatelé finančního trhu**

posuzují současnou finanční pozici podniku z hlediska budoucích očekávání investorů.

(Bočánek, M., 2003)

2.10 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele vznikají jako podíl dvou absolutních ukazatelů a jejich výhodou je možnost porovnání podniků různých velikostí srovnatelnými ukazateli. Také umožňuje srovnávat současnou situaci s vlastními historickými daty nebo s ostatními podniky podnikajícími ve stejném odvětví. Vzhledem k velké vypovídací schopnosti ukazatelů a jejich poměrně snadnému výpočtu se poměrová analýza stala nejčastěji používaným nástrojem hodnocení efektivnosti. Hlavní důraz při hodnocení efektivnosti by měl být kladen na využívání těch ukazatelů, které nějakým způsobem vypovídají o určitém finančním problému nebo situaci. Rovněž při jejím používání by neměla být opomenuta důležitost interpretace a hodnocení

ukazatelů v širším náhledu, aby nedocházelo k zneužívání analýz a přikládání velkého významu jednomu ukazateli, jehož hodnota se nám zdá příliš vzdálená od hodnot obvyklých.

2.10.1 Ukazatele likvidity (platební schopnosti)

Trvalá platební schopnost je jednou ze základních podmínek úspěšné existence podniku v podmínkách trhu. Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své krátkodobé závazky, bývá charakterizována jako okamžitá platební schopnost. Při zkoumání platební schopnosti podniku porovnáváme to, čím může podnik platit, s tím, co má podnik uhradit. Do čitatele ukazatelů pro měření platební schopnosti dosazujeme oběžná aktiva nebo jen některé složky oběžných aktiv podle stupně likvidity. Stálá aktiva se při zjišťování platební schopnosti nepoužívají, protože jsou málo likvidní a nepředpokládá se, že prodej stálých aktiv by měl vytvářet peněžní prostředky k úhradě závazků. (Mulačová, V., 1995)

V souvislosti s platební schopností se setkáváme s těmito termíny:

Likvidita je chápána jako momentální schopnost uhradit splatné závazky. (Grünwald, R., 2001) Likvidita určitého aktiva je tím větší, čím kratší je doba jeho přeměny na peněžní formu a čím menší je při této přeměně ztráta společnosti.

Likvidnost je jednou z charakteristik konkrétního druhu majetku. Označuje míru obtížnosti transformovat majetek do hotovostní formy, jak rychle je možné realizovat jejich přeměnu v hotové peníze. (Grünwald, R., 2001)

Solventnost představuje obecnou schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých závazků. Solventnost je relativní přebytek hodnoty aktiv nad úhradou svých závazků. (Grünwald, R., 2001)

Aktiva podle likvidnosti lze třídit do skupin. Za nejlikvidnější se považují vklady, cenné papíry, peníze v pokladně a na bankovních účtech, které není třeba transformovat. Do druhé skupiny likvidity se zařazují splatné pohledávky u odběratelů a jiné pohledávky a do třetí skupiny řadíme zásoby všeho druhu. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je považován jako nelikvidní aktivum. (Bočánek, M., 2003)

2.10.1.1 Běžná likvidita (Current Ratio)

oběžná aktiva

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{cizí zdroje krátkodobé a ostatní krátkodobá pasiva}}$$

Ukazatel běžné likvidity znázorňuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku, nebo-li kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby přeměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Tento ukazatel má význam především pro krátkodobé věřitele. Poskytuje jim informaci, do jaké míry jsou jejich krátkodobé pohledávky chráněny hodnotou majetku, neboť věřitelé podstupují určité riziko, že jim závazky nebudou splaceny. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je pravděpodobnost zachování platební schopnosti podniku. Ukazatel běžné likvidity má také některé nedostatky: nepřihlíží ke struktuře aktiv z hlediska jejich likvidnosti a nebere v úvahu strukturu krátkodobých závazků z hlediska lhůty splatnosti. (Bočánek, M., 2003)

2.10.1.2 Pohotová likvidita (Quick Ratio)

běžná aktiva - zásoby

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{běžná aktiva - zásoby}}{\text{cizí zdroje krátkodobé a ostatní krátkodobá pasiva}}$$

Ukazatel pohotové likvidity má oběžná aktiva snížena o zásoby, aby tak zmírnil nepřesnou vypovídací schopnost ukazatele běžné likvidity. Zásoby jsou považovány za nejméně likvidní a zároveň za nejpomaleji se obracející složku oběžných aktiv. Vyšší hodnoty ukazatele vypovídají o příznivé situaci pro věřitele, nikoli však pro podnik a akcionáře. Podnik má větší množství oběžných aktiv vázáno v peněžní formě pohotových finančních prostředků a ve formě pohledávek, které pro podnik nemají žádný finanční efekt. (Bočánek, M., 2003)

2.10.1.3 Okamžitá likvidita (Cash Ratio)

finanční majetek

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{cizí zdroje krátkodobé a ostatní krátkodobá pasiva}}$$

Ukazatel okamžité likvidity je nejpřesnějším ukazatelem likvidity, protože v čitateli se nachází pouze finanční majetek. Finanční majetek je okamžitě likvidní. Jedná se o peníze v hotovosti a na běžných účtech, krátkodobé cenné papíry a šeky, u nichž je známa jejich nominální hodnota a lze je pohotově využít. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je situace pro podnik příznivější v zachování platební schopnosti. (Bočánek, M., 2003)

2.10.1.4 Likvidita provozní

cash-flow z provozní činnosti

Likvidita provozní = -----
cizí zdroje krátkodobé a ostatní krátkodobá pasiva

Ukazatel provozní likvidity užívá cash flow, který vyjadřuje vnitřní finanční potenciál firmy. Za provozní cash flow se považuje: provozní zisk, odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a změna dlouhodobých rezerv. Tento ukazatel vyjadřuje, do jaké míry je firma schopna pokrýt krátkodobé závazky finančními prostředky z provozní činnosti. (Bočánek, M., 2003)

2.10.1.5 Podíl ČPK na celkových aktivech

ČPK

Podíl ČPK na celkových aktivech = -----
aktiva celkem

Ukazatel vyjadřuje, kolik korun čistého pracovního kapitálu připadá na jednu korunu celkových aktiv. Čistý pracovní kapitál je ukazatelem finanční nezávislosti. Čím vyšší hodnotu bude mít podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech, tím je důvěryhodnost podniku vyšší. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2 Ukazatele aktivity

Pojem ukazatele aktivity vyjadřuje vázanost kapitálu v různých formách aktiv. Jedná se o ukazatele typu rychlost obrátu nebo doba obrátu.

Ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložených prostředků. Měří celkovou rychlost jejich obratu nebo rychlost jejich jednotlivých složek a hodnotí tak vázanost kapitálu v určitých formách aktiv. Hodnotí, kolikrát se obrátí určitý druh majetku za stanovený časový interval, nebo měří dobu, po kterou je majetek v určité formě vázán v podniku. Ukazatel měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Má-li jich více, než je účelné, vznikají mu zbytečné náklady a tím nižší zisk. Má-li jich málo, přichází o tržby, které by mohl získat.

Rychlost obratu se vyjadřuje počtem obrátek, což znamená, kolikrát se majetek obrátí za určité období. Čím rychlejší je počet obrátek, tím většího efektu se dosáhne se stejným objemem prostředků.

Doba obratu je období, v němž oběžný majetek (nebo jeho některá část) projde všemi přeměnami a vrátí se do své původní podoby. Vyjadřuje se ve dnech.

2.10.2.1 Obrat aktiv

tržby za zboží, výrobky a služby

Obrat aktiv = -----

aktiva celkem

Ukazatel obratu aktiv informuje o relativní výkonnosti celkových aktiv a vyjadřuje počet obrátek aktiv za sledované období, zpravidla za jeden rok. Pokud bude tento ukazatel nízký, měly by být zvýšeny tržby nebo prodána některá aktiva. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.2 Doba obratu aktiv

aktiva celkem * 360

Doba obratu aktiv = -----

tržby za zboží, výrobky a služby

Ukazatel doby obratu aktiv vyjadřuje dobu, za kterou se vrátí peněžní prostředky vložené do pořízení majetku podniku. Pokud budou do čitatele zlomku dosazena pasiva podniku, bude

ukazatel informovat o průměrné době ve dnech, za kterou dojde k návratu vloženého kapitálu. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.3 Obrat stálých aktiv

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}{\text{stálá aktiva}}$$

Ukazatel měří, jak efektivně podnik využívá dlouhodobý majetek. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím lépe pro podnik, protože firma expanduje, aniž by zvyšovala finanční zdroje. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.4 Doba obratu stálých aktiv

$$\text{Doba obratu stálých aktiv} = \frac{\text{stálá aktiva} * 360}{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}$$

Doba obratu stálých aktiv udává počet dní ve sledovaném období, než suma denních tržeb dosáhne hodnoty stálých aktiv. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.5 Obrat dlouhodobého hmotného majetku

$$\text{Obrat dlouhodobého hmotného majetku} = \frac{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}{\text{dlouhodobý hmotný majetek}}$$

Tento ukazatel je měřítkem produktivity firmy. Vyjadřuje míru využití věcného kapitálu. Udává, kolik je jedna koruna vázaná v dlouhodobém hmotném majetku schopna vyprodukovat tržeb. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.6 Doba obratu dlouhodobého hmotného majetku

$$\text{Doba obratu dlouhodobého hmotného majetku} = \frac{\text{dlouhodobý hmotný majetek} * 360}{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}$$

Měří počet dní, ze které firma dosáhne velikosti tržeb, rovnající se hodnotě dlouhodobého hmotného majetku. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.7 Obrat oběžných aktiv

$$\text{Obrat oběžných aktiv} = \frac{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}{\text{oběžná aktiva}}$$

Ukazatel obrat oběžných aktiv vyjadřuje počet obrátek oběžného majetku za sledované období. Vyjadřuje také, kolik korun tržeb vyprodukuje jedna koruna vázaná v oběžných aktivech. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.8 Doba obratu oběžných aktiv

$$\text{Doba obratu oběžných aktiv} = \frac{\text{oběžná aktiva} * 360}{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}$$

Doba obratu oběžných aktiv ukazuje, kolik dní je kapitál vázán ve formě oběžného majetku, než se přemění v tržby. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.9 Obrat zásob

tržby za zboží, výrobky a služby

Obrat zásob = -----

zásoby

Ukazatel je definován jako poměr tržeb a stavu zásob všeho druhu. Výsledná hodnota je číslo, které znamená počet obrátek, nebo-li kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po peněžní prostředky a opětný nákup zásob. Pozitivní je vysoká hodnota ukazatele. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.10 Doba obratu zásob

zásoby * 360

Doba obratu zásob = -----

tržby za zboží, výrobky a služby

Tento ukazatel vyjadřuje dobu ve dnech, po kterou je kapitál vázán v určité formě zásob. Určuje dobu od pořízení zásob až po jejich prodej nebo spotřebu. Podnik by se měl snažit plánovat dodávky zásob efektivně, aby nedocházelo k přebytkům ale ani k nedostatkům zásob. (Bočánek, M., 2003)

Ukazatel se považuje za ukazatel intenzity využití zásob. Snížení doby obratu zásob může znamenat efektivní využití zásob, ale na druhé straně může být znakem podkapitalizování podniku. Obecně platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu, tím lépe, ale pouze v případě, že zásoby zajišťují plynulou výrobu a odbyt. Průměrná hodnota tohoto ukazatele se pohybuje kolem 40 – 50 dnů u hotových výrobků. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.11 Obrat pohledávek

Tržby za zboží, výrobky a služby

Obrat pohledávek = -----

Pohledávky

Obrat pohledávek, reps. obratovost pohledávek je vcelku jednotně vyjadřována jako poměr tržeb a průměrného stavu pohledávek. Tento ukazatel udává jak rychle jsou pohledávky přeměňovány v peněžní prostředky. Pozitivní je opět vysoká hodnota ukazatele.

2.10.2.12 Doba obratu pohledávek

dlouhodobé a krátkodobé pohledávky * 360

Doba obratu pohledávek = -----

tržby za zboží, výrobky a služby

Ukazatel doby obratu pohledávek určuje délku období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr do doby inkasa pohledávek. Hodnota ukazatele se srovnává s dobou splatnosti faktur a vyjadřuje platební morálku odběratelů. Delší průměrná doba inkasa pohledávek znamená větší potřebu úvěrů a tím i vyšší náklady. Doporučuje se proto sledovat pohledávky podle doby splácení. Je proto třeba nejen sledovat dobu splatnosti jednotlivých pohledávek, ale také dodržovat platební morálku, tzn. snažit se, aby byli včas splaceny, včas se platili splátky úvěrů a leasingu. (Bočánek, M., 2003)

Z hodnot ukazatele vyplývá, zda inkaso plateb probíhá se stanovenou platební podmínkou (např. 30 dní), nebo jestli je lepší nebo horší.

2.10.2.13 Doba obratu krátkodobých závazků

krátkodobé závazky * 360

Doba obratu krátkodobých závazků = -----

tržby za zboží, výrobky a služby

Ukazatel určuje dobu ve dnech, která uplyne mezi nákupem zásob a jejich úhradou. Podnik by měl průběžně sledovat tyto ukazatele, protože nákup na obchodní úvěr představuje zadržené peněžní prostředky, které může využívat pro další potřeby. (Bočánek, M., 2003)

2.10.2.14 Doba samoreprodukce

stálá aktiva

Doba samoreprodukce = -----

cash-flow

Doba samoreprodukce měří dobu, ze kterou dojde k obnově stálých aktiv čistým peněžním tokem. (Bočánek, M., 2003)

2.10.3 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability (výnosnosti) poměřují zisk s jinými veličinami, aby se zhodnotila úspěšnost při dosahování podnikových cílů. Informuje o tom, jak efektivně využívá podnik vlastní i celkový kapitál. Ukazují a hodnotí kombinovaný vliv likvidity, aktivity a zadluženosti na čistý zisk (zisk po zdanění) podniku.

Do čitatele se dosazuje určitý ukazatel odpovídající hospodářskému výsledku a do jmenovatele příslušný druh kapitálu respektive tržeb. U ukazatelů, které zahrnují v čitateli nezdaněný zisk, se používá výnosnost. U ukazatelů, které zahrnují v čitateli zdaněný zisk, se používá termín rentabilita. Ukazatele výnosnosti a rentability mají mít obecně rostoucí tendenci. Jejich velikost a růst závisí na odvětví, cenách a dalších faktorech.

Aktiva podniku umožňují provozovat činnost za účelem dosažení zisku. Při této činnosti společnost vytváří prostředky, které jí umožňují splnit povinnost a závazky vůči svým věřitelům. Proto celkový výsledek její činnosti musí zabezpečit zisk, nákladové úroky a daňovou povinnost.

Rentabilita zisku je důležitým kritériem pro management podniku v oblasti řízení podniku a zároveň plní funkci motivace v podnikání.

2.10.3.1 Rentabilita tržeb

výsledek hospodaření

Rentabilita tržeb = -----

tržby za zboží, výrobky a služby

Rentabilita tržeb udává stupeň ziskovosti tržeb, tj. kolik zisku připadá na jednu korunu tržeb. Nízká úroveň tohoto ukazatele vypovídá o chybném řízení podniku. Střední úroveň je znakem dobré spolupráce managementu a jeho dobrého jména na trhu. Vysoká úroveň ukazatele signalizuje do budoucna problémy s konkurenčními podniky, které se pokusí na základě snížení ziskovosti, tj. prodejních cen stejného nebo srovnatelného sortimentu vytlačit podnik z trhu. (Bočánek, M., 2003)

2.10.3.2 Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

výsledek hospodaření

ROA = -----

tržby za zboží, výrobky a služby

Ukazatel hodnotí všeobecnou efektivnost využití vloženého kapitálu bez ohledu na zdroj, ze kterého kapitál pochází. Je předmětem zájmu externích subjektů. Ukazatel v podobě koeficientu udává, kolik korun zisku připadá na jednu korunu investovanou do podniku. Je-li rentabilita celkového kapitálu nižší než odvětvový průměr, má podnik nižší produktivní sílu aktiv, popřípadě velkou zadluženost, která snižuje zisk. (Bočánek, M., 2003)

Vypočtená hodnota vyjadřuje, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč investovaného kapitálu. Pozitivní je vysoká hodnota koeficientu. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím má podnik vyšší produkční sílu z vloženého kapitálu. (Bočánek, M., 2003)

2.10.3.3 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

výsledek hospodaření

ROE = -----

vlastní kapitál

Ukazatel rentability vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost zdrojů vložených vlastníky podniku. Zjištěná hodnota zajímá zejména akcionáře. Zisk na jednu korunu vloženého kapitálu ukáže investorům, zda je jejich výnos odpovídající vzhledem k riziku investice. Čím rizikovější, tím je požadována vyšší míra zhodnocení. Rentabilita vloženého kapitálu by měla být vyšší

než výnos z investice umístěné na trhu. Pozitivní je vysoká hodnota ukazatele. (Bočánek, M., 2003)

2.10.3.4 Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)

$$\text{ROCE} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{dlouhodobý kapitál}}$$

Tento ukazatel sleduje výdělkovou schopnost dlouhodobého kapitálu, ať už vlastního nebo cizího. Vyjadřuje schopnost podniku odměnit ty, kteří poskytli finanční prostředky. Jeho úkolem je také přilákat nové investory. Rentabilita dlouhodobého investovaného kapitálu se používá jako měřítko výkonnosti ve srovnání s jinými podniky. (Bočánek, M., 2003)

Vypočtená hodnota vyjadřuje, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč dlouhodobého kapitálu.

2.10.3.5 Rentabilita nákladů

$$\text{Rentabilita nákladů} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{náklady}}$$

Ukazatel zjišťuje jaká je návratnost vynaložených nákladů, tj. jaká část jedné koruny " utopené "v nákladech, se vrátí v podobě zisku. (Bočánek, M., 2003)

Vypočtená hodnota vyjadřuje, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč nákladu. Pozitivní je vysoká hodnota koeficientu. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím má podnik vyšší návratnost nákladů v tržbách(Bočánek, M., 2003)

2.10.3.6 Čisté ziskové rozpětí

$$\text{Čisté ziskové rozpětí} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{výnosy}}$$

Ukazatel sleduje rentabilitu výnosů, tj. kolik zisku je firma schopna získat z jedné koruny výnosů. (Bočánek, M., 2003)

2.10.3.7 Nákladovost

$$\text{Nákladovost} = \frac{\text{náklady}}{\text{tržby za zboží, výrobky a služby}}$$

Ukazatel vyjadřuje, kolik korun nákladů musí podnik vynaložit, aby získal jednu korunu tržeb. (Bočánek, M., 2003)

2.10.3.8 Náklady na cizí kapitál

$$\text{Náklady na cizí kapitál} = \frac{\text{nákladové úroky}}{\text{cizí kapitál}}$$

Ukazatel náklady na cizí kapitál je dán podílem nákladových úroků a cizího kapitálu. Zjišťuje, jak je cizí kapitál pro podnik drahý. Vyjadřuje, kolik peněz musí podnik vynaložit, aby získal jednu korunu cizího kapitálu. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4 Ukazatele struktury

Na financování aktiv podniku se v určité míře podílí jak cizí kapitál, tak i vlastní kapitál. Použitím cizího kapitálu vzniká podniku zadluženost, avšak cizí zdroje ovlivňují výnosnost vlastního kapitálu.

Hlavním předpokladem užití cizího kapitálu je to, že výnosnost celkového vloženého kapitálu bude vyšší než jsou náklady spojené s jeho použitím, např. placený úrok z úvěru. Přiměřená zadluženost je samozřejmě jedním z cílů podniku. Je proto důležité stanovit správnou a optimální strukturu finančních zdrojů a majetku podniku

2.10.4.1 Celková zadluženost

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{pasiva celkem}}$$

Základním ukazatelem, který hodnotí zadluženost podniku, je ukazatel celkového zadlužení. Tento ukazatel vyjadřuje, v jakém rozsahu je majetek podniku kryt cizími zdroji. (Bočánek, M., 2003)

U různých podniků se hodnota tohoto ukazatele liší - závisí na oboru podnikání a na majetkové struktuře podniku. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší nesou věřitelé riziko, že jejich pohledávky nebudou uhrazeny. U tohoto ukazatele jsou dobré přiměřeně nízké hodnoty. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.2 Dlouhodobá zadluženost vlastního kapitálu

$$\text{Dlouhodobá zadluženost vlastní kapitálu} = \frac{\text{dlouhodobé závazky celkem}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazatel dlouhodobé zadluženosti je dán podílem celkových dlouhodobých dluhů a vlastního kapitálu. Vysoká hodnota ukazatele znamená vysoké riziko pro věřitele i pro podnik. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.3 Dlouhodobá zadluženost

dlouhodobé závazky

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{-----}}{\text{pasiva celkem}}$$

Ukazatel udává, jaký je podíl dlouhodobých závazků z celkových pasiv. Za dlouhodobé závazky se považují dlouhodobé závazky vůči dodavatelům a dlouhodobé bankovní úvěry. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.4 Zadluženost vlastního kapitálu

cizí kapitál

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{-----}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Zadluženost vlastního kapitálu zjišťuje poměr cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu. Vyjadřuje, kolik korun cizího kapitálu připadá na jednu korunu vlastního kapitálu. O tento ukazatel se zajímají banky při posuzování žádosti klienta o úvěr. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší nese věřitel riziko, že podnik nebude schopen splácet dluh a úroky. Bonita podniku tak klesá. Ukazatel by měl mít přiměřeně nízké hodnoty. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.5 Koeficient samofinancování

vlastní kapitál

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{-----}}{\text{pasiva celkem}}$$

Ukazatel vyjadřuje podíl vlastního kapitálu z celkového kapitálu. Pozitivní je přiměřená hodnota ukazatele. Z hlediska stability podniku je možné považovat za velmi dobrou hodnotu, když ukazatel dosahuje padesáti procent. S rostoucím podílem vlastního kapitálu na objemu celkových pasiv je tento nárůst možné považovat za optimální a stabilita podniku se tak zvyšuje. (Bočánek, M., 2003)

Vlastní kapitál však může mít podíl na celkových pasivech i menší než ve výši padesáti procent, avšak musí být splněn požadavek hodnoty ukazatele stability. (Bočánek, M., 2003)

Ten vyjadřuje poměr vlastního kapitálu ke stálým aktivům. Ideální je hodnota „1“, kdy stálá aktiva jsou zcela pokryta vlastním kapitálem. Takto je zajištěna stabilita podniku. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.6 Podíl vlastních zdrojů na celkových aktivech

$$\text{Podíl vlastních zdrojů na celkových aktivech} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

Ukazatel udává, jaká část celkových aktiv je kryta vlastním kapitálem, hodnotí tak finanční stabilitu firmy. Tento ukazatel lze také interpretovat jako poměr, v němž jsou celková aktiva financována penězi vlastníků.

2.10.4.7 Finanční páka

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{ROE}}{\text{ROA}}$$

Finanční páka vyjadřuje jedno z možných omezení zadluženosti. Finanční páka vyjadřuje, o kolik se zvýší rentabilita vlastního kapitálu připojením cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu. V příznivém případě způsobí připojení cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu zvýšením rentability vlastního kapitálu. Přijetí cizího kapitálu je však spojeno s růstem finančních nákladů na úroky a v důsledku toho také poklesem zisku. Je-li ukazatel větší než jedna, zvyšuje použití cizích zdrojů rentabilitu vlastního kapitálu. V opačném případě rentabilitu snižuje. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.8 Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{výsledek hospodaření nezdaněný} + \text{nákladové úroky}}{\text{nákladové úroky}}$$

Součástí hodnocení dlouhodobé finanční stability podniku je posouzení finančních důsledků jeho zadluženosti. Zadluženost zatěžuje finanční hospodaření podniku jednak povinností splácet dluh ke stanovenému termínu, jednak úhradou úroků z cizích zdrojů. Tuto skutečnost lze posoudit pomocí ukazatele úrokové krytí. Ukazatel úrokové krytí udává, do jaké míry jsou úroky kryty celkově vyprodukovaným ziskem. V čitateli zlomku je zisk před zdaněním, protože daň z příjmů neovlivňuje schopnost podniku hradit úroky. Čím je ukazatel úrokového krytí vyšší, tím je hodnocení podniku příznivější. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.9 Doba návratnosti úvěru

$$\text{Doba návratnosti úvěru} = \frac{\text{bankovní úvěry a výpomoci}}{\text{výsledek hospodaření} + \text{odpisy dlouhodobého majetku}}$$

Tento ukazatel zjišťuje dobu, za kterou bude podnik schopen splatit bankovní úvěry, pokud bude používat ke splácení čistý zisk a odpisy dlouhodobého majetku. (Bočánek, M., 2003)

2.10.4.10 Poměr cash-flow k celkovým závazkům

$$\text{Poměr cash-flow k celkovým závazkům} = \frac{\text{cash-flow}}{\text{cizí zdroje}}$$

Ukazatel podává informaci o tom, jak velkou část cizích zdrojů je podnik schopen uhradit čistým peněžním tokem za sledované období. (Bočánek, M., 2003)

2.11 Kalkulace

2.11.1 Základní kalkulační pojmy

Základním nástrojem řízení po linii výkonů je kalkulace. V nejobecnějším slova smyslu je kalkulace propočet nákladů, marže, zisku, ceny nebo jiné hodnotové veličiny na jednotku výkonu. Kalkulace jako jediný nástroj umožňuje zobrazit vztah hodnotové a věcné stránky podnikání. Nejvíce využívanou formou kalkulace jsou propočty, pomocí nichž se zjišťuje nebo stanovuje náklad na konkrétní výkon.

Kalkulace se uplatňuje ve třech významech:

- jako činnost, která vede ke zjištění nebo stanovení nákladů na výkon,
- jako výsledek uvedené činnosti, nebo
- jako součást informačního systému podniku. (Dryjová,M.,2008)

Metoda kalkulace je způsob stanovení předpokládané výše, nebo následné zjištění skutečné výše hodnotové veličiny na konkrétní výkon. Obecně je metoda kalkulace závislá:

- na definovaném předmětu kalkulace,
- na postupu a způsobu přiřazování nákladů předmětu kalkulace, a
- na struktuře nákladů v kalkulačním vzorci. (Dryjová,M.,2008)

2.11.2 Předmět kalkulace

Předmětem kalkulace jsou výkony, ať už dílčí, nebo finální, které podnik vyrábí. V podnicích se širokým sortimentem výkonů, které se provádí stejnou technologií, se kalkulují pouze nejvýznamnější druhy nebo skupiny výkonů. Nejlepším příkladem jsou zákaznický orientované kalkulace, ve kterých je předmět kalkulace (finální výkon) přesně vymezen druhem a odběratelem. (Dryjová,M.,2008)

Předmět kalkulace je vymezen kalkulačními jednotkami a kalkulovaným množstvím. Kalkulační jednotka je charakterizována jako konkrétně vymezený výkon, který je určen druhem a měrnou jednotkou, na který se předběžně stanovují nebo následně zjišťují náklady či jiné hodnotové veličiny. Kalkulovaným množstvím se rozumí určitý počet kalkulačních jednotek, pro které

se předběžně stanovují nebo následně zjišťují celkové náklady. Znázornění kalkulovaného množství je významné především pro zjištění průměrného podílu fixních nákladů připadající na kalkulační jednici. Jelikož tyto náklady příčinně nesouvisí ani s kalkulační jednicí, ani s objemem určitého druhu prováděných výkonů, je třeba je kalkulační jednici přesto přiřadit. (Dryjová, M., 2008)

2.11.3 Kalkulační systém

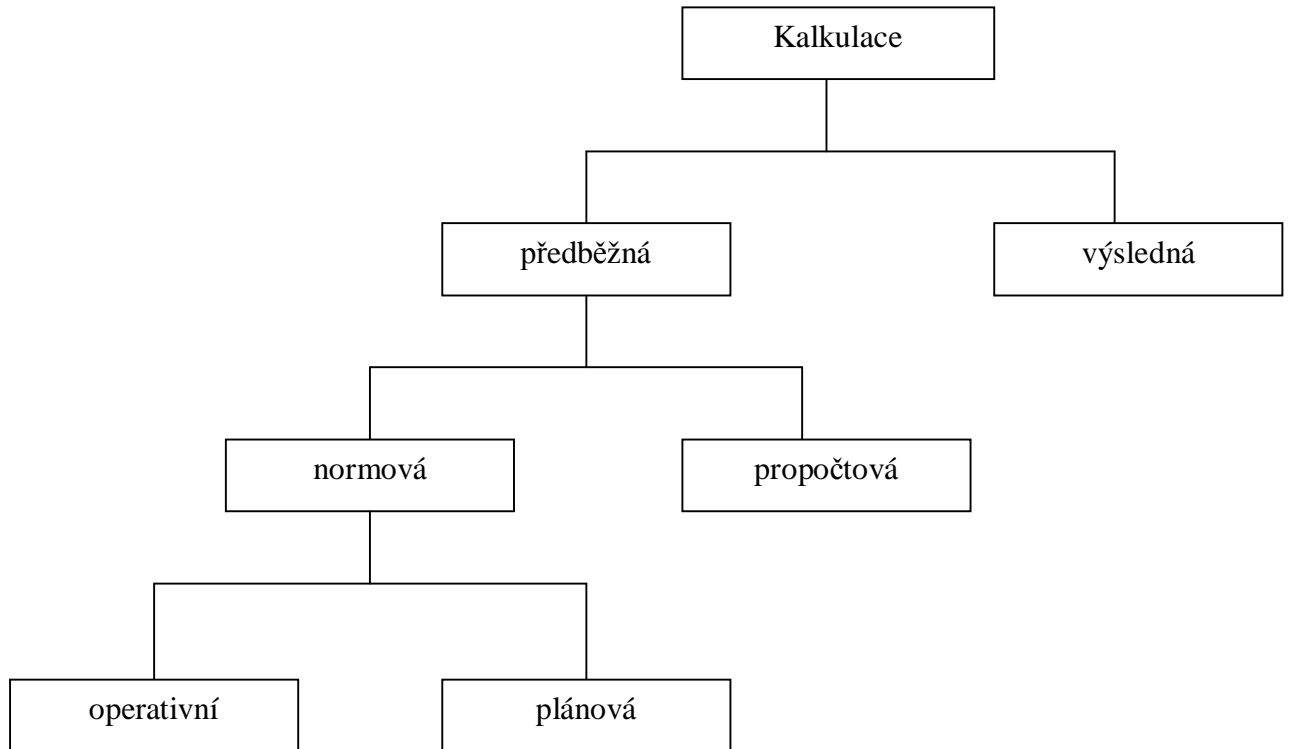
Kalkulace finálních výkonů, ale i polotovarů, činností, dílčích aktivit a operací je zřejmě informačním nástrojem s nejširším spektrem použití. Využívá se jako podklad pro rozhodování o optimálním sortimentním složení prodávaných výkonů a o způsobu jejich provádění, ve formě vnitropodnikových cen umožňuje zobrazit vztahy mezi odpovědnostními útvary a způsobem ocenění ovlivňovat chování pracovníků těchto útvarů tak, aby jednali v souladu s podnikovými cíli. Působí též jako nástroj řízení hospodárnosti zejména při vynakládání jednicových, popř. ostatních variabilních nákladů výkonů. Je nástrojem široce využívaným pro zhodnocení variantních cenových úvah, podkladem pro tvorbu plánů nákladů, výnosů a zisku a v neposlední řadě i nástrojem pro ocenění stavu a změny stavu nedokončené výroby, polotovarů, hotových výrobků a jiných aktivovaných výkonů. (Král, B., 1997)

Je ovšem zřejmé, že všechny tyto úkoly nemůže plnit jediný propočet nákladů na kalkulační jednici. V podnicích se proto sestavují typy kalkulací v závislosti na tom, k jakému účelu slouží. (Král, B., 1997)

Všechny v podniku sestavované kalkulace a vztahy mezi nimi tvoří často značně rozsáhlý a variantní kalkulační systém. Jednotlivé prvky tohoto systému – kalkulace – se liší nejen tím, zda zobrazují vztah plných nebo dílčích nákladů ke kalkulační jednici, nebo metodami přiřazení nákladů předmětu kalkulace, ale také podle doby sestavení a svým vztahem k časovému horizontu jejich využití. V tomto smyslu je základním kritériem jejich rozlišení, zda jsou podkladem strategického rozhodování, střednědobého (taktického) řízení, preventivního běžného (operativního) řízení nebo následného ověřování průběhu provádění podnikových výkonů. (Král, B., 1997)

Podle těchto rysů lze jednotlivé kalkulace nákladů tvořících kalkulační systém rozčlenit následujícím způsobem:

Schéma 4: Kalkulační systém



Zdroj: Král, B., *Manažerské a nákladové účetnictví*

2.11.4 Vybrané metody kalkulace

V současné době se především používají tyto metody kalkulace:

Kalkulace dělením:

- prostá,
- stupňovitá,
- s poměrovými čísly.

Kalkulace přírážková:

- sumační,
- diferencovaná.

2.11.4.1 Kalkulace prostým dělením

Metoda kalkulace prostým dělením se používá v případě jednoho vyráběného druhu výkonu nebo různých druhů výkonů se stejnou či podobnou výrobní náročností. Předmětem přiřazení jsou náklady vyvolané jedním druhem nebo různými druhy výkonů se stejnou náročností. (Dryjová,M.,2008)

2.11.4.2 Kalkulace s poměrovými čísly

Metoda kalkulace s poměrovými čísly využívá tzv. přepočtenou jednici, která vychází ze zjištěného poměrového čísla a objemu prováděných výkonů. Společné náklady se výkonům přiřazují na základě příčinného vztahu k přepočtené jednici a poměrových čísel. (Dryjová,M.,2008)

2.11.4.3 Přírážková metoda kalkulace

Přírážková metoda kalkulace užívá pro přiřazení společných nepřímých nákladů výkonům hodnotové nebo peněžní rozvrhové základny. V sumační metodě se přírážka nepřímých nákladů zjišťuje jako poměr nepřímých nákladů a univerzální (jedinou) stanovenou rozvrhovou základnou. Metoda vychází z myšlenky, že veškeré nepřímé náklady se vyvíjí úměrně jediné veličině, která je stanovena za rozvrhovou základnu. V podnicích se složitějšími výrobními podmínkami je tato metoda však nereálná. Proto se v praxi více uplatňuje diferencovaná přírážková kalkulace, ve které se používají už různé rozvrhové základny, nikoliv jediná. Předpoklad příčinného vztahu mezi dvěma veličinami musí být opět zajištěn. Podrobněji se aplikacemi těchto úvah budeme věnovat v kalkulační metodě přiřazování nákladů podle aktivit. (Dryjová,M.,2008)

3 Metodika

Cílem práce je vytvořit systém finančních ukazatelů, který bude vhodný pro daný podnik, ZOD Vacov. Tento systém pak aplikovat přímo na výsledky podniku, nákladně vypočítat a vyhodnotit výsledky podniku.

3.1 Znázornění systému ukazatelů pro ZOD Vacov

V této kapitole je vyobrazení systému pro podnik Zemědělské a obchodní družstvo Vacov. Jsou zde znázorněny podklady, které jsou k dispozici a ukazatele, které byly vybrány pro hodnocení tohoto podniku.

Schéma 5: Systém podkladů

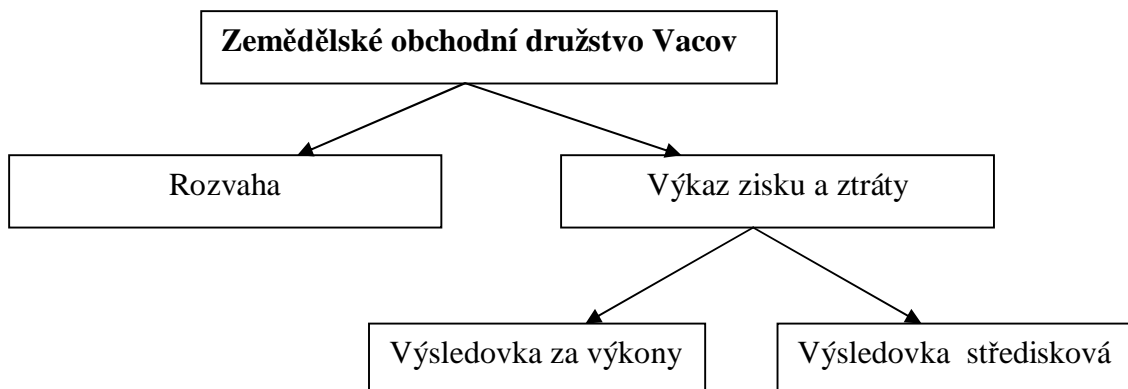


Schéma 6: Systém ukazatelů finanční analýzy 1- základní ukazatele

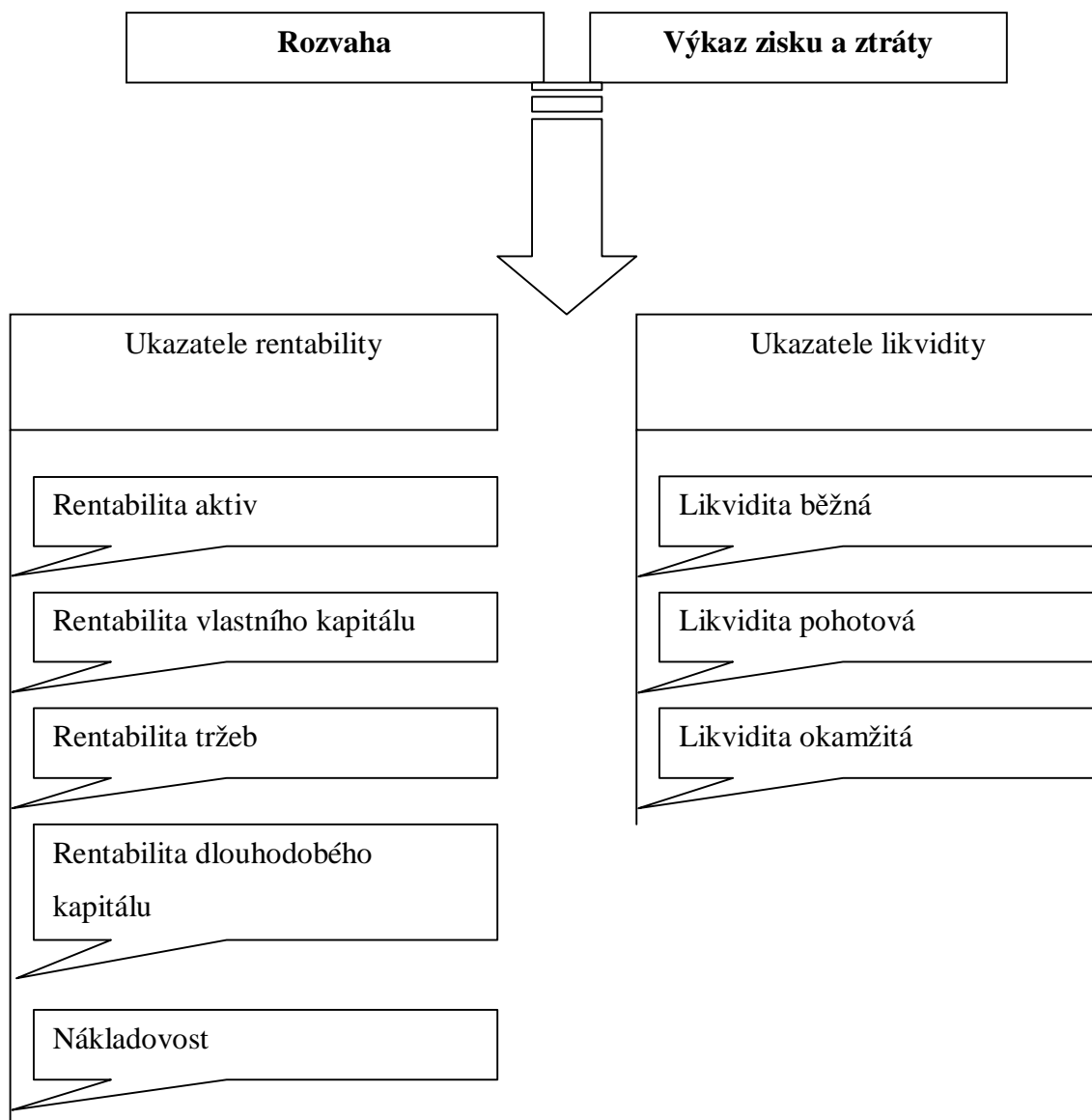


Schéma 7: Systém ukazatelů finanční analýzy 2 – základní ukazatele

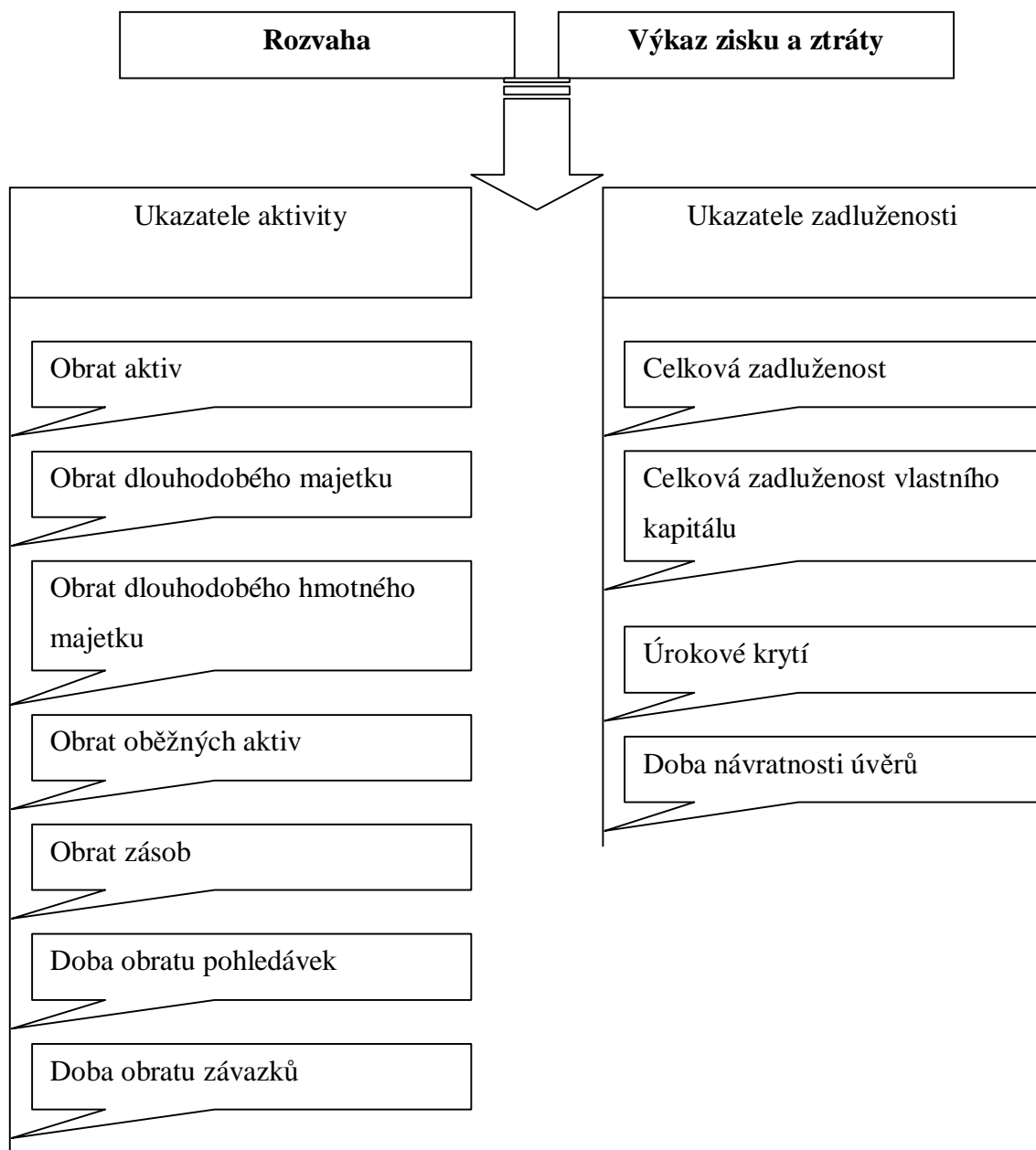


Schéma 8: Ukazatele finančního zdraví

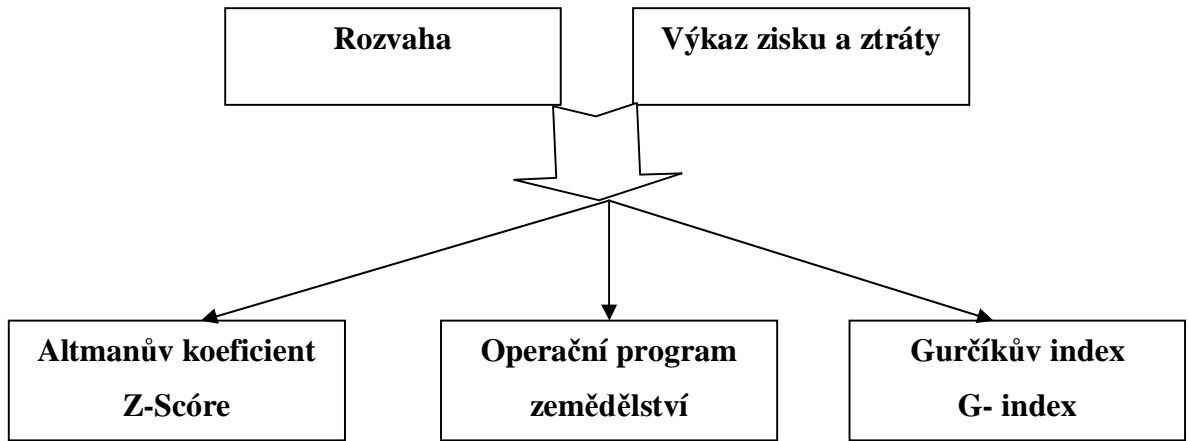
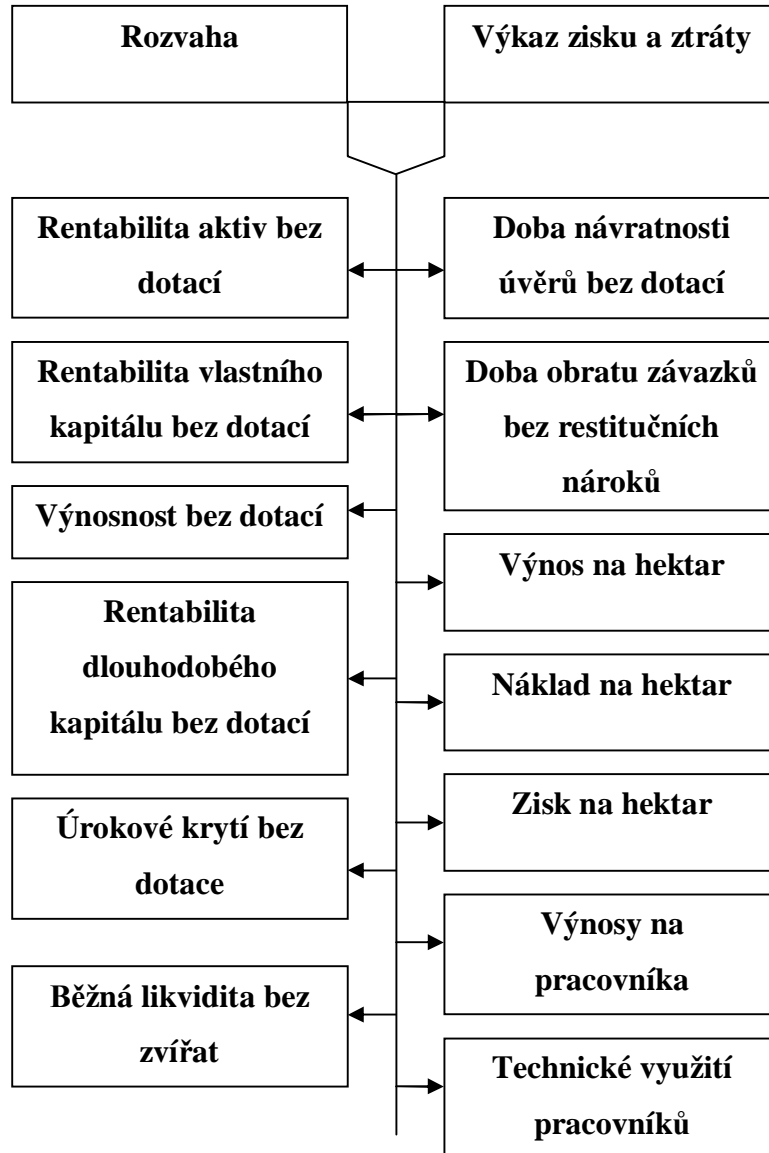


Schéma 9: Specifické ukazatele pro daný podnik



3.2. Klasické ukazatele finanční analýzy

Pro ZOD Vacov budou použity tyto skupiny klasických ukazatelů finanční analýzy: ukazatele rentability, ukazatele likvidity, ukazatele aktivity a ukazatele struktury kapitálu. Z každé skupiny je vybráno několik ukazatelů vhodných pro výpočty ukazatelů v daném podniku, ZOD Vacov. Ukazatele budou hodnoceny za tři po sobě jdoucí období, aby byl zobrazen vývojový trend ekonomické situace podniku.

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability jsou základní ukazatele hodnocení podniku, jejich užití je nejrozšířenější nejznámější a nejjednodušší. Výsledky v oboru zemědělství nejsou příliš dobré. Hodnoty u prosperujících podniků z ostatních odvětví jsou výrazně vyšší. Srovnání s podniky z jiných oborů nemá velký význam, to by zemědělec neobstál. Lze porovnávat pouze s podniky z odvětví. Je vidět, jestli v odvětví stojí lépe či hůře. Pro zemědělce je důležité dosahování kladných hodnot.

Pozitivní je, když hodnoty rentability jsou vyšší než růst inflace, to se ne vždy u zemědělských podniků daří. V případě, že rentabilita ani nedosahuje výše růstu inflace, je to signál, že by se v podniku mělo začít něco dělat pro zefektivnění výroby, protože na trhu ceny rostou rychleji.

Porovnávání v čase je zhodnocení trendu vývoje v podniku během několika po sobě jdoucích období, je důležité pro management a vlastníky podniku. Management podniku může vidět z výsledků analýzy, jak se podnik vyvíjel, jestli podnik roste, stagnuje nebo naopak se zhoršuje.

Rentabilita aktiv

Vzorec: výsledek hospodaření / aktiva celkem

V60

R001

Rentabilita vlastního kapitálu

Vzorec: výsledek hospodaření / vlastní kapitál

V60

R068

Výnosnost

Vzorec: výsledek hospodaření / výnosy celkem

V60

V01+V04+V19+V26+V28+V31+V33+V42+V44+V46+V53

Nákladovost

Vzorec: náklady celkem / výnosy celkem

V02+V08+V12+V17+V18+V22+V27+V29+V32+V43+V45+V49+V54+V55

V01+V04+V19+V26+V28+V31+V33+V42+V44+V46+V53

Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Vzorec: výsledek hospodaření / (vlastní kapitál + dlouhodobé závazky + dlouhodobé bankovní úvěry)

V60

R068+R091+R114

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vycházejí pro zemědělský podnik vždy dobře. Není třeba tuto část významněji zkoumat. Zemědělství je specifické velkým množstvím zásob, je to dáno typem výroby. V zásobách jsou všechna chovná zvířata, kromě základního stáda. Položka „zvířata“ je velmi významná, chov dobytka má dlouhý výrobní cyklus, proto výrazně zvyšuje zásoby.

Likvidita bude i přesto v systému použita, protože je jedním ze základních ukazatelů pro hodnocení podniků.

Likvidita běžná

Vzorec: oběžná aktiva / krátkodobé závazky

R031

R102

Právě běžnou likviditu velmi ovlivňuje velikost zásob, vyvíjí se tedy hodně v závislosti na tom kolik má zemědělec v hodnoceném období zvířat. Se zvyšujícím nebo snižujícím stavem zvířat se zvyšuje nebo snižuje hodnota ukazatele.

Její požadované hodnoty jsou v literatuře 2 až 2,5. Tyto hodnoty zemědělské podniky výrazně překračují.

Likvidita pohotová

Vzorec: (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky

R031-R032

R102

Pohotová likvidita je očištěna o zásoby, ale stále vychází obvykle velmi nadprůměrně. Pohledávky podniků jsou obvykle dost vysoké a stavy finančního majetku také. Pohledávky podniky obvykle bez problémů dostanou zaplacené, ovšem s delší dobou splatnosti. Není proto důvod nějaké vylučovat jako nedobytné.

Požadovaná hodnota je „1“ nebo mírně vyšší. Zemědělské podniky dosahují hodnot výrazně nad „1“.

Likvidita okamžitá

Vzorec: finanční majetek / krátkodobé závazky

R058

R102

Okamžitá likvidita porovnává pouze finanční majetek s krátkodobými závazky. U zemědělských podniků je výše krátkodobého finančního majetku většinou dostatečně vysoká.

Požadované hodnoty tohoto ukazatele jsou 0,2 až 0,5. Tyto hodnoty jsou opět většinou překračovány.

Srovnávání s ostatními podniky z jiné oblasti podnikání nemá dostatečnou vypovídací schopnost. Lze je srovnávat v rámci zemědělských podniků. Klasické srovnání v čase dává uživatelům analýzy k dispozici pohled na vývoj likvidity. Ideální by bylo, kdyby její hodnoty byly stabilní.

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity hodnotí využití složek aktiv v podniku. Jsou další nedílnou součástí systému finančně ekonomického hodnocení. Jejich vývoj by měl být stabilní, neměly by se meziročně výrazně vychylovat. Ukazatele zobrazují, jak podnik hospodaří s majetkem.

Srovnání s podniky z jiných oborů podnikání opět není příliš dobré. Zemědělství je velmi specifický způsob podnikání. Hodnoty ukazatelů jsou velmi odlišné od ostatních odvětví. Ze srovnání by vyšel zemědělský podnik pravděpodobně jako špatně hospodařící se svým majetkem. Velký rozdíl je v množství zásob. Zásoby mají zemědělci vysoké a také mají oproti tržbám obvykle velmi vysoké množství majetku. Můžeme říci, že ve většině ukazatelů finanční analýzy lze mezipodnikové srovnání provádět pouze v rámci odvětví.

Obrat aktiv

Vzorec: (tržby z prodeje zboží + tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje cenných papírů a vkladů + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu) / celková aktiva

V01+V05+V20+V21+V31

R001

Obrat dlouhodobého majetku

Vzorec: (tržby z prodeje zboží + tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje cenných papírů a vkladů + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu) / dlouhodobý majetek

V01+V05+V20+V21+V31

R003

Obrat dlouhodobého hmotného majetku

Vzorec: (tržby z prodeje zboží + tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje cenných papírů a vkladů + Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu) / dlouhodobý hmotný majetek

V01+V05+V20+V21+V31

R013

Obrat oběžných aktiv

Vzorec: (tržby z prodeje zboží + tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje cenných papírů a vkladů + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu) / oběžná aktiva

V01+V05+V20+V21+V31

R031

Obrat zásob

Vzorec: (tržby z prodeje zboží + tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje cenných papírů a vkladů + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu) / zásoby

V01+V05+V20+V21+V31

R032

Ukazatele doby obratu

Z této skupiny jsou vybrány dva ukazatele, které se hodí pro hodnocení daného podniku. Jedná se o dobu obratu pohledávek a o dobu obratu závazků. Zobrazují splatnost závazků a pohledávek ve dnech. Z ukazatelů je přímo patrné, jestli má podnik se splatností potíže či nikoli. Je důležité znát tyto hodnoty, zvláště v případě dlouhé doby splatnosti závazků. Vedení podniku by mělo prověřit, zda podniku nehrozí návrh na konkurz od jeho věřitelů. Pokud je vysoká i splatnost pohledávek, je také nutná hlubší analýza, aby se podnik nečekaně nedostal do druhotné platební neschopnosti.

Doba obratu pohledávek

Vzorec: $(\text{dlouhodobé pohledávky} + \text{krátkodobé pohledávky} * 360) / (\text{tržby z prodeje zboží} + \text{tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{tržby z prodeje cenných papírů a vkladů} + \text{tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu})$

$$(R039+R048)*360$$

$$V01+V05+V20+V21+V31$$

Doba obratu závazků

Vzorec: $((\text{dlouhodobé závazky} + \text{krátkodobé závazky} + \text{bankovní úvěry a výpomoci}) * 360) / (\text{tržby z prodeje zboží} + \text{tržby z prodeje vlastních výrobků} + \text{tržby z prodeje cenných papírů a vkladů} + \text{tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu})$

$$(R091+R102+R114)*360$$

$$V01+V05+V20+V21+V31$$

Doba obratu krátkodobých závazků

$$R114*360$$

$$V01+V05+V20+V21+V31$$

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti patří mezi významné ukazatele. Hodnotí jak rychle je schopen podnik splatit své závazky. V tomto ohledu jsou na tom všechny podniky podobně. Musí být schopní dostat svým závazkům, aby je některý z jejich věřitelů neposlal do konkurzu nebo nepřišly o zastavený majetek. Vzhledem ke ztížené finanční situaci, by zadluženost zemědělských podniků měla být nižší, aby se nedostaly do problémů se splácením.

Srovnání v čase zobrazuje vývoj zadluženosti podniku. Trend tohoto ukazatele by měl být klesající. V závislosti na nové investici může vzrůst a následně opět klesat. Dlouhodobé zvyšování je nebezpečné a vedení podniku by to nemělo dopustit.

Celková zadluženost

Vzorec: (dlouhodobé závazky + bankovní úvěry výpomoci + krátkodobé závazky)/ aktiva celkem

R091+R102+R114

R001

Dlouhodobá zadluženost aktiv

Vzorec: (dlouhodobé závazky + bankovní úvěry výpomoci)/ aktiva celkem

R091+R114

R001

Úrokové krytí

Vzorec: (výsledek hospodaření za účetní období + nákladové úroky) / nákladové úroky

V60+V43

V43

Splatnost úvěrů

Vzorec: bankovní úvěry výpomoci / (odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku + výsledek hospodaření za účetní období)

R114

V18+V60

3.3. Specifické ukazatele pro podnik

Ukazatele rentability bez dotací

Ukazatele rentability se počítají s výsledkem hospodaření sníženým o částku dotací. Zobrazují rentabilitu podniku za podmínky, že by nedostával žádné podpory od státu. Ukazatele prověří závislost podniku na státní podpoře. Odpoví na otázku, jak by se vyvíjela ekonomická situace v podniku, kdyby žádné dotace nedostával.

Rentabilita aktiv bez dotací

Vzorec: (výsledek hospodaření - dotace) / aktiva celkem

V60 - dotace

R001

Rentabilita vlastního kapitálu bez dotací

Vzorec: (výsledek hospodaření - dotace) / vlastní kapitál

V60 - dotace

R068

Výnosnost

Vzorec: (výsledek hospodaření – dotace) / výnosy celkem

V60 - dotace

V01+V04+V19+V26+V28+V31+V33+V42+V44+V46+V53

Rentabilita dlouhodobého kapitálu bez dotací

Vzorec: (výsledek hospodaření – dotace) / (vlastní kapitál + dlouhodobé závazky + dlouhodobé bankovní úvěry)

V60 - dotace

R068+R091+R114

Doba obratu závazků bez restitučních nároků

Vzorec: ((krátkodobé závazky + bankovní úvěry a výpomoci) * 360) / (tržby z prodeje zboží + tržby z prodeje vlastních výrobků + tržby z prodeje cenných papírů a vkladů + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu)

(R102+R114)*360

V01+V05+V20+V21+V31

Tento ukazatel vyčleňuje ze závazků podniku restituční nároky oprávněných osob. Pro družstva je to zátěž, kterou jiné podniky nemají. Na splatnost běžných závazků nemají tyto závazky výrazný vliv. Proto je zkusíme z tohoto výpočtu vyloučit, abychom zjistili, jak dlouho by podnik splácel své dluhy v případě, že by měl toto břemeno. Výsledky lze snáze porovnat s jinými podniky, které tuto zátěž z dob minulého politického režimu nemají.

Ukazatel běžné likvidity očištěn o zvířata

Zemědělská výroba je specifická vysokými zásobami. Největší položkou zásob jsou obvykle zvířata. Zvířata mají dlouhý výrobní cyklus, který již nelze výrazně ovlivnit. Zvířata jsou v zásobách podniku účtována delší dobu a ovlivňují tak negativně ukazatel běžné likvidity. Proto pro potřeby tohoto ukazatele budou zvířata z výpočtu vyloučena.

Vzorec: (Oběžná aktiva – zvířata) / krátkodobé závazky

R031 – R035

R102

Ukazatele zadluženosti bez restitučních nároků

Specifikou zemědělských družstev je položka ostatní dlouhodobé závazky, kde se lze setkat u družstva s vysokými částkami. Jedná je o restituční nároky oprávněných osob, které musí družstva vyplatit vlastníkům majetku, který v minulosti museli družstvům bez náhrady odevzdat. Tyto závazky jsou postupně splatné až několik desítek let, v závislosti na tom, jak si družstva dohodla vypořádání s vlastníky.

Čistě hypoteticky se budeme zabývat tím, jak by vypadala zadluženost podniku, kdyby neexistovaly závazky z nevyrovnaných majetkových vztahů, za které družstva nemohou, ale musí vyplatit škody, které způsobil minulý politický režim. Kdyby se podniky nemusely s touto zátěží vyrovnávat, jejich situace by byla lepší a rychleji by mohly pomocí cizích zdrojů obnovovat svůj zastaralý majetek.

Dlouhodobá zadluženost aktiv bez restitučních nároků

Vzorec: bankovní úvěry výpomoci/ aktiva celkem

R114

R001

Celková zadluženost bez restitučních nároků

Vzorec: (dlouhodobé závazky + bankovní úvěry výpomoci + krátkodobé závazky)/ aktiva celkem

R102+R114

R001

Ukazatele intenzity

Jsou ukazatele specifické pro zemědělství. Tyto ukazatele se dají počítat pro zemědělské podniky, protože zemědělci obdělávají určité množství zemědělské půdy, kterou vlastní nebo kterou mají v nájmu. Tento ukazatel jde srovnávat meziročně za podnik, aby bylo vidět jak se náklady, výnosy a zisk vyvíjí na hektar půdy. A také lze srovnat s dalšími zemědělskými podniky.

Hodnota nákladů by měla být co nejnižší a hodnota výnosů a zisku, co nejvyšší.

Náklady na hektar

V02+V08+V12+V17+V18+V22+V27+V29+V32+V43+V45+V49+V54+V55

počet hektarů

Výnosy na hektar

V01+V04+V19+V26+V28+V31+V33+V42+V44+V46+V53

počet hektarů

Zisk na hektar

V60

počet hektarů

Výnosy na pracovníka

V02+V08+V12+V17+V18+V22+V27+V29+V32+V43+V45+V49+V54+V55

průměrný přepočtený počet pracovníků

Tento ukazatel vypovídá o tom, jak se podílí jeden pracovník na celkových výnosech podniku. Optimální je, když tento ukazatel roste. Sleduje se u něho maximalizace. Čím vyšší jsou výkony na jednoho pracovníka, tím je to lepší.

Technické vybavení na pracovníka

R003

průměrný přepočtený počet pracovníků

Vyjadřuje stupeň využití dlouhodobého hmotného majetku, tj. množství výnosů reprodukováných jednou korunou vloženou do dlouhodobého hmotného majetku v pořizovacích cenách. Hodnota ukazatele by měla být co nejvyšší

Osobní náklady na pracovníka

V12

průměrný přepočtený počet pracovníků

3.4 Ukazatele finančního zdraví

Altmanův koeficient (Z-Scóre)

Typ výpočtu pro podniky bez tržně obchodovatelných akcií.

Rovnice pro výpočet:

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1 * X5$$

X1 = pracovní kapitál / celková aktiva

X2 = zisk po zdanění / celková aktiva

X3 = zisk před zdaněním + úroky / celková aktiva

X4 = základní kapitál / cizí zdroje

X5 = celkové tržby / celková aktiva

$$X1 = R031 - R102 / R001$$

$$X2 = V60 / R001$$

$$X3 = V61 + V43 / R001$$

$$X4 = R070 / (R091 + R102 + R114)$$

$$X5 = (V01+V05+V20+V21+V31) / R001$$

Hodnocení výsledků

Dobrá finanční situace = 2,9 a více

Průměrná finanční situace = 1,2 až 2,9

Špatná finanční situace = menší než 1,2

Tento ukazatel je stavěný hlavně pro srovnání podniků s volně obchodovatelnými akciemi, následně byly potom upraveny váhy jednotlivých ukazatelů tak, aby se daly hodnotit i na ostatní podniky, které nemají volně obchodovatelné akcie. Pro zemědělské podniky není tento ukazatel příliš vhodný, na podmínky v zemědělství jej lze obtížně aplikovat, prakticky veškeré zemědělské podniky vycházejí velmi špatně.

Altmanův koeficient pro systém ZOD Vacov není příliš vhodný, ale je to nejužívanější ukazatel finančního zdraví, proto byl také zařazen do systému.

Gurčíkův index (G-index)

Rovnice pro výpočet:

$$G = 3,412 * X1 + 2,226 * X2 + 3,277 * X3 + 3,149 * X4 - 2,063 * X5$$

X1 = nerozdělený zisk minulých let / celková pasiva

X2 = hospodářský výsledek před zdaněním / celková pasiva

X3 = hospodářský výsledek před zdaněním / celkové výnosy

X4 = Cash flow / celková pasiva

X5 = zásoby / celkové výnosy

Hodnocení výsledků

Prosperující podniky = 1,8 a více

Průměrné podniky = -0,6 až 1,8

Neprosperující podniky = -0,6 a menší

Gurčíkův index je výpočet stavěný přímo na zemědělské podniky na Slovensku. Vzhledem k tomu, že podmínky pro podnikání v zemědělství jsou v obou státech podobné, lze ho proto aplikovat i na ZOD Vacov. Jeho výsledek určí jak si podnik stojí mezi ostatními zemědělskými podniky.

Operační program zemědělství

X1 = [(provozní výsledek hospodaření + změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období) / celková aktiva] * 100

X2 = [(rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku + výsledek hospodaření minulých let + výsledek hospodaření běžného období) / celková aktiva] * 100

X3 = [(přidaná hodnota / (náklady vynaložené na prodané zboží + výkonová spotřeba)] * 100

X4 = [(provozní výsledek hospodaření + změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období + odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku) / (Tržby za prodej zboží + výkony)] * 100

X5 = [(cizí zdroje – rezervy) / celková pasiva] * 100

X6 = (provozní výsledek hospodaření + změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období) / nákladové úroky

$X7 = (\text{cizí zdroje} - \text{rezervy} - \text{krátkodobý finanční majetek}) / (\text{výsledek hospodaření za běžnou činnost} + \text{odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku})$

$X8 = (\text{oběžná aktiva} + \text{časové rozlišení (aktiva)} - \text{krátkodobé závazky} - \text{krátkodobé bankovní úvěry} - \text{krátkodobé finanční výpomoci} - \text{časové rozlišení (pasiva)}) / \text{zásoby}$

$X9 = (\text{zásoby} + \text{krátkodobé pohledávky} - \text{dohadné účty aktivní} + \text{krátkodobý finanční majetek}) / (\text{krátkodobé závazky} - \text{dohadné účty pasivní} + \text{krátkodobé bankovní úvěry} + \text{krátkodobé finanční výpomoci})$

$X1 = [(V30 + V25) / R001] * 100$

$X2 = [(R078 + R081 + R084) / R001] * 100$

$X3 = [V11 / (V2 + V8)] * 100$

$X4 = [(V30 + V25 + V18) / (V01 + V04)] * 100$

$X5 = [(R085 - R086) / R067] * 100$

$X6 = (V30 + V25) / V43$

$X7 = (R085 - R086 - R058) / (V52 + V18)$

$X8 = (R031 + R063 - R102 - R116 - R117 - R118) / R032$

$X9 = (R032 + R048 - R056 + R058) / (R102 - R112 + R116 + R117)$

Způsob bodování výsledků výpočtů

Tabulka 1: Bodování výsledků výpočtů

Číslo	Ukazatel	Body		
		1	2	3
X1	Rentabilita aktiv	méně než 1,49	od 1,5 do 3	více jak 3,01
X2	Dlouhodobá rentabilita	méně než 1,99	od 2 do 8	více jak 8,01
X3	Přidaná hodnota / vstupy	méně než 14,99	od 15 do 30	více jak 30,01
X4	Rentabilita výkonů (z cash flow)	méně než 5,99	od 6 do 15	více jak 15,01
X5	Celková zadluženost	méně než 54,99	od 55 do 70	více jak 70,01
X6	Úrokové krytí	méně než 1,09	od 1,10 do 2,10	více jak 2,11
X7	Doba splatnosti dluhů (z cash flow)	méně než 4,99	od 55 do 7	více jak 7,01
X8	Krytí zásob ČPK	méně než 0,49	od 0,50 do 0,70	více jak 0,71
X9	Celková likvidita	méně než 1,49	od 1,50 do 2	více jak 2,01

Tabulka 2: Kategorie výsledků

Kategorie	od	do
Kategorie 1	25,01	31,00
Kategorie 2	17,01	25,00
Kategorie 3	15,01	17,00
<i>Kategorie 4</i>	<i>12,51</i>	<i>15,00</i>
<i>Kategorie 5</i>	<i>9,00</i>	<i>12,50</i>

Tento ukazatel byl sestaven za účelem roztrždit podniky na vhodné a nevhodné za zařazení do operačního programu zemědělství.

3.5 Metodika na sestavení kalkulací

Finanční analýza pouze popisuje situaci v podniku, ale hlouběji neanalyzuje příčiny vývoje. Kalkulace umožní nahlédnout do vývoje nákladů, výnosů a zisku. Z kalkulací je patrné, které položky nákladů a výnosů měly na výsledky podniku zásadní vliv. Lze poznat, které produkty se podílí na tvorbě podnikového výsledku hospodaření nejvíce nebo kde má podnik své slabiny.

Kalkulace je základním nástrojem řízení po linii výkonů. Kalkulace je propočet nákladů, výnosů a zisku na jednotku výkonu. Kalkulace umožňuje zobrazit vztah hodnotové a věcné stránky podnikání. Kalkulace má tři hlavní významy. Vede ke zjištění nebo stanovení nákladů na výkon, je výsledkem uvedené činnosti nebo je součástí informačního systému podniku. Metoda kalkulace je způsob stanovení předpokládané výše, nebo následné zjištění skutečné výše hodnotové veličiny na konkrétní výkon.

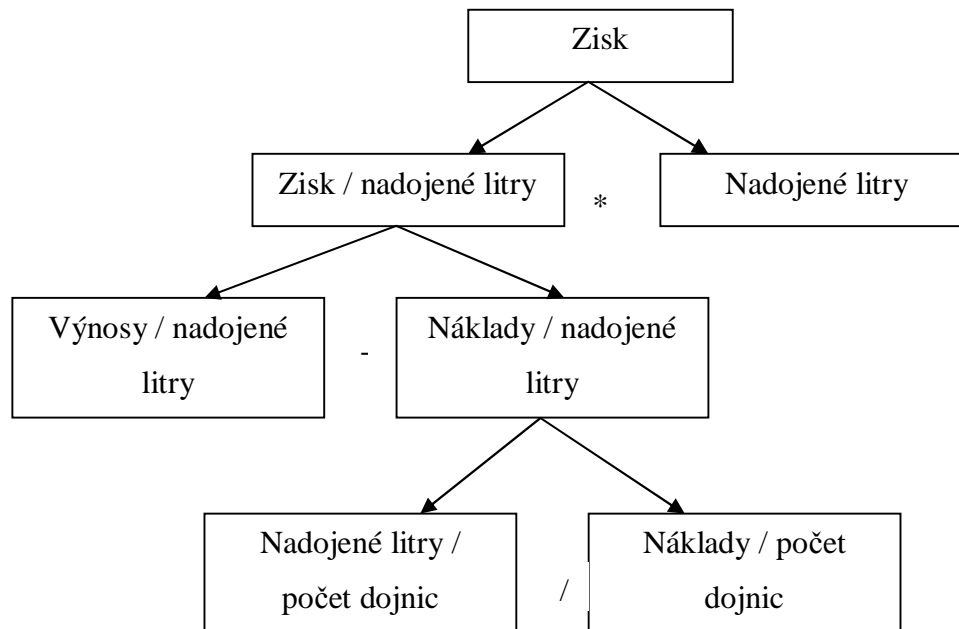
Pro potřeby hodnocení ZOD Vacov bude použita výsledná kalkulace. Kalkulace jsou sestavovány podle podnikové výsledovky za jednotlivé výkony. Jednotlivé položky této výsledovky jsou sestaveny do tabulky porovnávající tři roky: 2004, 2005 a 2006. Jednotlivé náklady a výnosy jsou z podnikového účetnictví již přiřazeny jednotlivým výkonům podniku. Přiřazování jednotlivých položek se provádí prostým dělením, abychom získali podíl na jednu měrnou jednotku (kus, litr, kg, hektar). Výsledkem jednotlivých kalkulací bude výše nákladů, výnosů a zisku na měrnou jednotku.

Sestaveny budou tyto výsledné kalkulace:

- Kalkulace dojnice
- Kalkulace skotu ve výkrmu
- Kalkulace telata u krav
- Kalkulace telata do 6 měsíců
- Kalkulace mladý chovný skot
- Kalkulace rostlinné výroby

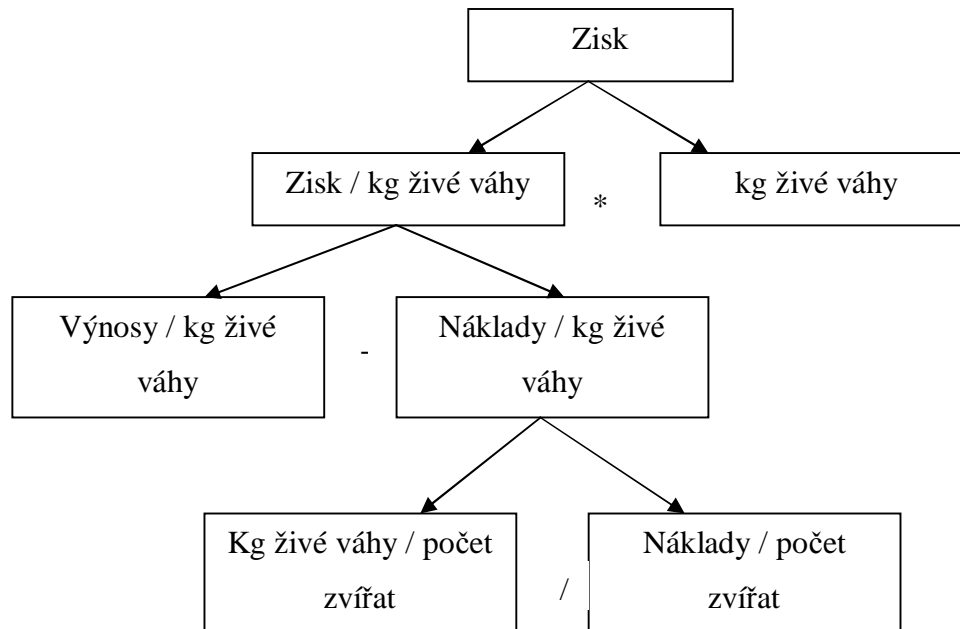
Rozklad zisku z kalkulace dojnic

Schéma 10: Rozklad zisku z kalkulace krav



Rozklad zisku z kalkulace skotu ve výkrmu

Schéma 11: Rozklad zisku z kalkulace skotu ve výkrmu



4 Praktická část

4.1 Charakteristika podniku

4.1.1 Identifikační údaje

Název organizace: Zemědělské obchodní družstvo Vacov

Sídlo: Měřetice 36, 384 86 Vacov

IČO: 00113085

DIČ: 102 - 00113085

Právní forma: družstvo

Předmět podnikání: Výroba a prodej zemědělských produktů

V roce 2004 byla rozloha pozemků obhospodařovaných družstvem 855 ha v roce 2005 se obhospodařovaná rozloha snížila na 801. Družstvo hospodařilo v roce 2006 na celkové výměře 793 ha zemědělské půdy. Veškeré pozemky jsou v pronájmu od vlastníků, ročně je vypláceno nájemné. Ke snížení v posledních letech došlo částečně vydáním pozemků zpět vlastníků, tzn. podnik už je neobdělává. Přibližně 10 ha se snížilo hlavně upřesněním výměry při provádění digitalizace katastrů a dále celkovým zpřesňováním podnikové evidence. V evidencích jsou ještě značné nepřesnosti a postupným dáváním do pořádku tak dochází k rozdílům.

4.1.2 Pracovní zajištění

V družstvu je zaměstnáno 44 pracovníků, z toho 14 v rostlinné výrobě, 4 pracovníci dílny, 27 pracovníků v živočišné výrobě a 5 THP.

4.1.3 Podmínky ZOD Vacov

Území ZOD Vacov spadá do Vimperské vrchoviny a tvoří celek ve směru jihozápad-severovýchod uzavřený lesními porosty. Toto území je typicky pahorkatinné, pohybující se v nadmořské výšce mezi 650-850 metry nad mořem.

Geologický základ území tvoří krystalická břidlice, na níž se vytvořil odpovídající pokryv půd a podmoků. Jedná se o půdy převážně lehké až středně těžké, slabě až středně štěrkovité s příznivými vodními poměry, převážně kyselé s nutností vápnění.

Průměrné roční srážky jsou v rozmezí nad 800 mm, prům. roční teplota pod 6,5 °C, klimaticky region spadá dle údajů BPEJ mezi 8-9.

Toto zájmové území přísluší horskému typu a je z hlediska zemědělského vhodné především pro chov skotu, píceinářství, a v omezené míře na vybraných lokalitách pro pěstování obilovin a brambor.

4.2 Struktura rostlinné výroby (RV)

Rostlinná výroba je zaměřena na sklizeň píce pro zajištění krmivové základny, je využívána technologie senážování a částečně výroba sena. V RV je kromě výroby obilovin pěstováno přibližně 10 ha brambor, 40 ha řepky ozimé a 70 ha pícnin na orné půdě (kukuřice, jetel).

4.2.1 Organizace pěstování obilovin

Funkci agronoma zajišťuje předseda družstva, funkce agronoma není obsazena. S dlouhodobým výhledem je vypracován osevní postup, na jakém pozemku a v jakém druhovém složení budou obiloviny pěstovány. Současně jsou smluvně zajištěni odběratelé. Pro jednotlivé etapy výroby (příprava, setí, chem. ochrana, sklizeň) je vypracován finanční plán, který je základním hodnotícím prvkem pro další rozhodování.

Technologie přípravy půdy před setím je závislá na dostupném mechanizačním vybavení, po orbě je provedeno urovnání pozemků smyky, dále zkyprění kultivátorem a po zasetí se provádí válení pozemků. Nevýznamným finančním nákladem je sběr kamene, který se provádí pravidelně na všech oraných pozemcích.

4.2.2 Využití obilovin

V ZOD Vacov jsou obiloviny pěstovány především pro krmné účely, spotřeba při intenzivní výrobě mléka a výkrmu skotu je ročně 550 t obilovin. Z hlediska nutnosti dodržení agrotechnických zásad musí být zachována pravidla osevního postupu, pravidelné střídání ozimých a jarních odrůd.

Další produkce je zhodnocena prodejem potravinářského obilí, především pšenice. V současnosti jediným odběratelem a obchodním partnerem je ZZN Strakonice, a.s., kde má družstvo záruku serióznosti obchodu.

Z hlediska vyšší nadmořské výšky není však dosažena stabilita v dosažené kvalitě, výsledky jsou kolísavé a při zpeněžení není dosažen cílený finanční efekt.

4.2.3 Sklizeň obilovin

V následující tabulce je přehledně vyjádřena struktura osevu s celkovým vývojem a směrem ke snižování orné půdy za poslední tři roky hospodaření. V tabulce je patrné, že družstvo přestává pěstovat plodiny, které nejsou pro tuto podhorskou oblast příliš vhodné a mají tím pádem nízké výnosy, tj. pšenice jarní a žito.

V roce 2006 došlo ke snížení výnosů z 1 ha, hlavně v důsledku nevhodných klimatických podmínek, kdy část úrody poškodilo suché období, následně kroupy velmi výrazně poničily úrodu většiny plodin. Nepříznivé přírodní vlivy způsobily nízkou úrodu a také sníženou kvalitu plodin, které byly sklizeny.

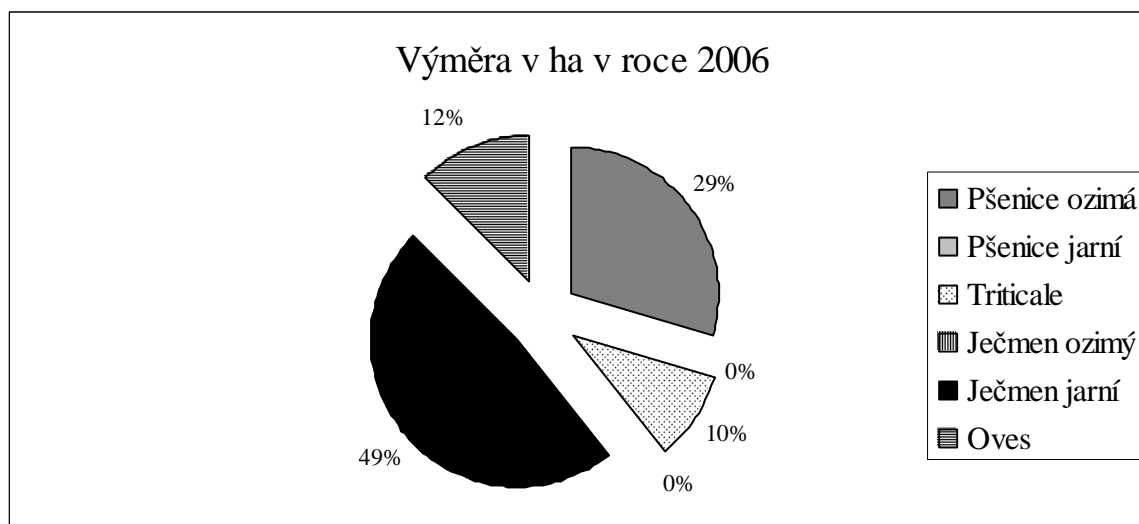
V roce 2006 bylo oseto 144,5 ha orné půdy. Produkce jednotlivých druhů obilovin byla nižší, a to z důvodu zničení porostů kroupami a snížení oseté plochy. Loňský rok se projevil nadměrnou vlhkostí a poměrně nízkými teplotami, což nebylo příznivé pro obiloviny ani pro kvalitu silážní kukuřice.

Tabulka 3: Přehled pěstovaných obilovin a výměry v ha za rok 2004-2006

Druh	Výměra v ha 2004	Prům. výnos q/ha	Výměra v ha 2005	Prům. výnos q/ha	Výměra v ha 2006	Prům. výnos q/ha
Pšenice ozimá	50,59	4,91	52,05	4,30	42,50	3,36
Pšenice jarní	19,18	3,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Triticale	34,87	4,44	35,06	3,18	14,50	2,24
Ječmen ozimý	36,95	2,88	23,27	2,44	0,00	0,00
Ječmen jarní	53,75	4,49	55,72	4,19	69,50	2,56
Oves	16,97	0,00	9,95	0,00	18,00	3,33
Obiloviny celkem	212,31	4,14	176,05	3,53	144,50	2,30
Řepka	37,46	4,02	34,33	2,30	0,00	0,00
Celkem ha	249,77		210,38		144,50	

Osevní plocha se postupem let stále snižuje. Pro podnik v této nadmořské výšce, na pokraji národního parku Šumava, je lepší udržovat krajinu a obhospodařovat louky a pastviny. Plodiny se zde dají pěstovat poměrně úspěšně, pokud je vhodné počasí, ale výnosy nejsou zdaleka tak dobré jako v nižších nadmořských výškách. Většina plodin jde do dalšího zpracování na krmiva, prodávají se přebytky, které podnik neupotřebí pro svá zvířata.

Graf 1: Procentní rozložení orné půdy na plodiny v roce 2006



V roce 2006 se nepěstovala pšenice jarní a ječmen ozimý. Největší podíl osevné plochy byl oset ječmenem jarním, dále pak následovala pšenice jarní, oves a triticale.

4.3 Chov skotu

V roce 2006 je v ZOD Vacov v průměru 292 krav dojených ve třech stájích tj. kravín Přečín (K-96), Miřetice (K-96), Nespice (K-80). Dojnice jsou vazně ustájeny. Dojí se do potrubí dojící soupravou při použití pneumatického nebo elektromagnetického pulzátoru. Doprava mléka do mléčnice je zajištěna mléčným čerpadlem umístěným ve stáji. Čisticí a dezinfekční zařízení je okružní automatické. Krmení se provádí drážkou do žlabu, výhrn hnoje – oběžný shrnovač mrvy. Odvoz valníkem každý den na polní hnojiště. Dojení – potrubní DZ 100R do nádrže PACKO 1250 L.

4.3.1 Posouzení dojivosti

Cílem podniku je, aby se dojivost zvyšovala, protože mléko je nejvýznamnějším zdrojem příjmů pro družstvo a proto se podnik snaží dělat maximum. V posledních letech podnik rozděluje své stádo na dojné krávy, které jsou chovány v kravínech pro výrobu mléka a na krávy bez tržní produkce mléka, které se chovají celoročně bez vnitřního ustájení a jejich hlavní produkcí je reprodukce stáda. Jsou připouštěny masnými plemeny a jejich mláďata se po porodu odeberou od stáda a vykrmují. Nejprve se jedná o teletníky, kde je mláďatům věnována individuální péče, potom jsou zvířata převedena do odchovny mladého skotu, kde dorůstají potřebné tržní hmotnosti.

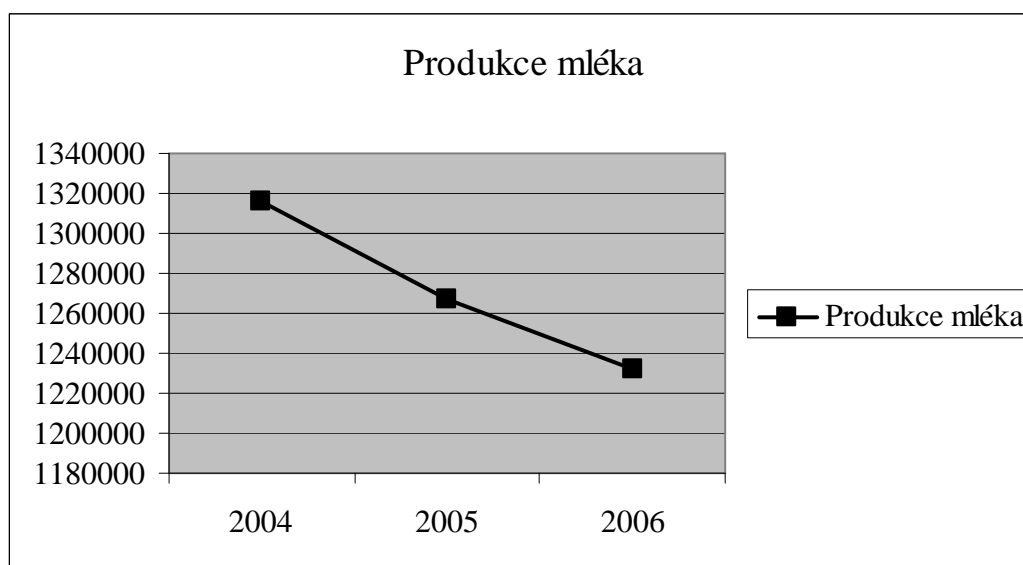
V pastevním chovu jsou hlavně krávy pocházející z kombinovaných plemen, které nemají odpovídající dojivost, ale utracení by bylo zbytečnou ztrátou pro podnik. Jejich pastevní chov je pro podnik výhodnější. Náklady na pracovní sílu nejsou velké. Obstarává ji jeden pracovník. Jen v případě, kdy je potřeba stádo přehnat na jinou pastvinu jsou přizváni další pracovníci živočišné výroby.

Tabulka 4: *Produkce mléka v letech 2004-2006*

Produkce mléka	2004	2005	2006
Produkce mléka l/kus/den	15,94	15,84	16,17
Roční dojivost v l	5821	5782	5903
<i>Státní průměrná dojivost</i>	<i>6006,2</i>	<i>6253,7</i>	<i>6370,4</i>
Produkce mléka v Kč	1315595	1267406	1231853

Z tabulky je patrné, že cíl podniku zvyšovat dojivost se daří. V roce 2006 už byla průměrná dojivost 16,17 litru na kus a den. Ještě v roce 2000 se dojivost jedné dojnice pohybovala okolo deseti litrů. Tento příznivý vývoj i nadále trvá. Dojivost se vyvíjí uspokojivě, hodnoty se blíží celostátnímu průměru, ale stále jsou nižší. V republice jsou zemědělci, jejichž chov dojnic má průměrnou dojivost 8 000 l až 8 500 l. Z tohoto hlediska patří podnik k těm horším. Růst dojivosti by měl nadále pokračovat, a to co nejrychleji, aby se zvýšila efektivnost výroby.

Graf 2: Porovnání nadojeného mléka



Z grafu je patrné, že produkce mléka klesá. To je způsobeno snižováním stavu dojnic.

V roce 2004 bylo prodáno 1 315 995 l mléka za 10 523 tis. Kč do mlékařského družstva JIH Tábor. Průměrná cena byla 7,99 Kč/l.

V roce 2005 bylo mléko prodáváno prostřednictvím MHD Jih Tábor do Německé mlékárny Goldsteig. Prodalo se 1 267 406 l v požadované kvalitě dle stanovené normy v průměrné ceně 8,41 Kč/l. Celkové tržby činily 10 699 tis. Kč. Ze základního stáda bylo vyřazeno 8 dojnic.

V roce 2006 byl prodej realizován opět jako v předešlém roce přes MHD Jih Tábor do Německa. Prodalo se 1 231 853 l. Průměrná realizační cena činila 8,26 Kč/l. Celkové tržby dosáhly 10 178 tis. Kč. Ze základního stáda bylo vyřazeno 66 dojnic.

4.3.2 Posouzení produkce masa

Tabulka 5: Prodej skotu v letech 2004-2006

Rok	Jalovice			Býci			Teleta		
	ks	Kč/kg	Kč celkem	ks	Kč/kg	Kč celkem	ks	Kč/kg	Kč celkem
2004	37	33,60	459 tis.	233	36,70	4 781 tis.	15	25,97	37 tis.
2005	11	32,35	58 tis.	152	35,35	3 012 tis.	15	11,88	25 tis.
2006	38	31,10	553 tis.	145	37,44	3 119 tis.	16	11,25	8 tis.

Dobytěk se prodává přes odbytové družstvo Němčice. Jeho členem se družstvo stalo v roce 2005, aby získalo více bodů do operačního programu, ze kterého čerpá dotace na různé akce. Hlavní odběratelé jsou Rataj Zvíkov, Harvalík Hradčany, Garant Strakonice, Červené maso P+P Osnice.

Přírůstky u skotu v roce 2006:

- Býci – 0,60 kg/den
- Jalovice – 0,54 kg/den
- Telata – 0,59 kg/den

Republikové přírůstky v roce 2006:

- Býci 0,83 kg/den
- Jalovice 0,65 kg/den
- Telata 0,72 kg/den

Tato situace není dobrá. Výsledky jsou opět nižší než jsou průměrné výsledky zemědělských družstev republiky. Vedení družstva by mělo začít situaci řešit. Zlepšují se podmínky ustájení mladého skotu a začínají se podávat výživnější krmiva. V neposlední řadě se musejí na zvyšování přírůstků podílet i ošetřovatelé kvalitou práce. Proces je ovšem velmi pozvolný.

5 Ověření navrženého systému na výsledcích podniku

Sestavení systému ukazatelů a aplikace ukazatelů za ZOD Vacov je hlavní částí diplomové práce. V této části je ověřována funkčnost v metodice sestaveného systému ukazatelů.

5.1 Ukazatele rentability a nákladovosti

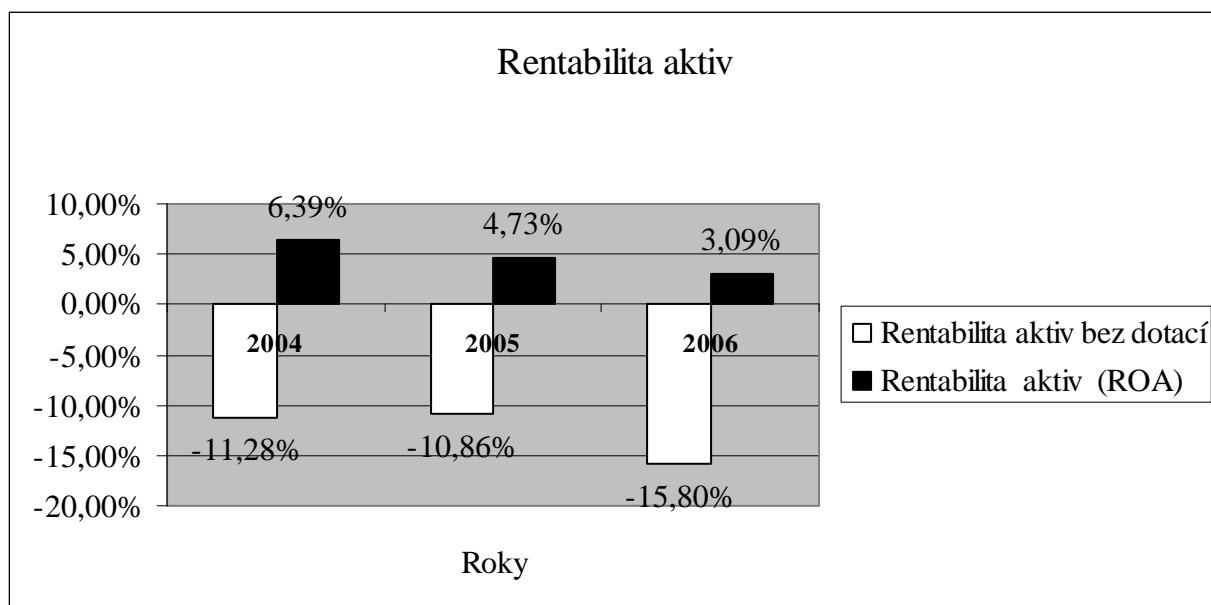
Všechny ukazatele rentability jsou pro ilustraci upraveny o dotace. Ukazatele se po této úpravě výrazně zhorší. Dokazují, že zemědělské podniky jsou v současné době zcela závislé na státní podpoře a podpoře z evropských fondů.

5.1.1. Rentabilita aktiv

Tabulka 6: Rentabilita aktiv

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Rentabilita aktiv (ROA)	6,39%	4,73%	3,09%	74,03%	65,27%
Rentabilita aktiv bez dotací	-11,28%	-10,86%	-15,80%	96,20%	145,50%
Výsledek hospodaření za účetní období	2 696	2 204	1 333	81,75%	60,48%
Dotace	7 456	7 261	8 151	97,38%	112,26%
Výsledek hospodaření - dotace	-4 760	-5 057	-6 818	106,24%	134,82%
Aktiva celkem	42 180	46 581	43 162	110,43%	92,66%

Graf 3: Rentabilita aktiv



Tento ukazatel vyjadřuje, kolik korun zisku získáme z jedné koruny stálých aktiv. U ukazatele se sleduje maximalizace, tzn. čím je jeho hodnota vyšší, tím je situace podniku lepší.

Rentabilita aktiv se zhoršila v roce 2005 oproti roku 2004 o 34,73 % a zhoršení pokračovala i v následujícím roce 2006, a to o 25,97 % oproti roku 2005.

Rentabilita zemědělských podniků je 3 % až 6 %. Podnik se pohybuje v těchto průměrných hodnotách, což je pozitivní. Jeho rentabilita však klesá, ke spodní hranici, což není dobré.

Pokles nastal především proto, že podnik vykazoval nižší zisk. V roce 2005 došlo ke snížení hospodářského výsledku o 39,52 %, v roce 2006 nastal další pokles o 18,25 % oproti roku 2005. Hodnota stálých aktiv podniku se zvýšila o 10,43 % v roce 2005 vzhledem k roku 2004. V roce 2006 došlo k mírnému poklesu aktiv o 7,43 %. Podnik nenakupoval žádné nové stroje, růst a pokles aktiv je způsoben hlavně změnami oběžných aktiv. Většina nových strojů, které jsou v podniku používány, je pořízena formou leasingu.

Rentabilita aktiv bez dotací je záporná, podnik po odečtení dotací propadne do záporného výsledku hospodaření a to se samozřejmě projeví v červených číslech i ve výsledku ukazatelů.

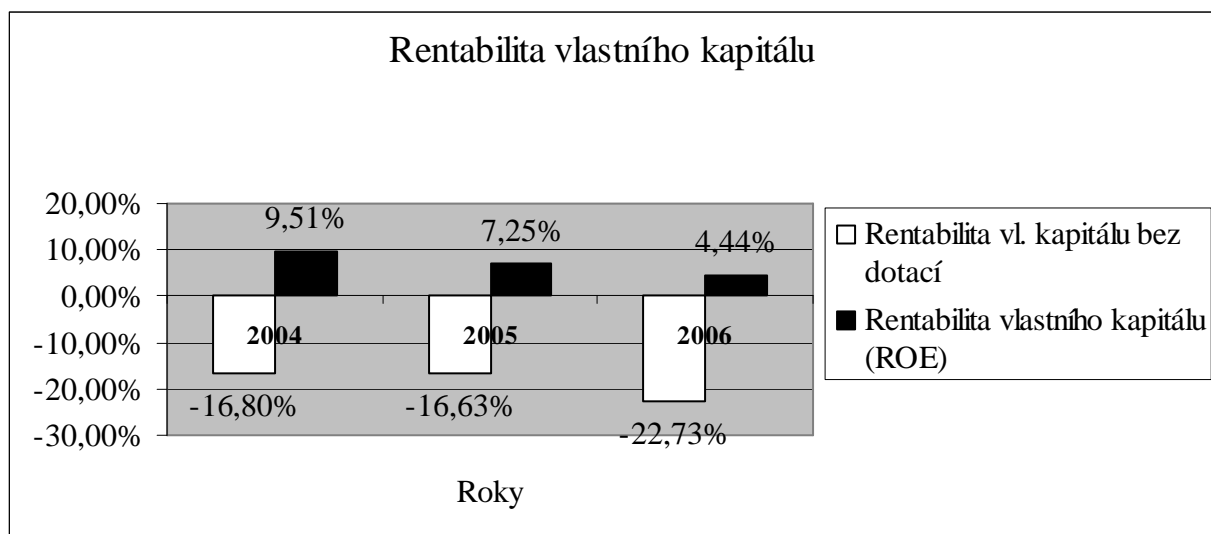
Ukazatel se ještě v roce 2005 mírně zlepšil, tj. o 3,80 %. V následujícím období nastal radikální propad o 45,50 %. To ukazuje, že podnik je závislý na dotacích, což není dobře, bez státních dotací by mohl mít podnik značné finanční potíže.

5.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu

Tabulka 7: Rentabilita vlastního kapitálu

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	9,51%	7,25%	4,44%	76,21%	61,30%
Rentabilita vl. kapitálu bez dotací	-16,80%	-16,63%	-22,73%	99,04%	136,64%
Výsledek hospodaření za účetní období	2 696	2 204	1 333	81,75%	60,48%
Dotace	7 456	7 261	8 151	97,38%	112,26%
Výsledek hospodaření - dotace	-4 760	-5 057	-6 818	106,24%	134,82%
Vlastní kapitál	28 341	30 401	29 996	107,27%	98,67%

Graf 4: Rentabilita vlastního kapitálu



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Rentabilita vlastního kapitálu se zhoršila v roce 2005 oproti roku 2004 o 38,70 % a ke zhoršení došlo i v následujícím roce 2006, a to o 23,79 % vzhledem k roku 2005. Hlavním důvodem propadu ukazatele byl opět pokles zisku podniku v obou dalších letech. Hodnota vlastního kapitálu podniku se výrazně neměnila. V období 2005 došlo k nárůstu indexu o 7,27 % a v období 2006 nastal pokles o 1,33 %.

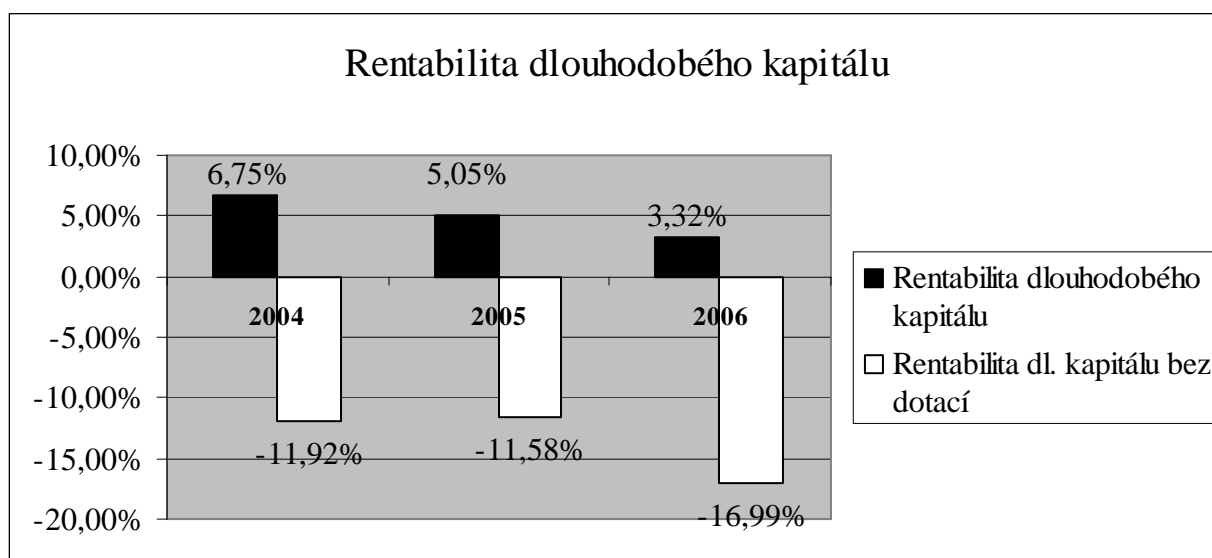
Po odečtení dotací od státu se tento ukazatel propadl hluboko pod nulu. Vývoj byl ve stejném trendu jako předchozí ukazatel. V roce 2005 nastalo mírné zlepšení o 0,96 %, to ale nemohlo napravit hluboko položené záporné hodnoty. Další období přineslo propad o 36,64 %. Důvod poklesu je stejný jako u předchozího ukazatele, růst dotací, které byly pro ilustraci situace odečteny.

5.1.3 Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Tabulka 8: Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Rentabilita dlouhodobého kapitálu	6,75%	5,05%	3,32%	74,71%	65,85%
Rentabilita dl. kapitálu bez dotací	-11,92%	-11,58%	-16,99%	97,10%	146,80%
Výsledek hospodaření za účetní období	2 696	2 204	1 333	81,75%	60,48%
<i>Dotace</i>	<i>7 456</i>	<i>7 261</i>	<i>8 151</i>	97,38%	112,26%
Výsledek hospodaření bez dotací	-4 760	-5 057	-6 818	106,24%	134,82%
Vlastní kapitál	28 341	30 401	29 996	107,27%	98,67%
Dlouhodobé závazky	7 988	7 533	8 213	94,30%	109,03%
Bankovní úvěry dlouhodobé	3 595	5 750	1 911	0,00%	0,00%
Dlouhodobý kapitál celkem	39 924	43 684	40 120	109,42%	91,84%

Graf 5: Rentabilita dlouhodobého kapitálu



U ukazatele se sleduje maximalizace.

V roce 2005 se zhoršila rentabilita dlouhodobého kapitálu oproti roku 2004 o 28,12 % a v roce 2006 poklesla ještě o dalších 34,61 % vzhledem k roku 2005.

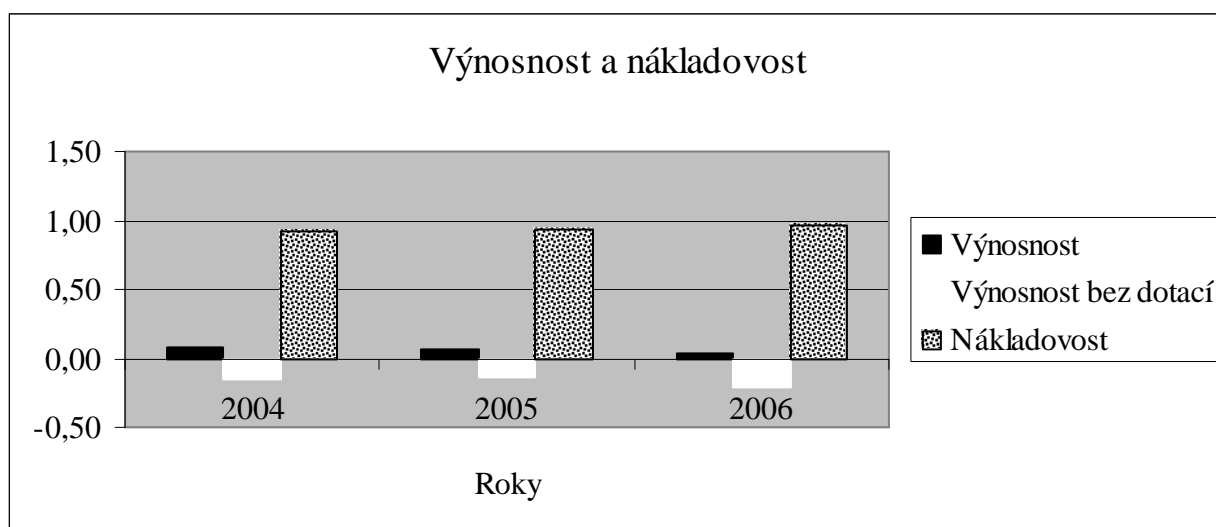
Hodnota dlouhodobého kapitálu podniku se zvýšila o 9,42 % v roce 2005 k výši z roku 2004. Podniku se zvýšil vlastní kapitál, díky dosaženému zisku a podařilo se snížit dlouhodobé závazky, které tvoří převážně restituční nároky oprávněných osob. V průběhu roku 2005 došlo k navýšení úvěrů, výsledný efekt tedy nebyl tak výrazný. Úvěr podnik získal od Sparkasse. Podnik udržuje vlastní kapitál v přibližně stejné výši. Významné změny probíhají převážně v závazcích podniku. Hlavní příčinou je samozřejmě pokles zisku podniku.

5.1.4 Výnosnost a nákladovost

Tabulka 9: Výnosnost a nákladovost

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Výnosnost</i>	0,09	0,06	0,04	73,64%	66,84%
<i>Výnosnost bez dotací</i>	-0,15	-0,14	-0,21	95,70%	148,99%
<i>Nákladovost</i>	0,91	0,94	0,96	102,45%	102,22%
Výsledek hospodaření za účetní období	2 696	2 204	1 333	81,75%	60,48%
<i>Dotace</i>	7 456	7 261	8 151	97,38%	112,26%
<i>Výsledek hospodaření bez dotací</i>	-4 760	-5 057	-6 818	106,24%	134,82%
Náklady celkem	29 004	32 986	30 510	113,73%	92,49%
Výnosy celkem	31 700	35 190	31 843	111,01%	90,49%

Graf 6: Výnosnost a nákladovost



U ukazatele nákladovosti se sleduje minimalizace, tzn. čím nižší je hodnota ukazatele, tím lepší je situace v podniku.

Nákladovost se zhoršila v roce 2005 oproti roku 2004 o 2,45 %, v následujícím roce 2006 propad ukazatele pokračoval nižším tempem, a to o 2,22 % oproti roku 2005.

Zhoršení bylo způsobeno v roce 2005 hlavně nárůstem provozních nákladů o 13,73 % oproti předchozímu roku. Jednalo se převážně o zůstatkovou cenu prodaného majetku. V dalším roce to byl potom významný vliv v poklesu tržeb, který nastal již v předchozím roce, ale byl kompenzován tržbami z prodeje majetku. Náklady sice v roce 2006 poklesly oproti roku 2005 o 7,51 %, ale na zlepšení ukazatele nebo alespoň na stagnaci to nestačilo.

U ukazatele výnosnosti se sleduje maximalizace. Ukazatel výnosnosti se snížil v roce 2005 oproti roku 2004 o 26,36 %. Další velký pokles následoval i v roce 2006. Index 2006/2005 poklesl na 66,84 %, protože se snižoval zisk a výnosy podniku.

Výnosnost po odečtení dotací opět vykazuje záporné hodnoty. Tento ukazatel má trvale ještě více klesající charakter. V roce 2005 měl nepatrně pozitivní charakter. Ukazatel se zlepšil o 4,30 %. V dalším období došlo k razantnímu poklesu, tj. o 48,99 %. Hlavní příčinou byl pokles zisku podniku a ještě se na této hodnotě podepsal pokles celkových výnosů o 7,51 %.

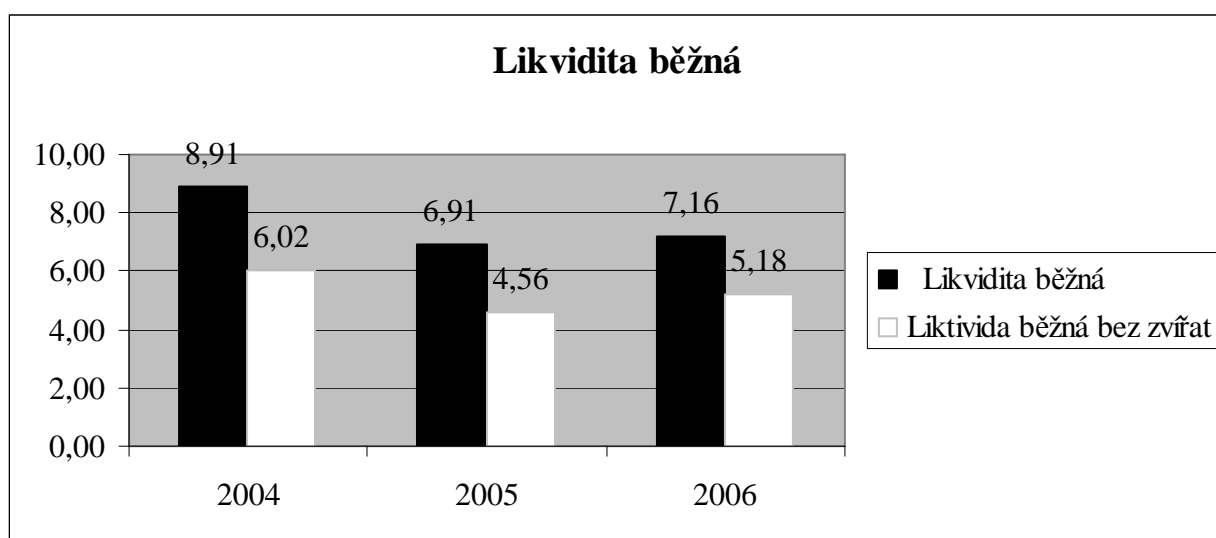
5.2 Ukazatele likvidity

5.2.1 Likvidita běžná

Tabulka 10: Likvidita běžná

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Likvidita běžná</i>	<i>8,91</i>	<i>6,91</i>	<i>7,16</i>	<i>77,64%</i>	<i>103,59%</i>
<i>Liktivida běžná bez zvířat</i>	<i>6,02</i>	<i>4,56</i>	<i>5,18</i>	<i>75,76%</i>	<i>113,56%</i>
Oběžná aktiva	14 917	16 007	18 058	107,31%	112,81%
Zvířata	4 838	5 454	5 008	112,73%	91,82%
Oběžná aktiva - zvířata	10 079	10 553	13 050	104,70%	123,66%
Krátkodobé závazky	1 675	2 315	2 521	138,21%	108,90%

Graf 7: Běžná likvidita



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Likvidita běžná se zhoršila v roce 2005 oproti roku 2004 o 22,36 %. V dalším roce došlo k zlepšení hodnoty ukazatele a to o 3,59 %.

Zhoršení ukazatele vzniklo především zvýšením krátkodobých závazků v roce 2005 o 38,21 %, v roce následujícím se nárůst krátkodobých závazku zpomalil, vzrostly o 8,90 %. Díky pomalejšímu růstu krátkodobých závazků a růstu oběžných aktiv se ukazatel vyvíjel lépe. Oběžná aktiva v podniku se ve sledovaném období 2005 zvýšila o 7,31 % vzhledem k roku 2004

a v dalším roce byl zaznamenán opět růst o 12,81 % oproti roku 2006. Závazky vznikají převážně z obchodního styku, podnik má množství faktur, které nebyly ještě zaplacené i když jsou po době splatnosti. V podniku se snaží udržovat na účtech dostatek peněžních prostředků, aby mohli včas vyplácet mzdy a hradit mimořádné náklady. Potom se hradí faktury nutné pro provoz družstva (za krmiva, pohonné hmoty apod.), aby nevznikl problém se zastavením dodávek. S ostatními dodavateli se jedná o prodloužení lhůt nebo se jim faktury platí částečně a doplácují později, případně si s dodavatelem domluví splátkový kalendář. Další krátkodobé položky zahrnuté do výpočtu podnik obvykle nemá.

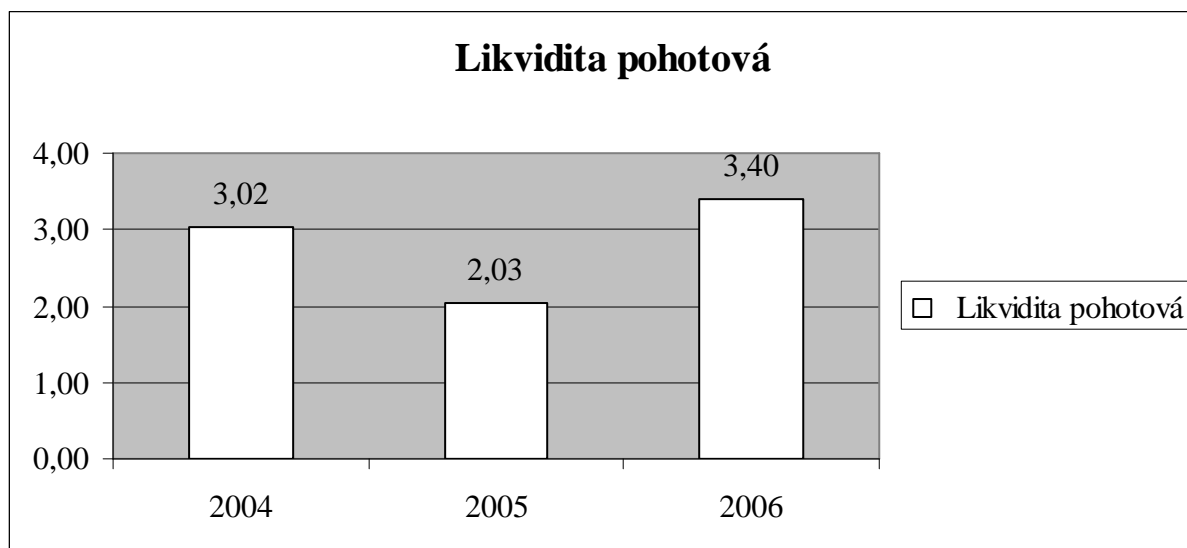
Když od oběžných aktiv odečteme zvířata, která má podnik v zásobách, hodnoty ukazatele se nám sníží. Výpočet ukazuje jak by likvidita vypadala, kdyby v podniku nebyla žádná zvířata. Hodnoty jsou ve sledovaném období nadprůměrné i po této úpravě.

5.2.2 Likvidita pohotová

Tabulka 11: Likvidita pohotová

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Likvidita pohotová	3,02	2,03	3,40	67,11%	167,51%
Oběžná aktiva	14 917	16 007	18 058	107,31%	112,81%
Zásoby	9 858	11 315	9 499	114,78%	83,95%
Rozdíl oběžných aktiv a zásob	5 059	4 692	8 559	92,75%	182,42%
Krátkodobé závazky	1 675	2 315	2 521	138,21%	108,90%

Graf 8: Likvidita pohotová



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Ukazatel pohotové likvidity se zhoršil v roce 2005 oproti roku 2004 o 32,89 %, v následujícím roce se vývoj ukazatele vylepšil. V roce 2006 hodnota ukazatele byla o 67,51 % lepší než v předešlém roce.

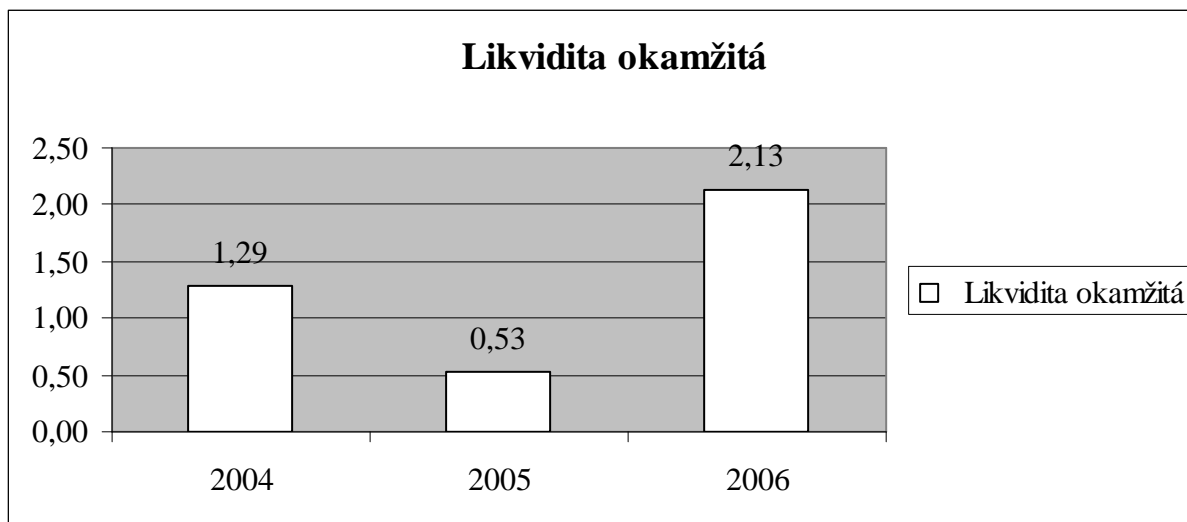
Tato situace vznikla zvýšením krátkodobých závazků jako u předchozího ukazatele a zároveň kolísáním zásob, jejichž růst v roce 2005 se podepsal na zhoršení ukazatele a naopak v roce 2006 jejich pokles podpořil výrazný nárůst ukazatele. V roce 2005 se zvýšila oběžná aktiva o 31,7 % a z toho se zásoby zvýšily o 14,78 %, růst zásob byl rychlejší, tudíž došlo k snížení čitatele a jmenovatel výpočtu naopak rostl. V období 2006 byla situace opačná oběžná aktiva rostla rychleji než zásoby a krátkodobé závazky v podniku se zvýšily jen mírně. Oběžná aktiva se zvýšila velmi výrazně o 82,42 %. Rovněž tedy celý ukazatel výrazně vzrostl. V zemědělské výrobě se zásoby těžko snižují. Jedná se hlavně o krmiva vlastní výroby. Podnik je musí skladovat na celé zimní období. Snížily se pouze zásoby skladovaných krmných směsí. Podnik je začal nakupovat častěji v menších dávkách.

5.2.3 Likvidita okamžitá

Tabulka 12: Likvidita okamžitá

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Likvidita okamžitá</i>	<i>1,29</i>	<i>0,53</i>	<i>2,13</i>	<i>41,28%</i>	<i>400,43%</i>
Finanční majetek	2 163	1 234	5 381	57,05%	436,06%
Krátkodobé závazky	1 675	2 315	2 521	138,21%	108,90%

Graf 9: Likvidita okamžitá



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Likvidita okamžitá poklesla v roce 2005 jako předchozí dva ukazatele. Bylo to o 58,72 %. V období 2006 se vývoj ukazatele obrátil k lepšímu. Zlepšení bylo o 300,43 %.

Krátkodobé závazky vzrostly v roce 2005 o 38,21 % a v roce 2006 pak o 8,90 %, což snižovalo likviditu. Finanční majetek se v roce 2005 snížil o 42,95 %, to hlavně vedlo k výraznému negativnímu vývoji. V dalším roce byl vývoj naopak pozitivní. Hodnota finančního majetku prudce vzrostla, tj. o 336,06 %. Podnik se snaží udržovat stav hotových peněz na účtech v bankách a v pokladně v určitém limitu, aby byl schopen včas a v plné výši vyplácet mzdy a aby mohl uhradit nutné náklady na opravy nebo na ošetření nemocných zvířat apod. Tyto rezervy na účtech se díky těžké situaci zemědělců občas nedaří udržet v takové výši, jakou by si vedení podniku představovalo.

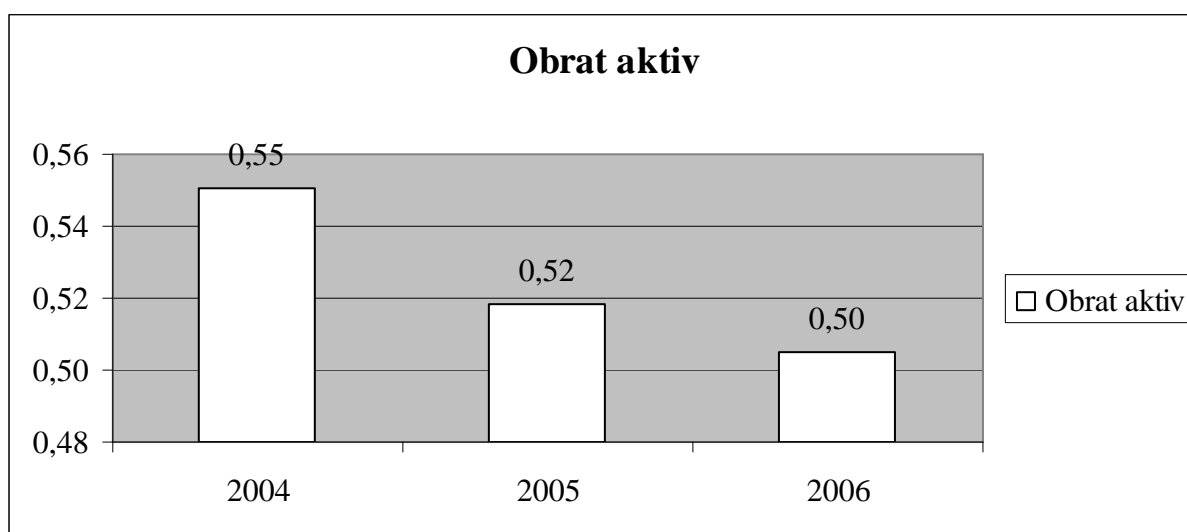
5.3 Ukazatele aktivity

5.3.1 Obrat aktiv

Tabulka 13: Obrat aktiv

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Obrat aktiv	0,55	0,52	0,50	94,14%	97,38%
Tržby celkem	23 234	24 155	21 795	103,96%	90,23%
Aktiva celkem	42 180	46 581	43 162	110,43%	92,66%

Graf 10: Obrat aktiv



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Obrat aktiv se v roce 2005 mírně zhoršil vzhledem k roku 2004 o 5,86 %, zhoršení pokračovalo v následujícím období 2006, a to o 2,62 %.

V roce 2005 byl nárůst tržeb o 3,96 %. Fakticky ale tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb klesly o 13,51 % a nárůst byl způsoben prodejem majetku. Pokles tržeb se podařilo částečně vykompenzovat, ale aktiva podniku rostla výrazněji, tj. o 10,43 %. Tento nárůst byl způsoben hlavně růstem oběžného majetku podniku. Aktiva rostla rychleji, to ve výsledku vedlo ke zhoršení ukazatele. Tržby klesly hlavně poklesem produkce. Dojivost i přírůstky skotu ve výkrmu rostou, ale snižují se stavy skotu. Je to hlavně plánovaným rozšířením chovu býků na maso a přechodem z plemen kombinovaných na plemena masná, která rychleji dorůstají prodejní hmotnosti. I u dojnic dochází k přechodu na dojná plemena, nárůst dojivosti

kompenzuje pokles dojnic. Menší část tržeb tvoří rostlinná výroba. Podnik prodává brambory krmné i konzumní nebo škrábané pro restaurace a jídelny v okolí. Prodávají ještě řepku a triticales. Prodej obilnin není velký, používají se k dalšímu zpracování na šroty a krmné směsi. Dále získává tržby z poskytování služeb jiným zemědělcům, kterým chybí potřebná technika (např. sklizeň kombajnem brambor i obilí, doprava apod.)

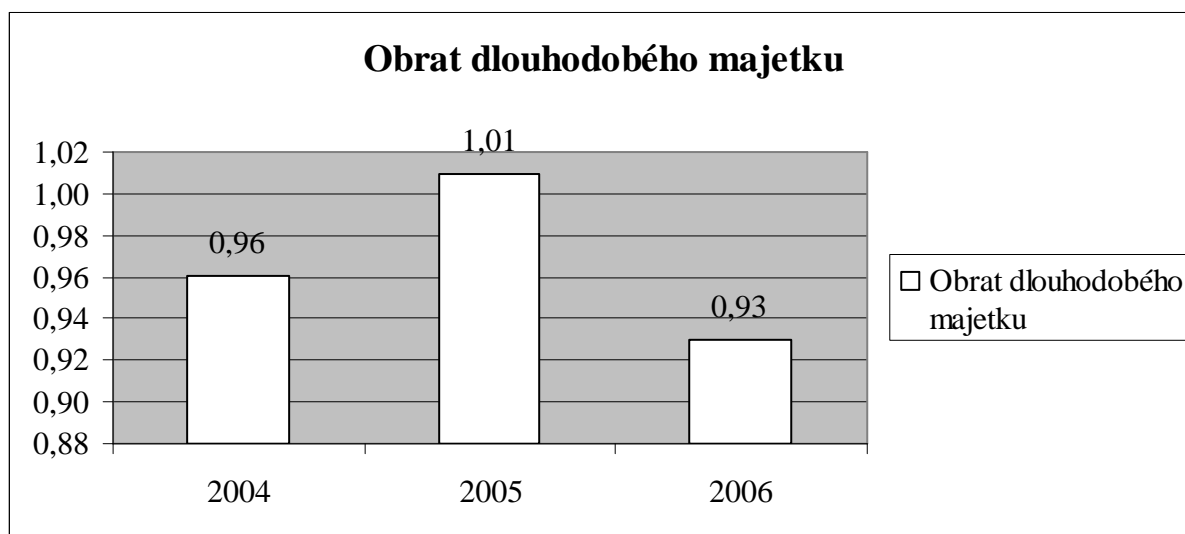
V roce 2006 tržby opět poklesly o 9,77 %. Aktiva v tomto období také poklesla, a to o 7,34 %. Rozdíl v procentním vyjádření je nižší, a proto se zpomalil i pokles ukazatele.

5.3.2 Obrat dlouhodobého majetku

Tabulka 14: Obrat dlouhodobého majetku

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Obrat stálých aktiv</i>	0,96	1,01	0,93	105,12%	92,10%
Tržby celkem	23 234	24 155	21 795	103,96%	90,23%
Dlouhodobý majetek	24 193	23 927	23 442	98,90%	97,97%

Graf 11: Obrat dlouhodobého majetku



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Ukazatel obratu stálých aktiv se zlepšil v roce 2005 oproti roku 2004 o 5,12 %, zhoršení nastalo v následujícím roce 2006, a to o 7,90 % vzhledem k roku 2005.

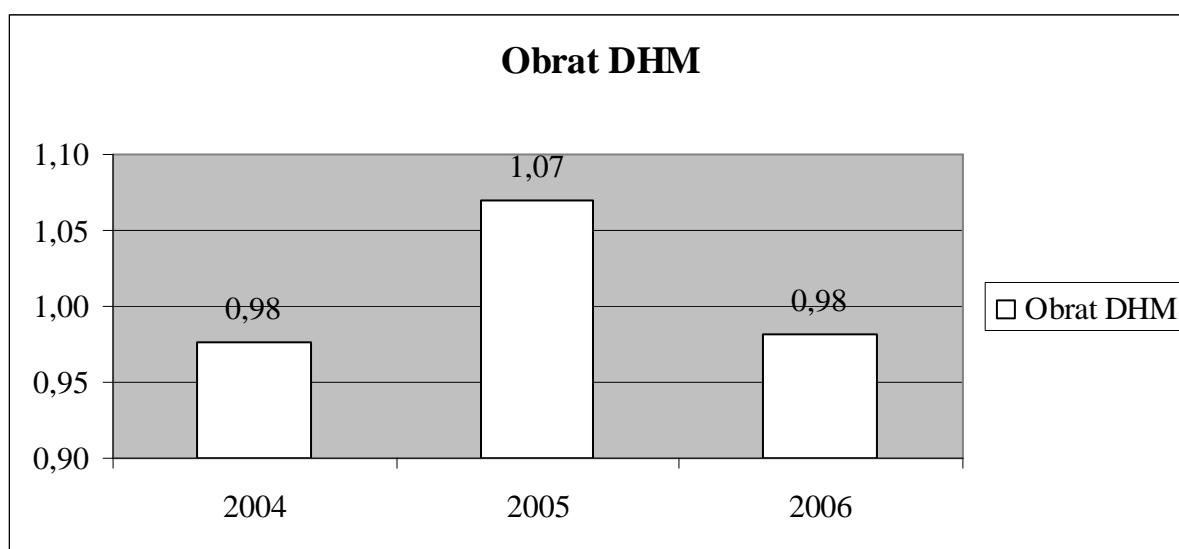
Na zlepšení tohoto ukazatel stačil i mírný nárůst celkových tržeb, tj. o 3,96 %, protože poklesla zároveň i stálá aktiva o 1,10%. Jelikož byl růst tržeb podpořen jen tržbami z prodeje majetku, v dalším roce růst tržeb nepokračoval. V roce 2006 došlo k propadu tržeb a i dalšímu poklesu stálých aktiv, ale tentokrát propad tržeb o 9,77 % způsobil pokles ukazatel ještě pod hodnotu roku 2004. Stálá aktiva v podniku klesají díky prodeji nepotřebného materiálu a také vlivem odepisování. Podnik v posledních letech nepořizuje mnoho majetku. V případě nákupu stojí využívá finančního leasingu. Podnik vlastní zanedbatelnou výši finančního majetku, z toho plyne, že ukazatel ovlivňuje hlavně dlouhodobý hmotný majetek, neboť nehmotný majetek je v podniku zastoupen také v malé míře.

5.3.3 Obrat dlouhodobého majetku

Tabulka 15: Obrat dlouhodobého hmotného majetku

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Obrat DHM	0,98	1,07	0,98	109,44%	91,79%
Tržby celkem	23 234	24 155	21 795	103,96%	90,23%
Dlouhodobý hmotný majetek	23 783	22 592	22 207	94,99%	98,30%

Graf 12: Obrat dlouhodobého hmotného majetku



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Ukazatel obratu dlouhodobého hmotného majetku vzrostl v roce 2005 v porovnání s vývojem roku 2004 o 9,44 %. Ke zhoršení ukazatele došlo v dalším roce 2006, a to o 8,21 %.

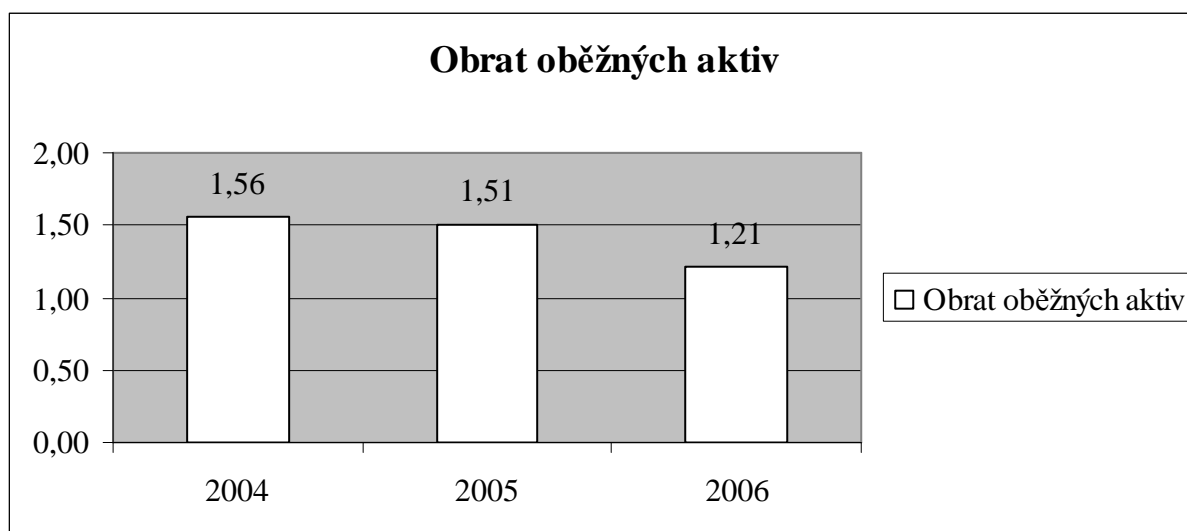
Vývoj tohoto ukazatele potvrzuje mé hodnocení předchozího ukazatele. Jeho vývoj má stejný ráz, protože jak jsem zmínila u předchozího ukazatele podnik nezvyšuje svůj dlouhodobý hmotný majetek.

5.3.4 Obrat oběžných aktiv

Tabulka 16: Obrat oběžných aktiv

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Obrat oběžných aktiv	1,56	1,51	1,21	96,88%	79,98%
Tržby celkem	23 234	24 155	21 795	103,96%	90,23%
Oběžná aktiva	14 917	16 007	18 058	107,31%	112,81%

Graf 13: Obrat oběžných aktiv



U ukazatele se sleduje maximalizace.

Obrat oběžných aktiv se meziročně zhoršoval. V roce 2005 to bylo o 3,12 % a v roce 2006 o 20,02 %.

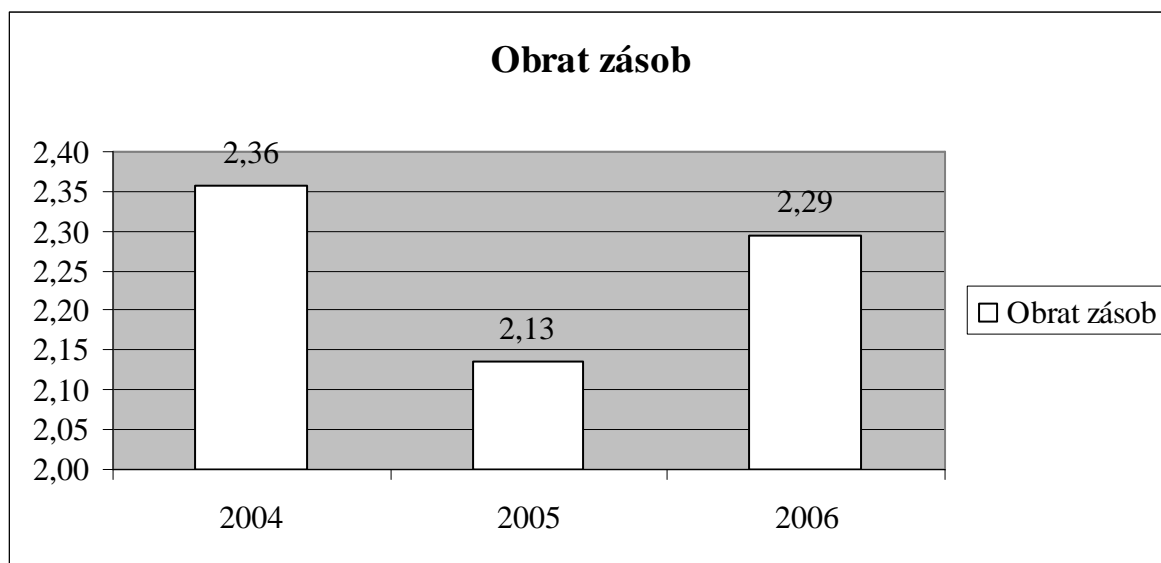
Pokles v roce 2005 nastal díky růstu oběžných aktiv, který byl o 7,31 %. Tržby, jak už jsem zmínila, vzrostly o 3,96 %, ale to nestačilo na udržení předcházející hodnoty. V dalším roce je průběh ještě dramatičtější. Tržby poklesly a naopak oběžná aktiva ještě vzrostla o 112,81 %. V roce 2005 se zvýšily nejen zásoby, ale i pohledávky, stav peněz klesl, ale na celkovou hodnotu to nemělo takový vliv. V dalším roce klesaly zásoby i pohledávky a rostly peněžní prostředky.

5.3.5 Obrat zásob

Tabulka 17: Obrat zásob

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Obrat zásob	2,36	2,13	2,29	90,58%	107,48%
Tržby celkem	23 234	24 155	21 795	103,96%	90,23%
Zásoby	9 858	11 315	9 499	114,78%	83,95%

Graf 14: Obrat zásob



U ukazatele sledujeme maximalizaci.

Obrat zásob poměrně výrazně poklesl. V roce 2005 oproti roku 2004 o 9,42 %. V dalším období se ukazatel začal vracet ke svým původním hodnotám. Jeho zvýšení bylo o 7,48 %.

V období 2005 jsou vyšší jak zásoby materiálu, tak výrobků i zvířat. Vyrobené zásoby jsou převážně krmiva a steliva, která se dále využívají až v zimním období. Podnik dělá zásoby slámy, sena, siláže s senáže. Podnik se snaží o snižování stavu vyrobených zásob určených k prodeji. Hned se snaží prodat obilí a brambory, aby nevznikaly náklady na náročné skladování. V tomto období podnik spekoval ohledně růstu cen v dalším roce a zásoby držel déle než obvykle. V dalším roce se rostlinné výrobě moc nedařilo, nebyly zasety brambory a ani řepka se neurodila. Produkce jednotlivých druhů byla nižší, a to z důvodu zničení porostů kroupami a snížení oseté plochy.

Podnik má trvalý odbyt na mléko a maso, ale než býci ve výkrmu dorostou tržní hmotnosti, jsou vedeni v zásobách. V roce 2005 byly vyšší zásoby díky vyššímu stavu zvířat, materiálu a výrobků. V roce 2006 se tyto položky naopak snížily. Největší položkou zásob jsou samozřejmě zvířata, kde jsou zaúčtována všechna, kromě dojníc, které jsou vedeny v základním stádu v položce dlouhodobého majetku. Druhou stěžejní položkou jsou výrobky. Méně významná je ve výpočtu položka nedokončených výrobků a materiálu. V materiálu se účtují hlavně náhradní díly, desinfekční prostředky, čističe atd. Nakoupená krmiva jsou obvykle hned spotřebována a nezůstávají v zásobách dlouho.

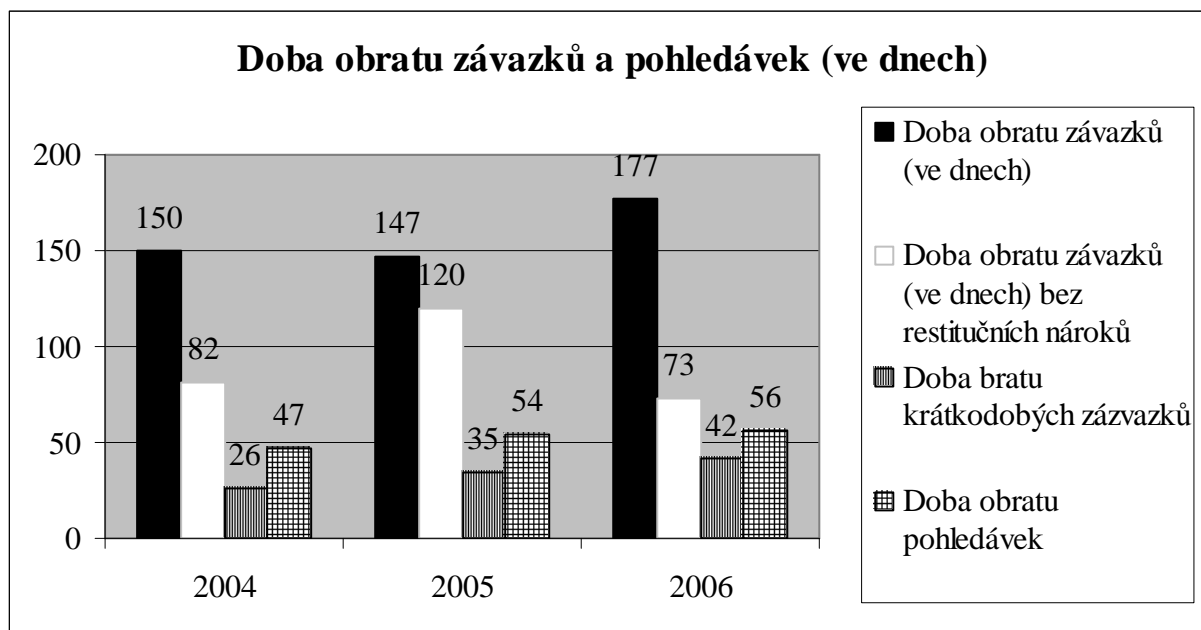
5.3.6 Doba obratu závazků a pohledávek

Ukazatel doby obratu závazků je pro potřeby tohoto podniku upraven o restituční nároky oprávněných osob. S těmito závazky nejsou žádné problémy, družstvo nevede s restituenty žádné soudní spory. Restituční nároky jsou velmi specifické závazky a jejich doba splatnosti je sjednána s restituenty na deset až patnáct let. Do té doby musí zemědělská družstva vyplatit svým členům majetek, který násilně stát zabavil a vložil do družstev.

Tabulka 18: Doba obratu závazků a pohledávek

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Doba obratu závazků (ve dnech)</i>	205	232	209	113,16%	89,85%
<i>Doba obratu závazků (ve dnech) bez restitučních nároků</i>	82	120	73	147,20%	60,90%
<i>Doba bratu krátkodobých závazků</i>	26	35	42	132,94%	120,69%
<i>Doba obratu pohledávek</i>	47	54	56	115,54%	103,60%
Dlouhodobé závazky	7 988	7 533	8 213	94,30%	109,03%
Krátkodobé závazky	1 675	2 315	2 521	138,21%	108,90%
Bankovní úvěry a výpomoci	3 595	5 750	1 911	159,94%	33,23%
Závazky celkem	13 258	15 598	12 645	117,65%	81,07%
Dlouhodobé pohledávky	116	160	204	137,93%	127,50%
Krátkodobé pohledávky	2 896	3 458	3 178	119,41%	91,90%
Pohledávky celkem	3 012	3 618	3 382	120,12%	93,48%
Tržby celkem	23 234	24 155	21 795	103,96%	90,23%

Graf 15: Doba obratu závazků a pohledávek



U ukazatele doby obratu závazků se sleduje minimalizace. Doba obratu závazků se v roce 2005 mírně zlepšila o 1,97 % vzhledem k roku 2004. V dalším roce už byl vývoj negativní, zhoršení bylo o 20,80 % oproti roku 2005.

V roce 2005 se zvýšily závazky o 1,91 % a zvýšily se i tržby o 3,96 %, konečným výsledkem bylo mírné vylepšení počtu dnů obratu. Ale nárůst tržeb byl mimořádný díky prodeji majetku. V dalším roce 2006 závazky nadále rostly, a to dokonce ještě rychleji, o 9 %. Tržby klesly a to vedlo k významnému růstu počtu dnů. Závazky z obchodního styku podniku stále narůstají, a to není dobrý vývoj, neboť podnik nemá dostatek finančních prostředků na uhrazení všech faktur v době splatnosti. Faktury jsou placeny se zpožděním a to neustále zvyšuje položku závazků. Bankovní úvěry podnik nemá výrazně vysoké, vždy si vezme půjčku a až ji splatí, vypůjčí si další. Splátky bance jsou placeny vždy včas a bez problémů. Dlouhodobé závazky obsahují převážně restituční nároky oprávněných osob, ty jsou splatné až za několik let a jejich výše klesá postupně. Situace není úplně dobrá, ale podnik své závazky plní. V případě, že není schopen uhradit všechny své závazky v řádném termínu, dohodnou se jeho pracovníci s dodavatelem na prodloužení splatnosti, případně na splátkovém kalendáři, aby nedošlo k dalším problémům.

Když budeme teoreticky uvažovat, že by podnik restituční závazky neměl, doba splatnosti závazků by se snížila. V roce 2004 se ukazatel snížil o 68 dní, v roce 2005 o 27 dní a v posledním sledovaném roce 2006 o 104 dní.

Pokud se zaměříme jen na splatnost krátkodobých závazků a budou hodnoty významně nižší, ale ve sledovaném období mají rostoucí charakter. V roce 2004 platil podnik své závazky průměrně za 26 dnů, v roce 2005 to bylo již 35 dnů a v posledním sledovaném období již 42 dnů. Většina faktur, které podnik přijímá, má dobu splatnosti 30 dnů, to znamená, že podnik platí své závazky se zpožděním.

U ukazatele doby obratu pohledávek se sleduje minimalizace. Doba obratu pohledávek se zhoršila v roce 2005 o 14,85 %, mírné zhoršení pokračovalo i v roce 2006, kdy počet dnů vzrostl ještě o 1,82 %.

V roce 2005 vzrostly pohledávky vzhledem k roku 2004 o 20,12 %. Celkové tržby vzrostly ale pomaleji, jen o 3,96 %. Proto došlo ke zhoršení ukazatele. V roce 2006 tržby ale klesly o 9,77 % a pohledávky také klesly o 6,52 %. Pokles pohledávek byl pomalejší, což způsobilo další mírný propad. Podnik obchoduje i s dalšími zemědělskými podniky, to způsobuje nárůst doby obratu, protože podniky mají problémy s platební schopností. Jedná se hlavně o prodej produktů rostlinné výroby (obilovin, brambor, služeb apod.). S hlavními odběrateli masa a mléka není problém, vždy platí za dodané produkty včas.

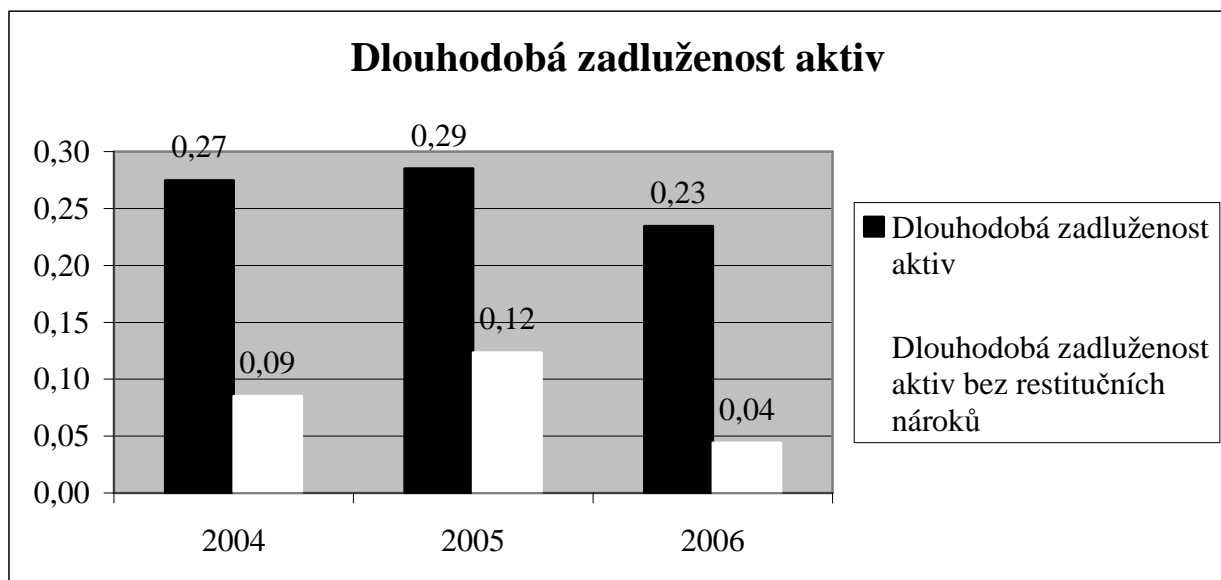
5.4. Ukazatele zadluženosti

5.4.1 Dlouhodobá zadluženost aktiv

Tabulka 19: Dlouhodobá zadluženost aktiv

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Dlouhodobá zadluženost aktiv</i>	<i>0,27</i>	<i>0,29</i>	<i>0,23</i>	<i>103,84%</i>	<i>82,26%</i>
<i>Dlouhodobá zadluženost aktiv bez restitučních nároků</i>	<i>0,09</i>	<i>0,12</i>	<i>0,04</i>	<i>144,83%</i>	<i>35,87%</i>
Dlouhodobé závazky	7 988	7 533	8 213	94,30%	109,03%
Bankovní úvěry dlouhodobé	3 595	5 750	1 911	159,94%	33,23%
Závazky celkem	11 583	13 283	10 124	114,68%	76,22%
Aktiva celkem	42 180	46 581	43 162	110,43%	92,66%

Graf 16: dlouhodobá zadluženost aktiv



U ukazatele se sleduje minimalizace.

Dlouhodobá zadluženost aktiv se v roce 2005 zhoršila vzhledem k roku 2004 o 3,84 %. Výsledkem dalšího období byl pokles hodnoty o 17,74 % a pozitivní vývoj v podniku. Podrobné hodnocení čitatele i jmenovatele: viz výše.

V období 2005 došlo k mírnému zhoršení, protože podnik si vzal úvěr a zvýšil tak významně dlouhodobé závazky o 14,68 %. Růst byl rychlejší než zvýšení aktiv. Aktiva vzrostla pouze o 7,34 %, a proto se ukazatel zhoršil. V 2006 již výrazně klesaly úvěry o 66,77 % a i když mírně rostly dlouhodobé závazky, nezvyšovaly se tak rychle, aby to způsobilo další propad ukazatele. K jeho zlepšení ještě pomohl mírný pokles aktiv.

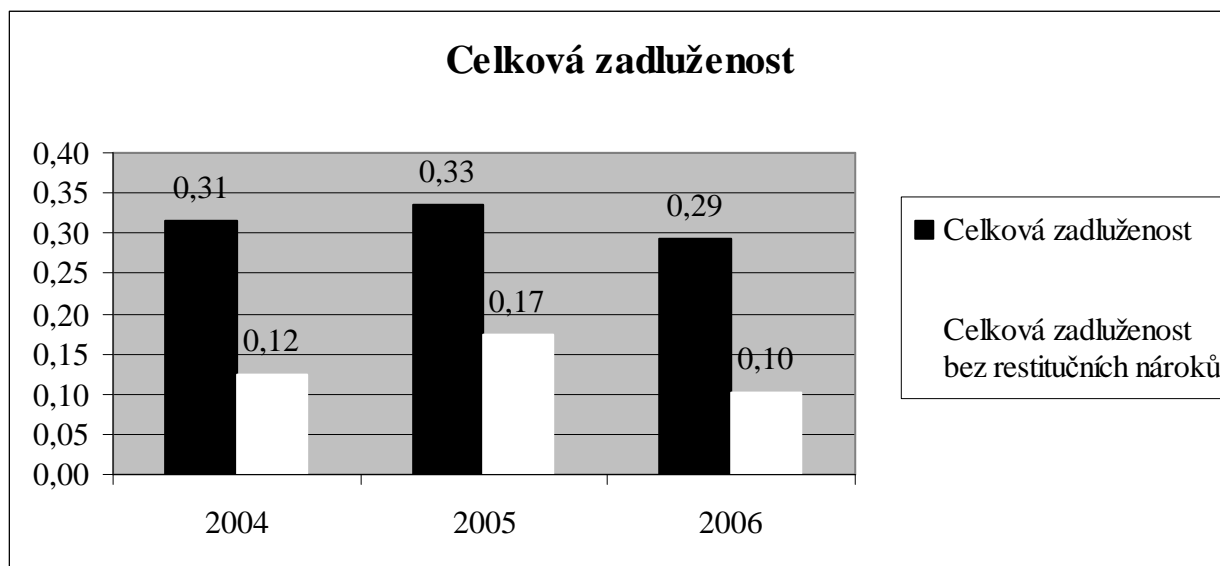
Po odečtení restitučních nároků se zadluženost vyvíjela lépe, opět v roce 2005 došlo ke zvýšení zadluženosti a v roce 2006 ke snížení. Na tento vývoj nemají tyto závazky žádný vliv.

5.4.2 Celková zadluženost

Tabulka 20: Celková zadluženost

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Celková zadluženost	0,31	0,33	0,29	106,53%	87,49%
Celková zadluženost bez restitučních nároků	0,12	0,17	0,10	138,58%	59,31%
Dlouhodobé závazky	7 988	7 533	8 213	94,30%	109,03%
Krátkodobé závazky	1 675	2 315	2 521	138,21%	108,90%
Bankovní úvěry a výpomoci	3 595	5 750	1 911	159,94%	33,23%
Závazky celkem	13 258	15 598	12 645	117,65%	81,07%
Aktiva celkem	42 180	46 581	43 162	110,43%	92,66%

Graf 17: Celková zadluženost



U ukazatele se sleduje minimalizace.

Celková zadluženost v roce 2005 se zvýšila o 6,53 % vzhledem k roku 2004. V roce 2006 už zase zadlužení pokleslo o 12,51 %.

V roce 2005 došlo ke zvýšení všech závazků o 17,65 %. Aktiva podniku rostla pouze o 10,43 %. V důsledku zvýšení oběžných aktiv se zvýšila celková aktiva a snížil se tak propad ukazatele. Podniku se v tomto období zvýšily bankovní úvěry o 59,94 % a také krátkodobé závazky o 38,21 %. V roce 2006 došlo k poklesu celkových závazků díky poklesu úvěrů

o 66,77 %. Ostatní položky ukazatele rostly, ty ovšem ukazatel výrazně neovlivnily, proto došlo ke zlepšení. Navíc poklesla i celková aktiva, takže konečný efekt byl pozitivní.

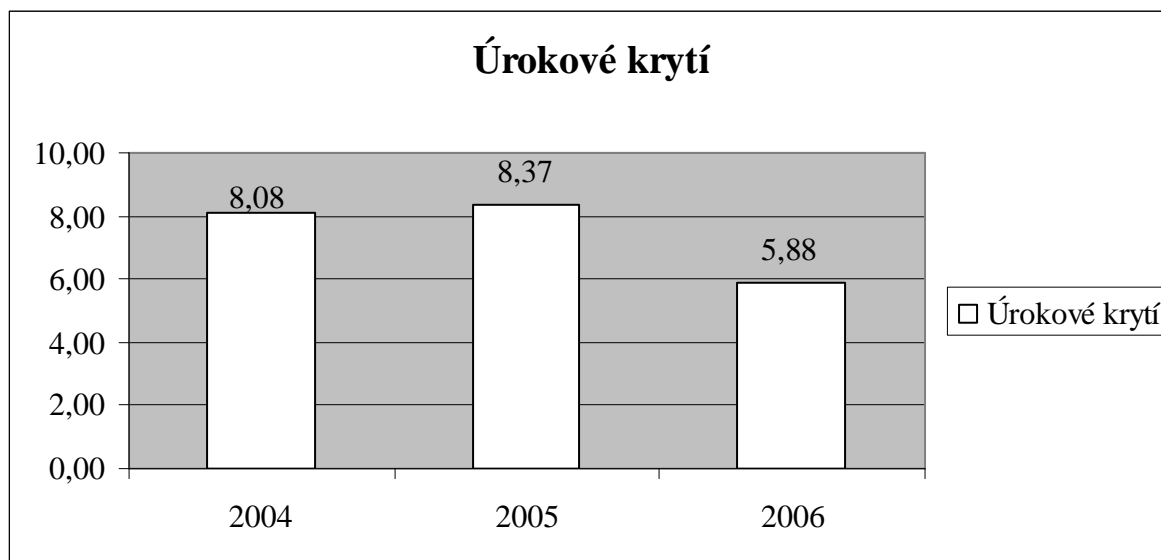
Pokles je samozřejmě zřejmý u každého ukazatele, bohužel tato situace je pouze hypotetická, takto by ukazatel vypadal, kdyby podnik neměl závazky, které sám přímo nevytvořil.

5.4.3 Úrokové krytí

Tabulka 21: Úrokové krytí

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Úrokové krytí	8,08	8,37	5,88	103,65%	70,27%
Výsledek hospodaření za účetní období	2696	2204	1333	81,75%	60,48%
Nákladové úroky	381	299	273	78,48%	91,30%
Součet VH a Nákladových úroků	3 077	2 503	1 606	81,35%	64,16%
Nákladové úroky	381	299	273	78,48%	91,30%

Graf 18: Úrokové krytí



V roce 2005 se hodnota ukazatele zlepšila o 3,65 %, v dalším období nastalo zhoršení ukazatele o 29,73 %, tzn. na zaplacení úroků v roce 2006 by měl podnik pětkrát. I přesto, má ale podnik na placení svých úroků dostatek prostředků.

Úroky placené podnikem bance se ve sledovaném období snižovaly. V roce 2005 poklesly o 21,52 %. V obou letech klesal také součet výsledku hospodaření a nákladových

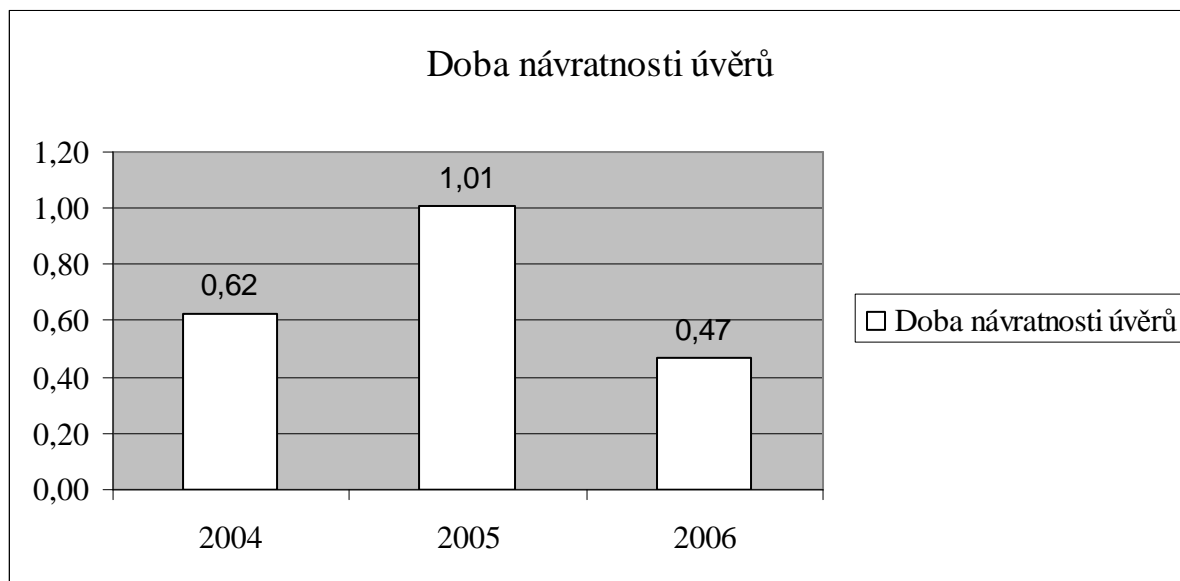
úroků, pokles hodnoty byl v tomto období o 18,65 %. Z toho plyne, že úrokové krytí se zlepšilo, protože jmenovatel klesal rychleji. V období 2006 už ale pokles úroků nebyl tak výrazný (o 8,70 %), aby převýšil pokles výsledku hospodaření zvýšeného o nákladové úroky (o 35,84%), proto došlo ke zhoršení ukazatele.

5.4.4 Doba návratnosti úvěrů

Tabulka 22: Doba návratnosti úvěrů

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
Doba návratnosti úvěrů	0,62	1,01	0,47	162,24%	46,65%
Bankovní úvěry a výpomoci	3595	5750	1911	159,94%	33,23%
Odpisy DHM a DNM	3 089	3 499	2 730	113,27%	78,02%
Výsledek hospodaření za účetní období	2 696	2 204	1 333	81,75%	60,48%
Odpisy + výsledek hospodaření	5785	5703	4063	98,58%	71,24%

Graf 19: Doba návratnosti úvěrů



U ukazatele se sleduje minimalizace.

Vývoj ukazatele ve sledovaných letech kolísal. V roce 2005 došlo k prodloužení doby návratnosti o 62,24 %, v dalším již došlo k výraznému zkrácení vlivem splacení velké části úvěru, tj. 53,35 %.

V roce 2005 došlo ke zvýšení doby návratnosti hlavně vlivem zvýšení úvěrů, další podstatný vliv měl pokles výsledku hospodaření, který byl částečně kompenzován růstem

odpisů. V dalším období vývoj výsledku hospodaření i odpisů byl negativní, ale tím, že podnik splatil i většinu svých úvěrů, se ukazatel vyvíjel velmi pozitivně. Podnik neměl ani při poklesu volných vlastních zdrojů problémy se splácením svého závazků vůči bance.

5.5 Specifické ukazatele pro ZOD Vacov

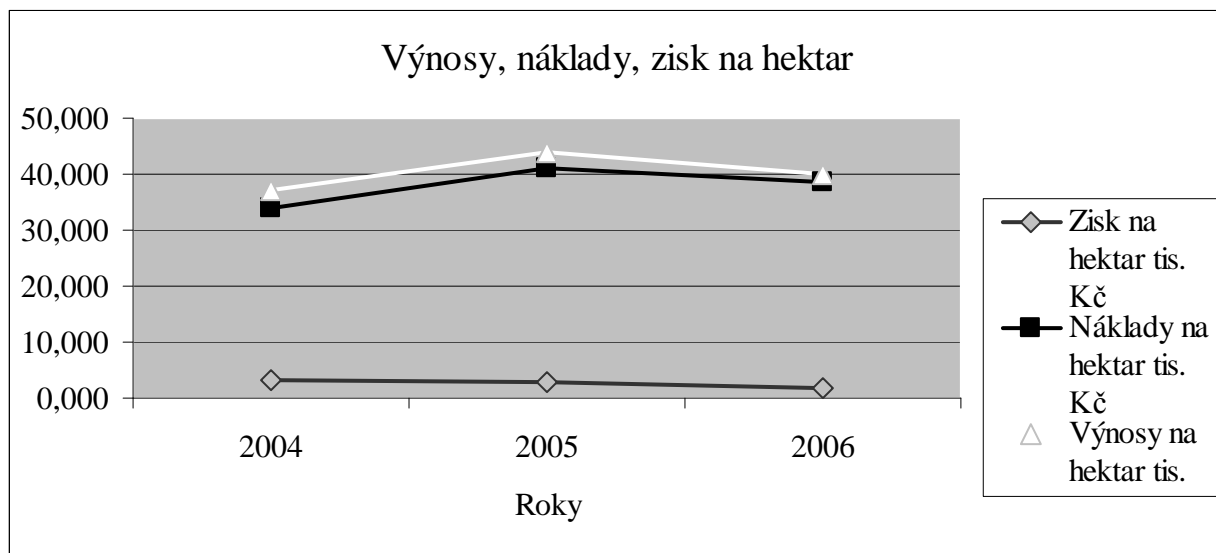
Tyto ukazatele jsou konstruovány pro podnik dle jeho typu výroby a vhodnosti zhodnocení a zařazení do systému.

5.5.1 Výnosy, náklady a zisk na hektar

Tabulka 23: Výnosy, náklady a zisk na hektar v tis. Kč

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Výnosy na hektar tis. Kč</i>	<i>37,074</i>	<i>43,916</i>	<i>40,155</i>	<i>118,46%</i>	<i>91,44%</i>
<i>Náklady na hektar tis. Kč</i>	<i>33,921</i>	<i>41,166</i>	<i>38,474</i>	<i>121,36%</i>	<i>93,46%</i>
<i>Zisk na hektar tis. Kč</i>	<i>3,153</i>	<i>2,751</i>	<i>1,681</i>	<i>87,23%</i>	<i>61,11%</i>

Graf 20: Výnosy, náklady a zisk na hektar v tis. Kč



Křivka výnosů se vyvíjela stejně jako křivka nákladů. Její hodnoty jsou mírně vyšší. V roce 2005 opět nastává růst výnosů a v roce 2006 pokles. Hodnoty v jednotlivých letech jsou vyšší než náklady, což je pozitivní. Nepříliš pozitivní je kolísání výnosů, ale v tomto oboru podnikání se ne vždy daří výnosy udržet, neboť na vývoj mají vliv další vnější vlivy jako např. počasí.

Náklady na hektar v roce 2005 výrazně vzrostly, o 21,36 %, Hlavní vlivem bylo zvýšení celkových nákladů o 13,73 %. Druhý faktor, který podpořil růst nákladů byl pokles obhospodařované půdy o 6,29 %. Další rok náklady mírně poklesly, opět vlivem poklesu nákladů, množství obdělávané půdy pokleslo také, ale vliv na výsledek ukazatele byl nevýznamný.

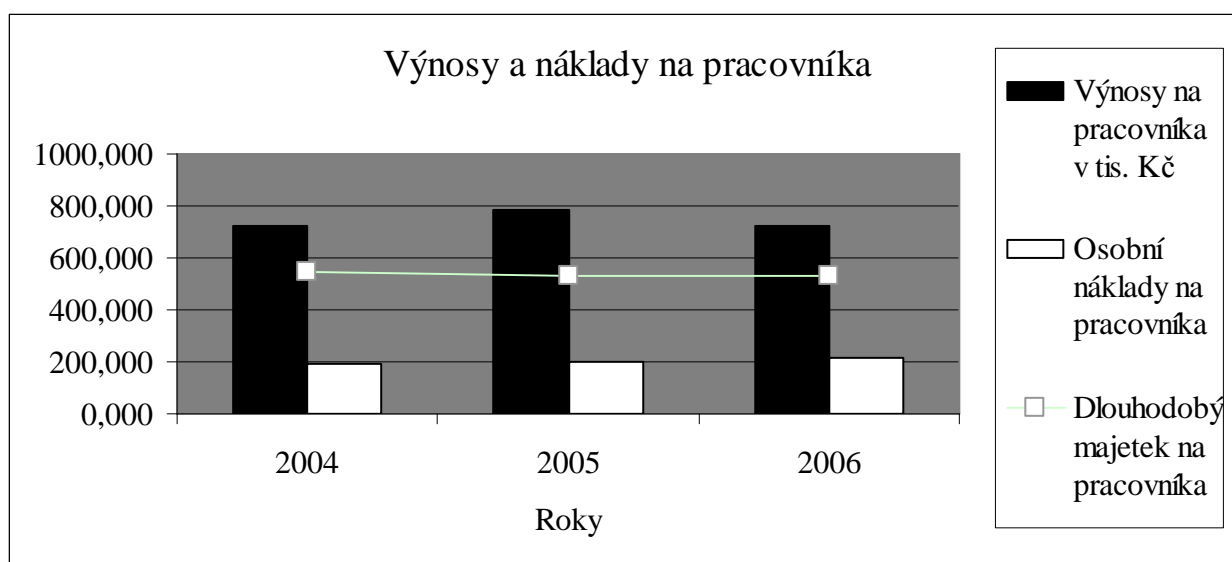
Zisk na hektar má ve sledovaném období klesající charakter, na to má vliv vývoj nákladů a výnosů. V roce 2005 se zvyšovaly výnosy i náklady, ale růst nákladů byl rychlejší, což způsobilo klesající tendenci křivky. V dalším období následoval pokles výnosů i pokles nákladů, ale tentokrát rychleji klesaly výnosy, což vedlo k dalšímu poklesu zisku.

5.5.2 Výnosy na pracovníka, osobní náklady a dlouhodobý majetek na pracovníka

Tabulka 24: Výnosy na pracovníka, osobní náklady a dlouhodobý majetek na pracovníka

Název	2004	2005	2006	Index 2005/2004	Index 2006/2005
<i>Výnosy na pracovníka v tis. Kč</i>	<i>720,455</i>	<i>782,000</i>	<i>723,705</i>	<i>108,54%</i>	<i>92,55%</i>
<i>Osobní náklady na pracovníka</i>	<i>192,705</i>	<i>198,444</i>	<i>216,773</i>	<i>102,98%</i>	<i>109,24%</i>
<i>Dlouhodobý majetek na pracovníka</i>	<i>549,841</i>	<i>531,711</i>	<i>532,773</i>	<i>96,70%</i>	<i>100,20%</i>

Graf 21: Výnosy na pracovníka, osobní náklady a dlouhodobý majetek na pracovníka



Průměrný přepočtený stav pracovníků se ve sledovaném období výrazně nelišil. Tento ukazatel je ovlivněn hlavně vývojem výnosů. Výsledky ukazatele tedy kopírují výkyvy výnosů podniku.

Osobní náklady ve sledovaném období rostly v roce 2005 o 2,98 % a v roce 2006 o 9,24 %. Růst osobních nákladů byl vyšší než inflace, která byla v roce 2005 1,9 % a 2,5 % v roce 2006. Pro zaměstnance to byl pozitivní vývoj, ale růst osobních nákladů se také podepsal na poklesu výsledku hospodaření.

Z grafu je patrné, jak výrazné jsou náklady na pracovní sílu v porovnání s výnosy podniku na pracovní sílu. Hodnota osobní nákladů tvoří cca ¼ celkových výnosů. Výrazně to ovlivňuje hospodářský výsledek podniku. Mzdové náklady meziročně stále rostou. Je třeba dbát na maximalizaci produktivity práce.

Stálá aktiva na jednoho pracovníka klesají, vliv změny počtu pracovníků je minimální, k výrazným změnám v počtu pracovníků nedocházelo. Majetek podniku klesá vlivem prodeje nepotřebného majetku a vlivem odpisů, taktéž klesá i tento ukazatel.

5.6. Ukazatele hodnocení finančního zdraví

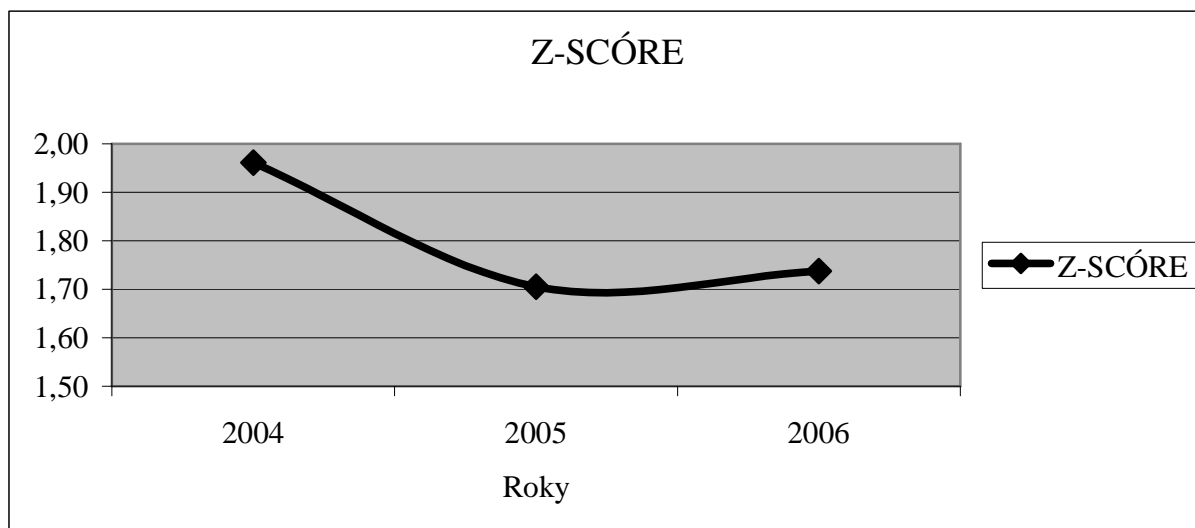
5.6.1 Altmanův koeficient

Tabulka 25: Altmanův koeficient

Altmanův koeficient	2004	2005	2006
X1	0,38	0,35	0,43
X2	0,09	0,07	0,04
X3	0,24	0,18	0,12
X4	0,70	0,59	0,63
X5	0,55	0,52	0,50
Výsledek	1,96	1,71	1,74

$$Z = 1,2 X1 + 1,4 X2 + 3,3 X3 + 0,6 X4 + 1,0 X5$$

Graf 22: Altmanův koeficient



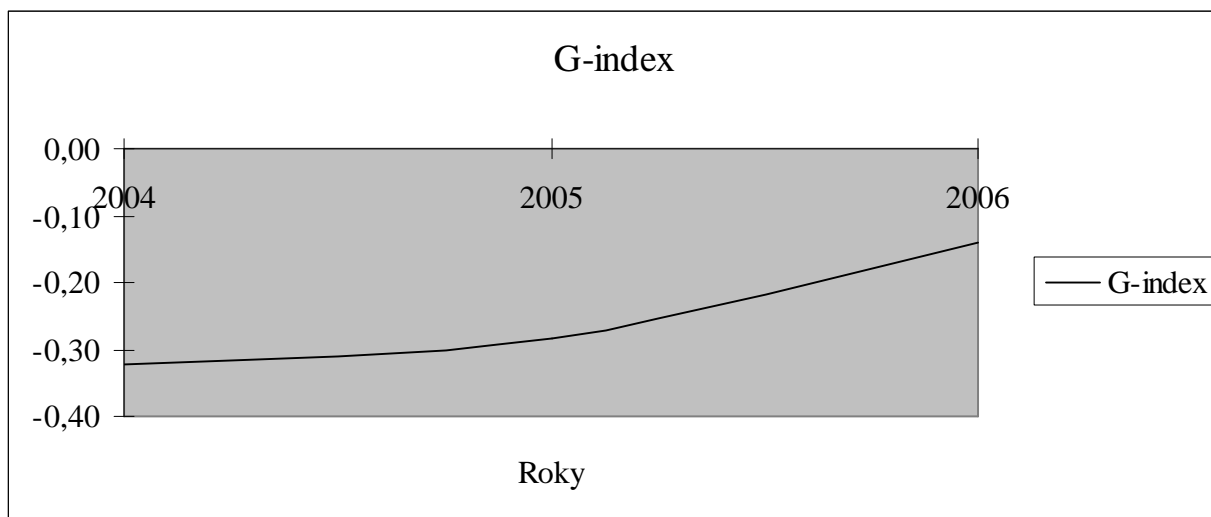
Altmanův koeficient se snížil v roce 2005 oproti roku 2004 na 1,71. To není dobré, znamená to zhoršení situace. V dalším období 2006 se hodnota koeficientu mírně zlepšila na 1,74. Podle Altmanova koeficientu se firma pohybuje pod hodnotou 1,2, z toho vyplývá, že firma není v dobré situaci. Podnik je tedy řazen do skupiny průměrných podniků. Situace firmy není příliš pozitivní, ale v tomto oboru je hlavní, aby podnik dokázal přežít, udržet se na trhu a mít odbyt pro své výrobky. Hodnoty meziročně stále rostou, když se zahledíme o pár let zpátky, hodnoty se pohybovaly výrazně pod jednou a i přes tento negativní vývoj se podnik stále drží. Pomalu stoupá v žebříčku hodnot.

5.6.2 Gurčův index

Tabulka 26: Gurčův index (G-index)

G- index	2004	2005	2006
X1	-0,46	-0,23	-0,08
X2	0,14	0,11	0,07
X3	0,28	0,21	0,14
X4	0,43	0,39	0,42
X5	0,64	0,66	0,62
Výsledek	-0,25	-0,20	-0,06

Graf 23: Gurčův index (G-index)



Gurčův index je konstruovaný na zemědělské podniky. Teoreticky by měl podnik vycházet lépe než podle Altmanova koeficientu, ale v tomto případě vycházejí stejně. V obou případech je podnik hodnocen jako průměrný. Na to, aby byl podnik hodnocen jako dobrý, je potřeba hodnota vyšší než 1,8, k čemuž má podnik hodně daleko. Jeho hodnoty se spíš blíží spodní hranici průměru, která je -0,6. Hlavním důvodem je ztráta z minulých let, která i přes současnou ziskovost podniku ještě nebyla zcela splacena.

5.6.3 Operační program zemědělství

Původně tento model vznikl pouze k rozřídění zemědělských podniků z hlediska vhodnosti a nevhodnosti pro zařazení do operačního programu zemědělství. Jeho postup se osvědčil a stal se velmi uznávaným způsobem hodnocení finančního zdraví zemědělských podniků.

Tabulka 27: Výsledky ukazatelů v roce 2003 - 2006

č.	Výsledky 2003	BODY 2003	Výsledky 2004	BODY 2004	Výsledky 2005	BODY 2005	Výsledky 2006	BODY 2006
X1	-4,54	1	6,75	3	5,09	3	3,78	3
X2	22,08	3	28,68	3	30,78	3	36,81	3
X3	53,99	3	50,80	3	52,17	3	30,71	3
X4	6,23	2	30,09	3	29,70	3	25,17	3
X5	36,41	5	31,43	5	33,49	5	29,30	5
X6	-4,33	1	7,47	3	7,94	3	5,98	3
X7	13,15	1	1,92	5	2,52	5	1,79	5
X8	1,07	3	1,60	3	1,75	3	1,76	3
X9	4,44	3	8,91	3	6,91	3	7,16	3
Σ		22		31		31		31

Tabulka 28: Výsledné bodování

roky	období	průměrný počet bodů	ANO/NE
3	2006-ÚČ, 2005-ÚČ, 2004-ÚČ	31,00	A - ANO
3	2005-ÚČ, 2004-ÚČ, 2003-ÚČ	28,00	A - ANO
2	2006-ÚČ, 2005-ÚČ	31,00	A - ANO
2	2005-ÚČ, 2004-ÚČ	31,00	A - ANO

Podle tohoto hodnocení se podnik hodí pro zařazení do operačního programu zemědělství. Podle hodnocení tímto postupem patří podnik vždy mezi ty nejvhodnější. Jeho hodnoty jsou na hranici možných získaných bodů. Maximum, které lze získat, je 31 a podnik je získal třikrát z čtyř možných hodnot.

Výsledkem tohoto výpočtu je, že podniku nehrozí bankrot, ale neznamená to, že by finanční situace podniku byla výborná. Na to nám odpovídá předchozí Gurčíkův index. Ten říká, že firma je finančně průměrná.

6 Kalkulace

V této části práce se budu zabývat vývojem jednotlivých položek kalkulací jednotlivých výrobků živočišné výroby, které jsou pro podnik stěžejní a také kalkulací na jeden hektar obdělávané půdy, která vychází z rostlinné výroby. Je zde zhodnocen jejich vliv na celkový vývoj podniku. Kalkulace vysvětluje původ vzniku nákladů a výnosů. Sestavují se kalkulace výsledné z kompletních výkazů za jednotlivé výkony.

Tabulka 29: Náklady a výnosy za podnik rozdělené podle výkonů

Roky	2004	2005	2006
Dojnice			
Náklady	9 276 990,92	10 239 321,18	10 059 927,42
Výnosy	11 086 499,84	11 556 952,80	10 239 594,33
Výsledek hospodaření	1 809 508,92	1 317 631,62	179 666,91
Skot na výkrm			
Náklady	1 624 810,59	1 273 180,24	1 269 597,79
Výnosy	2 204 486,52	1 838 298,61	793 220,96
Výsledek hospodaření	579 675,93	565 118,37	-476 376,83
Telata u dojnic			
Náklady	414 348,48	440 873,73	534 114,88
Výnosy	-130 153,40	129 985,85	-160 913,67
Výsledek hospodaření	-544 501,88	-310 887,88	-695 028,55
Telata od 6 měsíců			
Náklady	1 707 510,21	1 697 027,90	1 977 265,15
Výnosy	438 235,88	727 031,34	541 910,39
Výsledek hospodaření	-1 269 274,33	-969 996,56	-1 435 354,76
Mladý skot			
Náklady	425 815,98	655 903,80	1 061 937,29
Výnosy	936 242,96	578 028,44	596 222,78
Výsledek hospodaření	510 426,98	-77 875,36	-465 714,51
Rostlinná výroba			
Náklady	17 330 810,66	22 805 080,81	20 301 706,40
Výnosy	18 940 495,47	24 485 465,80	24 527 227,49
Výsledek hospodaření	1 609 684,81	1 680 384,99	4 225 521,09
Suma			
Náklady	30 780 286,84	37 111 387,66	35 204 548,93
Výnosy	33 475 807,27	39 315 762,84	36 537 262,28
Výsledek hospodaření	2 695 520,43	2 204 375,18	1 332 713,35

Tabulka 30: Výnosy, náklady a zisk na jednotku výkonu

Kalkulace	2004	2005	2006
Krávy			
náklady na 1 l mléka	7,05	8,08	8,17
výnosy na 1 l mléka	8,43	9,12	8,31
Výsledek hospodaření na 1 l mléka	1,38	1,04	0,15
Skot ve výkrmu			
náklady na 1 kg	22,85	16,26	18,77
výnosy na 1 kg	31,00	23,48	11,73
Výsledek hospodaření na 1 kg	8,15	7,22	-7,04
Telata u krav			
náklady na 1 kg	14,61	13,70	18,10
výnosy na 1 kg	-4,59	4,04	-5,45
Výsledek hospodaření na 1 kg	-19,19	-9,66	-23,55
Telata od 6 měsíců			
náklady na 1 kg	34,58	32,79	37,76
výnosy na 1 kg	8,87	14,05	10,35
Výsledek hospodaření na 1 kg	-25,70	-18,74	-27,41
Mladý skot			
náklady na 1 kg	14,47	23,58	33,45
výnosy na 1 kg	31,82	20,78	18,78
Výsledek hospodaření na 1 kg	17,35	-2,80	-14,67
Rostlinná výroba			
náklady na 1 ha	20268,77	28460,10	25601,14
výnosy na 1 ha	22151,33	30557,18	30929,67
Výsledek hospodaření na 1 ha	1882,56	2097,07	5328,53

Z celkové tabulky je patrné, jak se vyvíjely náklady a výnosy v jednotlivých střediscích. Je zřejmé, že v posledních letech se situace zhoršovala, náklady rostly rychleji než výnosy a docházelo k poklesu výsledku hospodaření. Nejvíce se tento trend projevil u chovu skotu ve výkrmu, kde došlo k poklesu produkce a náklady nepoklesly. V tomto jinak výtěžném středisku vznikla ztráta. U dojníc, které jsou hlavním střediskem, kde podnik tvoří své tržby, je také vidět výrazný trend poklesu výsledku hospodaření. To působí hlavně pokles tržeb, který je ovlivněn zejména výkupními cenami mléka, které často nepokryjí náklady na jeho výrobu. Ostatní střediska živočišné výroby jsou převážně nákladová střediska, v těch není ztráta z činnosti ničím neobvyklým, jedná se o chov mladých zvířat, která budou v budoucnu podniku přinášet výnosy buď jako chovné krávy mlékem nebo jako skot ve výkrmu masem. I přesto je třeba dbát na hospodárnost středisek. Rostlinná výroba je vyhodnocená jako celek. Její vývoj není také nijak pozitivní. V posledním roce náklady poklesly, ale výnosy stagnovaly. Kladného výsledku hospodaření je dosahováno jen díky poskytovaným službám se zemědělskými stroji a díky dotacím. Dotace jsou započteny do příjmů rostlinné výroby, proto má tak vysoké výnosy

a pozitivní výsledek hospodaření. Bez dotací by i tato část byla záporná a tím pádem by byl záporný i celý hospodářský výsledek za podnik.

V dalších částech této kapitoly budou jednotlivé výkony podrobněji rozebrány na jednotlivé složky nákladů a výnosů.

6.1. Kalkulace výrobků živočišné výroby

Živočišná výroba se analyticky dělí v podniku na dojnice, telata u dojnic, telata do 6 měsíců, mladý chovný skot, skot ve výkrmu. Hlavním zdrojem příjmů podniku jsou krávy, ze kterých má podnik tržby za mléko a skot ve výkrmu, ze kterého má podnik tržby za maso. V ostatních střediscích převažují nákladové položky, které až po převedení do základního stáda, tj. do krav nebo převedení do skotu ve výkrmu, budou tvořit výnosy podniku.

6.1.2 Kalkulace dojnice

V této kalkulaci je vycházeno ze základního stáda, tj. krav s tržní produkcí mléka. Provádí se rozpočtení nákladů na jeden kus a na jeden litr prodaného mléka.

Výpočet nákladů a výnosů na dojnici je počítán s počtem dojnic:

- v roce 2004 byl průměrný počet dojnic 226
- v roce 2005 byl průměrný počet dojnic 219
- v roce 2006 byl průměrný počet dojnic 209

Výpočet nákladů a výnosů na litr prodaného mléka:

- v roce 2004 byl počet prodaných litrů mléka 1 315 595
- v roce 2005 byl počet prodaných litrů mléka 1 267 406
- v roce 2006 byl počet prodaných litrů mléka 1 231 853

Průměrná prodejní cena mléka:

- v roce 2004 byla 8 Kč
- v roce 2005 byla 8,41 Kč
- v roce 2006 byla 8,26 Kč

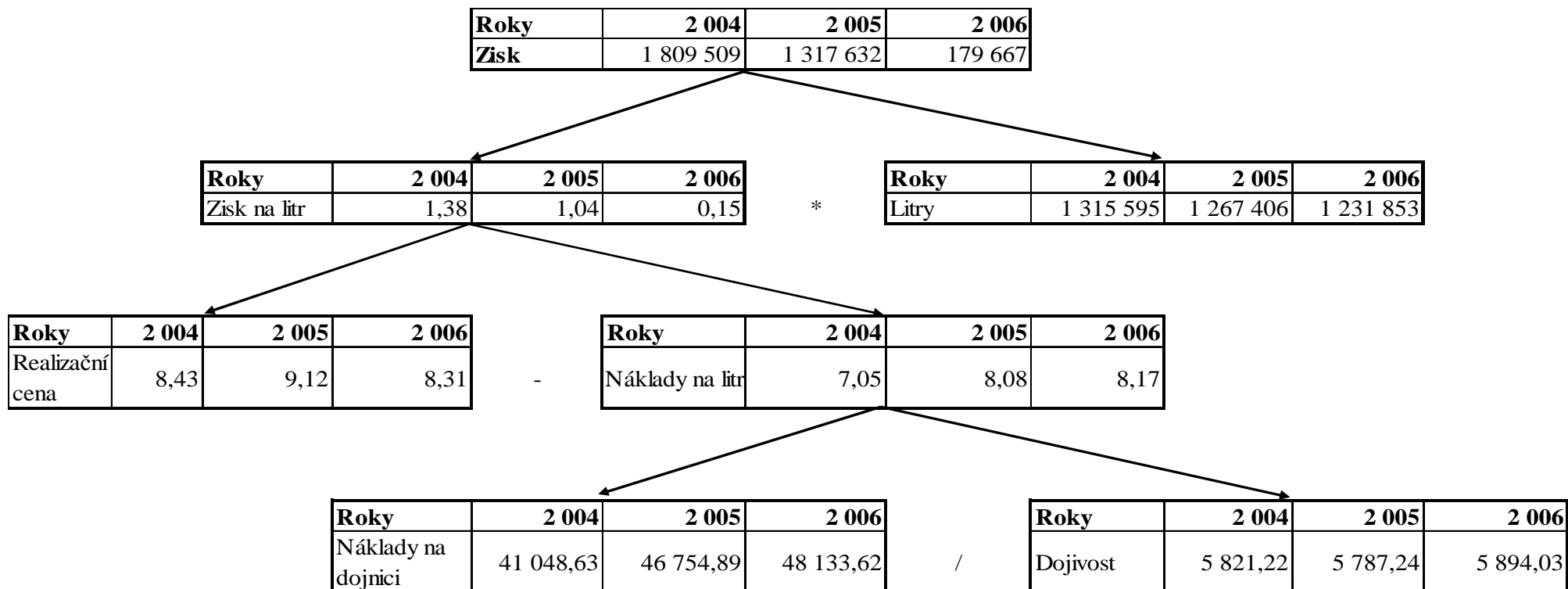
Tabulka 31: Kalkulace krávy - náklady

Náklady	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 doj.	na 1 l	v Kč	na 1 doj.	na 1 l	v Kč	na 1 doj.	na 1 l
Spotřeba nak. krmiv	2460538,05	10887,34	1,87	2383560,76	10883,84	1,88	1906471,16	9121,87	1,55
Spotřeba náhr. dílů	16252,90	71,92	0,01	6044,96	27,60	0,00	17161,57	82,11	0,01
Spotřeba prac oděvů	1341,24	5,93	0,00	0,00	0,00	0,00	385,70	1,85	0,00
Spotřeba léků a dezinfekce	4467,50	19,77	0,00	21485,31	98,11	0,02	121363,96	580,69	0,10
Spotřeba ostat. materiálu	170981,66	756,56	0,13	193473,44	883,44	0,15	220146,04	1053,33	0,18
Spotřeba mazadel	1316,55	5,83	0,00	1962,67	8,96	0,00	1191,36	5,70	0,00
Spotřeba elektrické en.	380684,91	1684,45	0,29	341141,88	1557,73	0,27	358717,57	1716,35	0,29
Spotřeba vody	94730,00	419,16	0,07	59178,13	270,22	0,05	81146,45	388,26	0,07
Opravy a udržování	46073,50	203,87	0,04	75394,10	344,27	0,06	43645,30	208,83	0,04
Opravy strojů	0,00	0,00	0,00	3436,20	15,69	0,00	1710,90	8,19	0,00
Náklady na reprezentaci	60,00	0,27	0,00	164,50	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Přepravné	3259,40	14,42	0,00	650,00	2,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Výkonny spoju	2466,52	10,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plemenářské služby	319731,50	1414,74	0,24	340699,30	1555,70	0,27	340460,70	1629,00	0,28
Veretinařské služby	267919,02	1185,48	0,20	200699,42	916,44	0,16	197623,45	945,57	0,16
Revize elektro	5160,00	22,83	0,00	4786,00	21,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozbory vody a mléka	26194,18	115,90	0,02	22345,60	102,03	0,02	21613,90	103,42	0,02
Ostatní služby	339356,70	1501,58	0,26	311027,20	1420,22	0,25	267272,60	1278,82	0,22
Mzdové náklady	2514129,00	11124,46	1,91	2474387,00	11298,57	1,95	2469825,00	11817,34	2,00
Zákonné zdrav. pojištění	223529,71	989,07	0,17	222698,71	1016,89	0,18	222280,55	1063,54	0,18
Zákonné soc. pojištění	653451,24	2891,38	0,50	643340,62	2937,63	0,51	642154,50	3072,51	0,52
Náklady na stravné	13890,67	61,46	0,01	11034,80	50,39	0,01	0,00	0,00	0,00
Zůstatková cena prod. zv.	161341,52	713,90	0,12	207520,96	947,58	0,16	144955,90	693,57	0,12
Pojištění majetku, havarijní poj.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46785,00	223,85	0,04
Zákonné pojištění osob	17620,00	77,96	0,01	17675,69	80,71	0,01	17147,91	82,05	0,01
Úhyny základní stádo	38097,28	168,57	0,03	64252,77	293,39	0,05	54874,62	262,56	0,04
Odpisy nehm. a hm. majetku	160164,07	708,69	0,12	163057,00	744,55	0,13	160449,20	767,70	0,13
Odpisy zvířat	900984,59	3986,66	0,68	1122441,37	5125,30	0,89	894390,37	4279,38	0,73
Výrobní režie	157503,32	696,92	0,12	273532,19	1249,01	0,22	262052,94	1253,84	0,21
Správní režie	295745,89	1308,61	0,22	1073330,60	4901,05	0,85	1566100,77	7493,31	1,27
Celkem	9276990,92	41048,63	7,05	10239321,18	46754,89	8,08	10059927,42	48133,62	8,17

Tabulka 32: Kalkulace krávy – výnosy

Výnosy	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 doj.	na 1 l	v Kč	na 1 doj.	na 1 l	v Kč	na 1 doj.	na 1 l
Tržby za stelivo, slámu	500,00	2,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tržby za mléko	10523465,43	46564,01	8,00	10669071,88	48717,22	8,42	10177706,61	48697,16	8,26
Tržby za ostatní výrobky ŽV	2370,10	10,49	0,00	3810,50	17,40	0,00	2084,00	9,97	0,00
Produkce vyr.ŽV-hlavní výrobek	9862573,00	43639,70	7,50	8757798,00	39989,95	6,91	9360134,00	44785,33	7,60
Produkce vyr. ŽV-vedlejší výrobek	483024,00	2137,27	0,37	523875,00	2392,12	0,41	359865,00	1721,84	0,29
Narození telat	370000,00	1637,17	0,28	365720,00	1669,95	0,29	379750,00	1816,99	0,31
Tržby z prodeje základního stáda	479334,00	2120,95	0,36	804510,92	3673,57	0,63	717401,48	3432,54	0,58
Ostatní provozní výnosy	120570,51	533,50	0,09	50724,00	231,62	0,04	33583,62	160,69	0,03
Dotace na mléko	148536,30	657,24	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prodej výrobků ŽV	-9212232,00	-40762,09	-7,00	-8158408,00	-37253,00	-6,44	-8623739,00	-41261,91	-7,00
Spotřeba krmiv vl. výroby	-1689541,50	-7475,85	-1,28	-1460149,50	-6667,35	-1,15	-2153731,50	-10304,94	-1,75
Spotřeba ostat. vl. výrobků	-2100,00	-9,29	0,00	0,00	0,00	0,00	-13459,88	-64,40	-0,01
Celkem	11086499,84	49055,31	8,43	11556952,80	52771,47	9,12	10239594,33	48993,27	8,31
Výsledek hospodaření	1809508,92	8006,68	1,38	1317631,62	6016,58	1,04	179666,91	859,65	0,15

Schéma 12: Rozklad zisku u kalkulace krav



Rozklad zisku ukazuje jak v podniku tento zisk vznikl. V první úrovni je vypočítaný zisk na litr mléka. Zisk je ve sledovaném období klesající. Je to vlivem druhé úrovně rozkladu, kde je patrné, že realizační cena na litr klesá a naopak náklady na litr mléka rostou. Kolísavá realizační cena a stále se zvyšující náklady na litr mléka způsobí v konečném výsledku pokles zisku. V poslední úrovni rozkladu jsou rozebrány náklady. Je zde vidět podíl ročních nákladů připadající na jednu dojnici.

Dojivost v roce 2005 mírně poklesla, to ještě podpořilo růst nákladů na litr. V roce 2006 dojivost již rostla. Díky růstu dojivosti se růst nákladů na litr zpomalil, ale zastavit se ho nepodařilo. Jelikož náklady rostou rychleji než výnosy, výsledný efekt je pokles meziročního zisku.

Výsledek hospodaření z chovu krav je výrazně nižší než v minulých letech, pouze 791,48 Kč, zatím co přechozí roky se pohybovaly přes milión korun. Výsledek hospodaření byl pouze 0,15 Kč na litr mléka. Tato situace byla způsobena v roce 2006 poklesem výnosů. Tržby za mléko v posledním roce výrazně klesly, což byl hlavní důvod snížení zisku. Vývoj nákladů byl pozitivní celkově se dařilo náklady snižovat, jen některé položky jako jsou energie, mzdy, sociální a zdravotní pojištění a správní režie se zvyšovaly. Tento trend nelze zastavit, jde pouze zmírnit dopady růstu cen a mezd snižováním jiných nákladů. To se dařilo u položky spotřeba nakoupených krmiv a u veterinárních služeb. Většina ostatních položek se pohybuje přibližně v podobné výši ve všech letech. Některé položky v roce 2005 byly vyšší, ale v roce 2006 se je dařilo snižovat, aby propad tržeb neměl tak drastické následky pro podnik. Tržby za mléko jsou závislé na růstu dojivosti, která se v podniku dlouhodobě zvyšuje, to má dobrý dopad na tržby. Tlak zpracovatelů na výši cen mléka působí podniku nemalé potíže. Průměrná cena se v roce 2006 pohybovala pouze na 8,26 Kč. Kvalita mléka je v podniku prvotřídní, takže sankce za nižší kvalitu mléka jsou minimální.

6.1.2 Kalkulace skot ve výkrmu

V této kalkulaci jsou vypočteny hodnoty nákladů a výnosů na chovaný kus a na kg jeho hmotnosti. V této skupině jsou zařazeni býci starší šesti měsíců, chovaní na produkci masa.

Stav chovaného skotu na výkrm:

- v roce 2004 bylo 191 ks
- v roce 2005 bylo 174 ks
- v roce 2006 bylo 169 ks

Stav chovaného skotu v kg:

- v roce 2004 bylo 71 117 kg
- v roce 2005 bylo 78 300 kg
- v roce 2006 bylo 69 629 kg

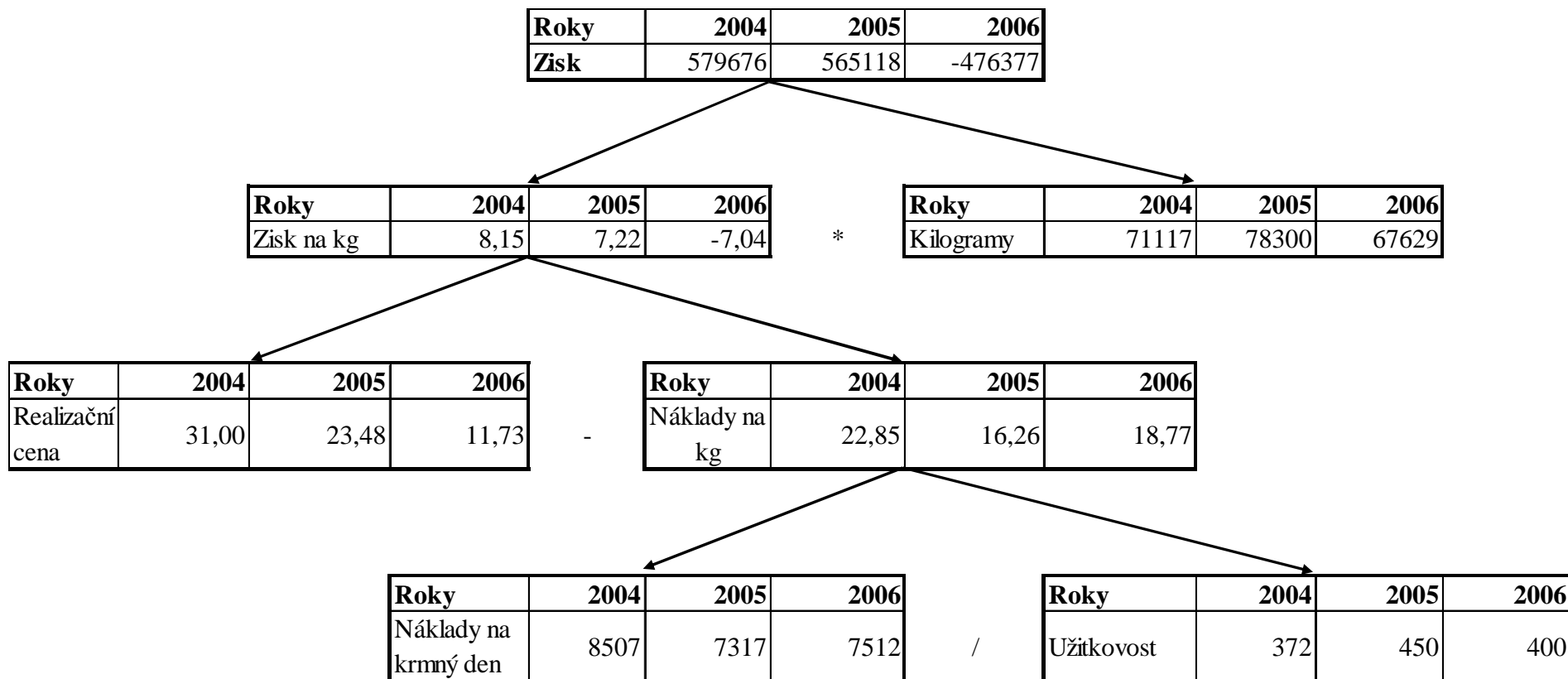
Tabulka 33: Kalkulace skot ve výkrmu - náklady

Náklady	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Spotřeba nak. krmiv	670866,16	3512,39	9,43	554370,77	3186,04	7,08	401646,84	2376,61	5,94
Spotřeba náhr. dílů	0,00	0,00	0,00	5660,50	32,53	0,07	0,00	0,00	0,00
Spotřeba ostat. materiálu	3872,00	20,27	0,05	398,23	2,29	0,01	17031,35	100,78	0,25
Spotřeba elektrické en.	70670,60	370,00	0,99	85661,57	492,31	1,09	-1496,28	-8,85	-0,02
Spotřeba vody	35297,15	184,80	0,50	37213,58	213,87	0,48	39273,62	232,39	0,58
Opravy a udržování	9536,10	49,93	0,13	6794,40	39,05	0,09	21528,60	127,39	0,32
Náklady na reprezentaci	1831,50	9,59	0,03	1766,00	10,15	0,02	2973,00	17,59	0,04
Přepravné	969,70	5,08	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výkonny spojů	3695,14	19,35	0,05	1309,06	7,52	0,02	1400,98	8,29	0,02
Plemenářské služby	1052,00	5,51	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veretinařské služby	74562,59	390,38	1,05	35963,71	206,69	0,46	38636,50	228,62	0,57
Revize elektro	0,00	0,00	0,00	11900,00	68,39	0,15	0,00	0,00	0,00
Ostatní služby	340598,97	1783,24	4,79	15300,00	87,93	0,20	22688,10	134,25	0,34
Mzdové náklady	165085,00	864,32	2,32	150297,00	863,78	1,92	199366,00	1179,68	2,95
Zákonné zdrav. pojištění	14859,13	77,80	0,21	13576,58	78,03	0,17	17944,85	106,18	0,27
Zákonné soc. pojištění	42922,10	224,72	0,60	39077,22	224,58	0,50	51835,16	306,72	0,77
Pojištění majetku, havarijní poj.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31830,00	188,34	0,47
Zákonné pojištění osob	562,86	2,95	0,01	816,79	4,69	0,01	992,34	5,87	0,01
Odpisy nehm. a hm. majetku	91468,31	478,89	1,29	90366,00	519,34	1,15	90366,01	534,71	1,34
Výrobní režie	36948,33	193,45	0,52	45229,58	259,94	0,58	47816,45	282,94	0,71
Správní režie	60012,95	314,20	0,84	177479,25	1020,00	2,27	285764,27	1690,91	4,23
Celkem	1624810,59	8506,86	22,85	1273180,24	7317,13	16,26	1269597,79	7512,41	18,77

Tabulka 34: Kalkulace skot ve výkrmu – výnosy

Výnosy	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Tržby za jetečná zvířata	4696293,70	24587,93	66,04	3012578,90	17313,67	38,47	3044548,09	18015,08	45,02
Tržby za ostatní výrobky ŽV	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	74630,00	441,60	1,10
Produkce vyr. ŽV-vedlejší výrobek	401520,00	2102,20	5,65	387996,00	2229,86	4,96	155400,00	919,53	2,30
Přírůstky zvířat	1906382,00	9981,06	26,81	1515358,00	8708,95	19,35	961506,00	5689,38	14,22
Ostatní provozní výnosy	0,00	0,00	0,00	8235,00	47,33	0,11	0,00	0,00	0,00
Dotace	229548,00	1201,82	3,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prodej zvířat	-4076573,78	-21343,32	-57,32	-2428199,79	-13955,17	-31,01	-2484731,63	-14702,55	-36,74
Úhyn zvířat	-103663,40	-542,74	-1,46	-33929,50	-195,00	-0,43	-46411,50	-274,62	-0,69
Spotřeba krmiv vl. výroby	-849020,00	-4445,13	-11,94	-623740,00	-3584,71	-7,97	-911720,00	-5394,79	-13,48
Celkem	2204486,52	11541,81	31,00	1838298,61	10564,93	23,48	793220,96	4693,62	11,73
Výsledek hospodaření	579675,93	3034,95	8,15	565118,37	3247,81	7,22	-476376,83	-2818,80	-7,04

Schéma 13: Rozklad výsledku hospodaření u skotu ve výkrmu



Zisk horní části schématu má klesající charakter. Zhoršení se analyzuje v dalších částech schématu. Zisk klesá, vlivem poklesu množství kilogramů živé váhy skotu ve výkrmu. Pokles množství kilogramů živé váhy je jen jedním faktorem. Dalším významnějším faktorem je výrazný pokles výnosů. Náklady v roce 2005 klesají také, ale jejich pokles je pomalejší, proto dochází ke zhoršení výsledků hospodaření.

V roce 2006 náklady naopak ještě vzrostly, což způsobilo ztrátu z výroby tohoto výkonu. Náklady v roce 2005 se takto vyvíjely, protože klesaly náklady na zvíře a rostla průměrná hmotnost. Tento pozitivní vývoj ale nevyrovnal pokles výnosů a výsledkem je pokles zisku. V dalším roce rostly náklady na jedno zvíře a klesala i průměrná hmotnost zvířete a výnosy razantně klesaly. Mohlo se to projevit jinak než ztrátou z této činnosti.

Z chovu skotu na maso podnik v roce 2006 dosáhl ztráty 476 376,83 Kč. Minulé roky byl výsledek hospodaření stále kladný. Výsledek kalkulace je tedy ztráta 8,95 Kč na kilogram živé váhy. V průběhu sledovaného období klesaly tržby z prodeje jatečných zvířat, což je hlavní výnosovou položkou. Poklesly i příjmy za vedlejší výrobek živočišné výroby. Tento pokles tržeb nekopíroval pokles nákladů. Náklady rostly na spotřebu vody, na veterinární služby, zvyšovaly se i mzdové náklady, s tím spojené náklady na sociální a zdravotní pojištění, byla navyšována i výrobní a správní režie. Pokles je zaznamenám jen v poklesu nakupovaných krmiv, ale na krmivech příliš šetřit nelze, je potřeba krmit zvířata kvalitními a nutričně hodnotnými krmivy, aby byly uspokojivé přírůstky. Čím rychleji skot doroste do tržní hmotnosti, tím dříve může být proměněn na tržby. V rámci zachování krmných dávek tedy zase vzrostla spotřeba krmiv vlastní výroby, které jsou v kalkulaci vidět jako minusová položka výnosů, protože tyto položky se účtují přes účty změny stavu zásob. Došlo také k poklesu stavu chovaného skotu, adekvátně tomu nenásledoval pokles nákladů. Z tabulky je patrný zvýšený úhyn zvířat. Většina změn v kalkulaci byla negativní a tudíž se nelze dopočítat k žádnému pozitivnímu výsledku. Na situaci se nemalou mírou podílí i výše průměrných cen vypsanych nad tabulkami. Kalkulace tržeb na kus je v tabulce vidět vždy vyšší, je to dáno tím, že vedoucí pracovníci se snaží prodávat zvířata za co nejvyšší ceny, ale někdy je potřeba zvířata především prodat, protože jejich další zadržování v podniku by vedlo k vyšším a vyšším nákladům, pak je prodá i za cenu nižší a výsledkem je potom horší průměr, než jsou kalkulované tržby na kilogram.

6.1.3 Kalkulace telata u dojnic

V této tabulce jsou analyzovány náklady a výnosy na narozená telata, je to převážně nákladové středisko.

Stav chovaných telat u krav:

- v roce 2004 bylo 59 ks
- v roce 2005 bylo 70 ks
- v roce 2006 bylo 76 ks

Stav chovaných telat u krav v kg:

- v roce 2004 bylo 28 367 kg
- v roce 2005 bylo 32 169 kg
- v roce 2006 bylo 29 515 kg

Tabulka 35: Kalkulace telata u krav

Náklady	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Spotřeba náhr. dílů	29421,36	501,99	1,04	0,00	0,00	0,00	316,03	4,14	0,01
Spotřeba léků a dezinfekce	0,00	0,00	0,00	1788,60	25,41	0,06	17517,75	229,29	0,59
Spotřeba ostat. materiálu	2020,00	34,47	0,07	2111,85	30,01	0,07	0,00	0,00	0,00
Veretinařské služby	15300,86	261,06	0,54	34840,63	495,04	1,08	21133,40	276,62	0,72
Mzdové náklady	240228,00	4098,75	8,47	213068,00	3027,39	6,62	231010,00	3023,69	7,83
Zákonné zdrav. pojištění	21460,29	366,15	0,76	19176,27	272,47	0,60	20790,79	272,13	0,70
Zákonné soc. pojištění	62459,28	1065,68	2,20	55397,68	787,12	1,72	60062,60	786,16	2,03
Odpisy zvířat	0,00	0,00	0,00	2464,80	35,02	0,08	0,00	0,00	0,00
Výrobní režie	15065,83	257,05	0,53	22751,16	323,26	0,71	26272,52	343,88	0,89
Správní režie	28392,86	484,44	1,00	89274,74	1268,47	2,78	157011,79	2055,13	5,32
Celkem	414348,48	7069,59	14,61	440873,73	6264,19	13,70	534114,88	6991,03	18,10
Výnosy	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Spotřeba krmiv vlastní výroby	-653401,00	-11148,29	-23,03	-543690,00	-7725,06	-16,90	-699090,00	-9150,39	-23,69
Přírůstky zvířat	565664,00	9651,32	19,94	692288,00	9836,43	21,52	569549,18	7454,83	19,30
Prodej zvířat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2608,80	-34,15	-0,09
Úhyn zvířat	-42416,40	-723,71	-1,50	-18612,15	-264,45	-0,58	-28764,05	-376,49	-0,97
Celkem	-130153,40	-2220,67	-4,59	129985,85	1846,91	4,04	-160913,67	-2106,20	-5,45
Výsledek hospodaření	-544501,88	-9290,26	-19,19	-310887,88	-4417,28	-9,66	-695028,55	-9097,23	-23,55

V této kalkulaci je také vysoká ztráta. K nulovému zisku by podnik potřeboval získat ještě 23,55 Kč výnosů na kilogram váhy. Jediným výnosem pro tuto skupinu zvířat jsou přírůstky. Růst přírůstků kolísá, v roce 2005 rostl, ale v roce 2006 zaznamenal opět mírný pokles. Naopak náklady i v této kalkulaci rostou. Zvyšují se položky u veterinárních služeb, u mezd, u výrobní a správní režie. V této kalkulaci nejsou nakupovaná krmiva, protože tato telata jsou krmena mlékem z vlastní produkce. V této skupině je důležitá hlavně kvalitní péče a s tím i spojené vyšší potřeba léčiv, aby byla telata zdravá a dobře přibývala. Pozitivní je, že se zvýšil stav narozených mláďat.

6.1.4 Kalkulace telata do šesti měsíců

V této skupině jsou zařazena telata odstavená od krav a umístěna v teletníku, kde je jim i nadále věnovaná intenzivní a individuální péče, aby se mohla dobře rozvíjet a vyspěla v kvalitní skot.

Stav chovaných telat do šesti měsíců:

- v roce 2004 bylo 112 ks
- v roce 2005 bylo 114 ks
- v roce 2006 bylo 112 ks

Stav chovaných telat do šesti měsíců v kg:

- v roce 2004 bylo 27 558 kg
- v roce 2005 bylo 28 802 kg
- v roce 2006 bylo 23 902 kg

Tabulka 36: Kalkulace telata do šesti měsíců – náklady

Náklady	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Spotřeba nak. krmiv	1000582,01	8969,00	36,31	885576,69	7802,44	30,75	1112438,82	9930,72	46,54
Spotřeba náhr. dílů	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spotřeba prac oděvů	952,77	8,54	0,03	1667,64	14,69	0,06	0,00	0,00	0,00
Spotřeba léků a dezinfekce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19572,19	174,72	0,82
Spotřeba ostat. materiálu	3942,63	35,34	0,14	7857,85	69,23	0,27	3947,45	35,24	0,17
Spotřeba mazadel	150,80	1,35	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spotřeba elektrické en.	129960,00	1164,93	4,72	88000,00	775,33	3,06	7228,10	64,53	0,30
Spotřeba vody	22968,09	205,88	0,83	14335,47	126,30	0,50	21381,17	190,87	0,89
Opravy a udržování	1438,10	12,89	0,05	2288,10	20,16	0,08	993,80	8,87	0,04
Náklady na reprezentaci	1529,00	13,71	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výkonny spojů	865,94	7,76	0,03	465,12	4,10	0,02	500,98	4,47	0,02
Plemenářské služby	3850,00	34,51	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veretinařské služby	115168,32	1032,34	4,18	105639,19	930,74	3,67	35489,22	316,81	1,48
Mzdové náklady	178256,00	1597,85	6,47	203403,00	1792,10	7,06	253386,00	2261,97	10,60
Zákonné zdrav. pojištění	16043,60	143,81	0,58	17958,56	158,23	0,62	22803,81	203,57	0,95
Zákonné soc. pojištění	46346,56	415,44	1,68	51737,92	455,84	1,80	65880,36	588,11	2,76
Náklady na stravné	1361,90	12,21	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění majetku, havarijní poj.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14872,00	132,76	0,62
Zákonné pojištění osob	893,20	8,01	0,03	817,66	7,20	0,03	1013,21	9,04	0,04
Odpisy nehm. a hm. majetku	86815,00	778,19	3,15	85612,90	754,30	2,97	84743,03	756,50	3,55
Výrobní režie	33636,65	301,51	1,22	47049,04	414,53	1,63	47735,34	426,13	2,00
Správní režie	62749,64	562,47	2,28	184618,76	1626,60	6,41	285279,67	2546,69	11,94
Celkem	1707510,21	15305,76	61,96	1697027,90	14951,79	58,92	1977265,15	17651,00	82,72

Tabulka 37: Kalkulace telata do šesti měsíců – výnosy

Výnosy	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Tržby za jalovice žír	0,00	0,00	0,00	1620,00	14,27	0,06	13957,80	124,60	0,58
Tržby za teleta	39247,40	351,81	1,42	24719,00	217,79	0,86	7657,35	68,36	0,32
Produkce vyr. ŽV-vedlejší výrobek	184710,00	1655,70	6,70	125466,00	1105,43	4,36	52050,00	464,65	2,18
Přírůstky zvířat	881856,00	7904,77	32,00	921664,00	8120,39	32,00	764864,00	6827,92	32,00
Ostatní provozní výnosy	0,00	0,00	0,00	120,00	1,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Spotřeba krmiv vl. výroby	-552730,00	-4954,55	-20,06	-234000,00	-2061,67	-8,12	-183025,00	-1633,86	-7,66
Prodej zvířat	-38936,02	-349,01	-1,41	-35063,01	-308,93	-1,22	-50870,76	-454,12	-2,13
Úhyn zvířat	-75911,50	-680,45	-2,75	-77494,65	-682,77	-2,69	-62723,00	-559,93	-2,62
Celkem	438235,88	3928,25	15,90	727031,34	6405,56	25,24	541910,39	4837,62	22,67
Výsledek hospodaření	-1269274,33	-11377,50	-46,06	-969996,56	-8546,23	-33,68	-1435354,76	-12813,38	-60,05

Z této kalkulace opět vyjde ztráta z produkce. Je to dáno tím, že tato zvířata, stejně jako telata, se prodávají jen ve výjimečných případech. Jedná se o zvířata, která je nutné ze zdravotních důvodů dát na jatka. Ztráta z chovu činí 60,05 Kč v roce 2006, v předchozím roce byla ztráta nižší, jen 33,68 Kč. V roce 2005 byla nižší spotřeba nakupovaných krmiv, veterinárních služeb. Naopak mzdové náklady, výrobní a správní režie rostly. V následujícím roce opět rostly mzdové náklady, výrobní i správní režie, dále se zvýšila spotřeba vody a nakupovaných krmiv. Přírůstky, které tvoří největší část výnosu kolísají. V Kč došlo v roce 2006 k poklesu v hodnotě na 1 kg. Kalkulovaná část se po sledované období nemění. Oproti roku 2004 v následujících letech výrazně poklesla spotřeba krmiv vlastní výroby.

6.1.5 Kalkulace mladý chovný skot

V této skupině jsou zařazeny již vybrané chovné kusy dobytka, jedná se o jalovičky, které budou v dospělosti přeřazeny do základního stáda. Jsou zde vychovávány nové dojnice pro vlastní potřebu. Prodávají se jen ve výjimečných případech nebo v případě, že jejich zdraví není dobré a nejsou vhodné pro chov.

Stav chovaného mladého chovného skotu:

- v roce 2004 bylo 148 ks
- v roce 2005 bylo 161ks
- v roce 2006 bylo 161 ks

Stav chovaného mladého skotu v kg:

- v roce 2004 bylo 49 379 kg
- v roce 2005 bylo 51 759 kg
- v roce 2006 bylo 52 362 kg

Tabulka 38: Kalkulace mladý chovný skot

Náklady	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Spotřeba nak. krmiv	27710,34	186,87	0,94	174908,95	1083,56	6,29	239038,61	1484,71	7,53
Spotřeba náhr. dílů	3318,21	22,38	0,11	187,00	1,16	0,01	55875,60	347,05	1,76
Spotřeba prac oděvů	0,00	0,00	0,00	793,12	4,91	0,03	0,00	0,00	0,00
Spotřeba léků a dezinfekce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12451,25	77,34	0,39
Spotřeba ostat. materiálu	3484,00	23,49	0,12	394,11	2,44	0,01	2451,23	15,23	0,08
Spotřeba elektrické en.	9958,20	67,15	0,34	35000,00	216,83	1,26	61422,40	381,51	1,93
Spotřeba vody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2000,67	12,43	0,06
Opravy a udržování	1045,20	7,05	0,04	993,30	6,15	0,04	1650,70	10,25	0,05
Náklady na reprezentaci	353,50	2,38	0,01	1559,00	9,66	0,06	320,00	1,99	0,01
Plemenářské služby	27220,00	183,56	0,93	32830,00	203,38	1,18	26020,00	161,61	0,82
Veretinařské služby	20788,55	140,19	0,71	12716,06	78,78	0,46	36290,20	225,40	1,14
Ostatní služby	4500,00	30,35	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mzdové náklady	221575,00	1494,20	7,53	216685,00	1342,37	7,79	293346,00	1822,02	9,24
Zákonné zdrav. pojištění	19881,70	134,07	0,68	19636,02	121,65	0,71	26400,34	163,98	0,83
Zákonné soc. pojištění	57504,70	387,79	1,95	55920,36	346,43	2,01	76269,96	473,73	2,40
Pojištění majetku, havarijní poj.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5599,00	34,78	0,18
Zákonné pojištění osob	511,00	3,45	0,02	360,93	2,24	0,01	987,33	6,13	0,03
Odpisy nehm. a hm. majetku	12830,00	86,52	0,44	12830,00	79,48	0,46	12830,00	79,69	0,40
Výrobní režie	5258,57	35,46	0,18	18499,31	114,60	0,67	29956,38	186,06	0,94
Správní režie	9877,01	66,61	0,34	72590,64	449,70	2,61	179027,62	1111,97	5,64
Celkem	425815,98	2871,51	14,47	655903,80	4063,34	23,58	1061937,29	6595,88	33,45
Výnosy	2004			2005			2006		
	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg	v Kč	na 1 ks	na 1 kg
Tržby za jalovice žír	458521,50	3092,06	15,58	56043,80	347,19	2,02	472849,30	2936,95	14,89
Tržby za jatečná zvířata	85052,00	573,55	2,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkce vyr. ŽV-vedlejší výrobek	31500,00	212,42	1,07	68790,00	426,16	2,47	104205,00	647,24	3,28
Přírůstky zvířat	823900,00	5556,01	28,00	778708,00	4824,11	28,00	888888,00	5521,04	28,00
Prodej zvířat	-445349,74	-3003,24	-15,14	-122981,36	-761,87	-4,42	-481722,02	-2992,06	-15,17
Úhyn zvířat	-17380,80	-117,21	-0,59	-51847,00	-321,19	-1,86	-15627,50	-97,07	-0,49
Spotřeba krmiv vl. výroby	0,00	0,00	0,00	-150685,00	-933,50	-5,42	-372370,00	-2312,86	-11,73
Celkem	936242,96	6313,59	31,82	578028,44	3580,90	20,78	596222,78	3703,25	18,78
Výsledek hospodaření	510426,98	3442,09	17,35	-77875,36	-482,44	-2,80	-465714,51	-2892,64	-14,67

I touto kalkulací se dostaneme ke ztrátě z činnosti. Podnik v roce 2006 měl z této činnosti ztrátu 465 714,51 Kč. Na jeden kilogram živé váhy zvířete to činí -14,67 Kč. Jako u většiny produktů živočišné výroby se zvyšuje spotřeba nakupovaných krmiv, ale zvyšuje se také spotřeba krmiv vlastní výroby, tím se ztráta z chovu zvyšuje. Zvyšoval se podíl nákladů na spotřebu materiálu. Zvyšovaly se samozřejmě i mzdové náklady, výrobní a správní režie. Tržby jsou jen vedlejší produkt, v roce 2006 byl prodej 472 849,30 Kč, v roce předchozím to bylo pouze 56 043,80 Kč. Záleží to na kvalitě chovu, někdy je zvířat nevhodných k chovu více, někdy méně, cílem je maximum chovných kusů, které budou převedeny do základního stáda. Výše úhynu zvířat se také pohybuje jednou výše jednou níže. Někdy i při nejvyšší péči zvíře uhynie, tyto faktory se nedají příliš ovlivnit. Se ztrátou z této činnosti se počítá, předpokládá se, že se chované kusy „zaplatí“, až dospějí a budou produkovat mléko a rodit mláďata.

6.2. Kalkulace rostlinné výroby

V kalkulaci rostlinné výroby jsou zahrnuty veškeré náklady a výnosy související s rostlinnou výrobou, jak s pěstováním plodin, tak služby se zemědělskými stroji, auty apod. Dále jsou zde zahrnuty práce dílen, které pracují převážně na strojích, které jsou používány na polích. Někdy lze jen velmi těžko rozdělit všechny náklady, protože střediska činnosti podniku jsou mezi sebou maximálně propojena. Rostlinná výroba je vzata jako celek a provedena kalkulace na jeden obhospodařovaný hektar půdy. Rostlinná výroba není hlavním zdrojem příjmů pro podnik, proto není více rozčleněna po plodinách. Vyhodnotit všechny plodiny by vydalo na další diplomovou práci. Kromě plodin se do rostlinné výroby započítávají i lesy, louky, pastviny. Jsou zde zařazeny i výnosy z budov, které podnik pronajímá. Podnik získává dotace, které vyrovnávají ztráty podniku a udržují kladný hospodářský výsledek podniku.

Pro kalkulaci byla použita tato výše obhospodařovaných hektarů půdy:

- v roce 2004 to bylo 855 ha
- v roce 2005 to bylo 801 ha
- v roce 2006 to bylo 783 ha

Tabulka 39: Kalkulace rostlinná výroba - náklady

Náklady	2004		2005		2006	
	v Kč	na 1 ha	v Kč	na 1 ha	v Kč	na 1 ha
Spotřeba nakoup. osiv a sadby	597208,40	698,45	364960,92	455,46	746697,81	941,61
Spotřeba nakoupených hnojiv	1007250,06	1178,00	757342,91	945,14	672729,72	848,34
Spotřeba náhradních dílů	568046,14	664,34	645594,54	805,68	537669,92	678,02
Spotřeba prac. oděvů	37301,50	43,62	40363,12	50,37	54342,69	68,53
Spotřeba léků a dezinf. prostředků	0,00	0,00	947,25	1,18	32898,24	41,49
Spotřeba ostatního materiálu	261547,29	305,89	242168,06	302,22	705807,04	890,05
Spotřeba mazadel	52531,22	61,44	61503,94	76,76	52107,54	65,71
Vedlejší náklady u vlastních výrobků	0,31	0,00	1,38	0,00	0,03	0,00
Spotřeba pohonných hmot	1333124,84	1559,12	1852145,06	2311,43	2009167,94	2533,63
Spotřeba ostatních paliv	71612,05	83,75	81599,61	101,83	55423,37	69,89
Spotřeba elektrické energie	117008,83	136,84	164392,02	205,16	64369,17	81,17
Spotřeba vody	23637,62	27,64	21272,34	26,55	25951,31	32,73
Opravy a udržování	220351,66	257,71	49268,00	61,49	108227,96	136,48
Opravy strojů	187234,65	218,98	515831,55	643,74	149451,16	188,46
Cestovné do limitu	1789,00	2,09	1332,00	1,66	1540,00	1,94
Náklady na reprezentaci	53916,80	63,06	60843,03	75,93	65994,03	83,22
Přepravné	1430,10	1,67	9581,10	11,96	3640,60	4,59
Poštovné, nákup známek	9600,00	11,23	17273,00	21,56	8910,50	11,24
Výkony spojů telefon	110177,96	128,86	97601,38	121,80	95187,45	120,03
Internet	7920,34	9,26	10800,00	13,48	8593,60	10,84
Agrochemie výkony	566544,40	662,59	462439,70	577,11	302184,87	381,07
Polní práce	174012,10	203,51	84528,60	105,49	74564,80	94,03
Poplatky	2245,80	2,63	36669,50	45,76	0,00	0,00
Poradství -MAKO Blatná	65606,39	76,73	94229,10	117,60	109629,82	138,25
Školení	12579,20	14,71	29111,26	36,33	42925,11	54,13
Revize elektro	33089,90	38,70	45450,81	56,72	19349,10	24,40
Poklatky . Katastrální úřad	8933,50	10,45	1626,00	2,03	0,00	0,00
Robory vody a mléka	9375,00	10,96	14610,90	18,23	9914,60	12,50
Ostatní služby	24777,28	28,98	207395,44	258,82	450435,94	568,02
Nájemné pozemků	264540,00	309,39	515370,00	643,17	507988,00	640,59
Leasing krmný vůz	332678,97	389,08	153609,87	191,70	263385,50	332,14
Leasing Škofin Fabia	70027,20	81,90	93369,60	116,52	93369,60	117,74
Nájemné a ost. služby	750,00	0,88	83169,73	103,79	10350,00	13,05
Mzdové náklady	2939917,56	3438,30	3197180,00	3989,99	3360642,00	4237,88
Odměny členů družstva	3000,00	3,51	99794,00	124,54	164905,00	207,95
Zákonné zdrav. pojištění	259575,57	303,58	293778,86	366,63	317365,66	400,21
Zákonné sociální poj.	758113,12	886,63	848296,20	1058,65	912609,42	1150,83
Náklady na stravné	26013,22	30,42	82923,92	103,49	128798,01	162,42
Daň silniční	123915,00	144,92	120225,00	150,04	120445,00	151,89
Daň z nemovitosti	93179,00	108,97	54849,00	68,45	49031,00	61,83
Zůstatková cena prodaného majetku	170733,60	199,68	2948331,20	3679,43	291925,69	368,13
Prodaný materiál	2358743,94	2758,60	3017985,36	3766,36	3134563,71	3952,79
Dary	1000,00	1,17	2504,00	3,12	2000,00	2,52
Smluvní pokuty a penále	20709,00	24,22	15306,63	19,10	65885,00	83,08
Odpis pohledávek	40820,13	47,74	577,70	0,72	0,00	0,00
Pojištění zákon. auta	155761,00	182,17	159797,70	199,42	149102,00	188,02
Pojištění majetku	496044,00	580,13	520034,00	648,99	498239,00	628,30
Ostatní provozní náklady	773307,19	904,40	728409,64	909,03	494356,23	623,40
Odpisy hmotného a nehmotného maj.	1377540,36	1611,06	1415571,69	1766,59	1182402,38	1491,05
Úroky	380987,98	445,57	298913,99	373,04	272922,95	344,17
Náklady penezního styk	27532,42	32,20	28431,54	35,48	31038,14	39,14
Zákonné pojištění osob	22638,94	26,48	25204,93	31,46	27487,21	34,66
Vyporadací podíl ze zásob	4951,20	5,79	8704,80	10,86	6869,05	8,66
Výrobní režie RV	969126,02	1133,41	1668340,04	2082,04	1445697,05	1823,07
Správní režie podniková	100352,90	117,36	453518,89	565,98	362614,48	457,27
Celkem	17330810,66	20268,77	22805080,81	28460,10	20301706,40	25601,14

Tabulka 40: Kalkulace rostlinné výroby – výnosy

Výnosy	2004		2005		2006	
	v Kč	na 1 ha	v Kč	na 1 ha	v Kč	na 1 ha
Tržby za pšenici ozimou	361391,90	422,66	184052,58	229,69	99651,57	125,66
Tržby za ječmen jarní	543068,18	635,13	53362,15	66,59	45755,08	57,70
tržby za oves	5419,70	6,34	8015,70	10,00	27499,76	34,68
Tržby za triticale	10642,40	12,45	80476,00	100,43	2275,00	2,87
Tržby za řepku	944827,20	1105,00	432598,65	539,87	0,00	0,00
Tržby za brambory	124649,80	145,78	75098,71	93,72	154078,32	194,30
Tržby za výrobky přidružené výroby	36962,90	43,23	58657,10	73,20	74935,00	94,50
Tržby za hrábka	9223,50	10,79	0,00	0,00	2800,00	3,53
Tržby za služby, pomoc. činnosti	6721,00	7,86	48885,71	61,01	76696,93	96,72
Tržby za šrotování	47,90	0,06	280,90	0,35	5111,54	6,45
Tržby za traktorové práce	426471,75	498,77	608260,02	759,09	539594,99	680,45
Tržby za kombajny	15680,10	18,34	25720,00	32,10	18816,00	23,73
Tržby za samohodné stroje	424600,00	496,58	594720,00	742,19	581800,00	733,67
Tržby za těžkou mechanizaci	32119,00	37,56	22450,00	28,02	2800,00	3,53
Tržby za nákladní dopravu	208835,00	244,24	393252,30	490,77	295409,70	372,52
Tržby za služby nevýrobní činnosti	1273799,01	1489,74	1350793,86	1685,75	1374965,96	1733,88
Změna stavu nedokončené výroby	-72997,19	-85,37	-31835,72	-39,73	-152013,66	-191,69
Produkce výr. RV-Hlavní výrobek	5290387,70	6187,23	4786125,50	5972,95	3734646,00	4709,52
Produkce výr. RV-Vedlejší výrobek	184625,00	215,92	131875,00	164,58	114597,00	144,51
Prodej výrobků RV	-1497858,00	-1751,78	-642570,60	-801,91	-215805,00	-272,14
Spotřeba osiv a sadby vl. výroby	-40000,00	-46,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Spotřeba hnojiv vl. výroby	-1157535,00	-1353,76	-1312196,50	-1637,58	-814583,00	-1027,22
Manka a škody na výrobcích RV	-13375,00	-15,64	-43525,00	-54,32	-15000,00	-18,92
Spotřeba krmiv vlastní výroby	-665283,00	-778,06	-540885,00	-675,01	-386761,00	-487,72
Spotřeba ostatních vl. výrobků	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prodej přidružené výroby	37058,50	43,34	58513,50	73,02	64195,00	80,95
Prodej výrobků přidružené výroby	-46718,50	-54,64	-58513,50	-73,02	-64195,00	-80,95
Prodej pomocné výroby	2373155,00	2775,46	2081110,00	2597,17	3419405,00	4311,99
Prodej výrobků pomocné výroby	-31255,00	-36,55	-24310,00	-30,34	-28670,00	-36,15
Spotřeba ostatních vlastních výrobků	-2019840,00	-2362,25	-1953784,00	-2438,27	-2461448,75	-3103,97
Vyrovnaní změny stavu zásob	0,00	0,00	11798,00	14,72	10387,50	13,10
Tržby z prodeje hmotného majetku	654098,30	764,98	3401000,00	4244,35	1583998,70	1997,48
Tržby z prodeje materiálu	2408473,59	2816,76	3031280,15	3782,95	3388552,21	4273,08
ostatní proovzní výnosy	203316,93	237,78	498090,38	621,60	597432,38	753,38
Dotace	7077649,59	8277,47	7261352,20	9061,96	8158041,85	10287,57
úroky	14148,64	16,55	13451,99	16,79	6040,01	7,62
Ostatní finanční výnosy	285926,90	334,40	162712,80	203,06	4722,75	5,96
Režie RV	974926,42	1140,20	1668340,04	2082,04	1445697,05	1823,07
Správní režie	557131,25	651,58	2050812,88	2559,36	2835798,60	3576,04
Celkem	18940495,47	22151,33	24485465,80	30557,18	24527227,49	30929,67
Výsledek hospodaření	1609684,81	1882,56	1680384,99	2097,07	4225521,09	5328,53

Tato kalkulace zachraňuje hospodářský výsledek podniku. Její výsledky jsou ve sledovaném období vždy výrazně kladné. Po sečtení obou výrob tedy podnik zůstane v kladných číslech. Není to ale tím, že by rostlinná výroba byla perspektivnější, spíše naopak, pro podnik je rostlinná výroba jako taková velmi ztrátová, zvláště když se ještě přidají negativní vlivy podnebí. Většina nákladů meziročně roste nebo kolísá, v roce 2005 jsou vyšší a v roce 2006 nižší. Standardně a dlouhodobě se zvyšují mzdové náklady, daně. V roce 2006 se zvýšily náklady na nákupová osiva a sadbu, rostly také leasingové náklady na stroje. V celkovém součtu došlo v roce 2005 k zvýšení nákladů oproti roku 2004 a v roce 2006 došlo zase k poklesu.

Výnosy z prodeje rostlinné výroby v posledních letech stále klesaly, jednak se snižovala osetá plocha a také zemědělcům nepříalo počasí. Výnosy tedy byly špatné, obilí nemělo požadovanou kvalitu. Tržby za služby se zemědělskými stroji se držely po sledované období na podobné úrovni. S poklesem osevních ploch poklesla i spotřeba hnojiv vlastní výroby. Ve výsledku se výnosy v roce 2005 a 2006 prakticky nezměnily.

Snížení prodeje obilovin se odrazilo v položce spotřeba ostatních vlastních výrobků, která převádí výrobky do spotřeby a stávají se z nich krmiva. Spotřeba krmiv je hlavně spotřeba senáže a siláže. Spotřeba byla v roce 2006 nižší, protože byla i nižší úroda píce.

V kalkulaci na rostlinnou výrobu se odráží i prodej majetku a materiálu, pohybují se v miliónech. Podnik se tak zbaví nepotřebného majetku, který nevyužívá a na který by plynuly pouze náklady nebo by chátral.

Hlavním přínosem pro podnik jsou dotace, které jsou zahrnuty v rostlinné výrobě. Jedná se o dotace na plochu, dotace na louky, na pastviny, dotace na zatravnění orné půdy atd. Díky této položce se udržuje bilance kladná. Získání dotací není snadná záležitost. Podnik musí získat potřebné informace o dotacích, na které má nárok, a pak napsat potřebné žádosti a doložit patřičné doklady. Předseda družstva na tom spolupracuje i s odbornými pracovníky Jihočeské univerzity, kteří pomáhají zemědělcům v oblasti získávání dotací. Čím vyšší dotace podnik získá, tím je jeho tíživá situace jednodušší.

Položku dotace se daří meziročně zvyšovat, takže vyrovnává ztráty, které vznikají. Podnik se snaží o snižování nákladů, ale ne vždy to jde snadno, technika je zastaralá, neustále potřebuje opravy, má vyšší spotřebu pohonných hmot, což není malá položka nákladů a stále roste. Podnik je ale i přes těžkou situaci v zemědělství stabilní, nemá problémy s platební schopností, nehrozí mu od dodavatelů návrh na konkurz, takže svoji situaci vedení považuje za uspokojivou. Mnoho zemědělců je v horší situaci.

7 Závěr

Cílem mé diplomové práce bylo na základě údajů z účetních výkazů a dat z kalkulací vytvořit systém finančně ekonomického hodnocení podniků, vhodný k analýze konkrétní společnosti. Dalším cílem bylo prakticky uplatnit vytvořený systém a vyhodnotit získané údaje s ohledem na další rozvoj podniku i s ohledem k funkčnosti navrhované metodiky.

V metodice byl sestaven systém ukazatelů pro daný podnik. Do systému byly použity klasické ukazatele finanční analýzy. Pro potřeby systému byly některé modifikovány tak, aby odpovídaly podmínkám v ZOD Vacov. Jedná se o ukazatele rentability upravené o položku dotací, o ukazatele zadluženosti upravené o restituční nároky oprávněných osob a ukazatel běžné likvidity upravený o zvířata. U ukazatelů rentability se zkoumá závislost podniku na státních dotacích a vývoj výsledků podniku bez státní podpory. Zadluženost se snižuje o restituční nároky proto, aby bylo vidět, jaké by byly hodnoty zadlužení, kdyby neměl podnik tento závazek. Likvidita se snižuje o zvířata, jelikož je to velmi vysoká a velmi specifická položka zásob, který významně ovlivňuje ukazatel.

Do hodnocení ZOD Vacov byly zařazeny také ukazatele intenzity výroby, které jsou pro zemědělství vhodné. Jedná se o výnosy, náklady a zisk na hektar obhospodařované půdy. Ještě jsou přidány ukazatele výnosů a nákladů na pracovníka a ukazatel dlouhodobého majetku na pracovníka.

Do systému byly použity také ukazatele finančního zdraví. Altmanův koeficient byl zařazen jako nejpoužívanější ukazatel hodnocení podniků. Z množství ukazatelů finančního zdraví byl složitě vybrán ještě Gurčkův index, který byl sestaven přímo pro potřeby hodnocení zemědělských podniků. Jejich podnikání je natolik specifické, že potřebuje i vlastní model hodnocení finančního zdraví. Tyto modely nám ukážou jak si na tom podnik stojí po ekonomické stránce. Pomocí nich zjistíme jestli podniku nehrozí bankrot. Jako poslední byl přiřazen Operační program zemědělství. Tento model prověří celkové finanční zdraví podniku. Tento model je v současné době uznávaný a velmi používaný postup hodnocení zemědělských podniků.

Velmi důležitou součástí systému finančně ekonomického hodnocení jsou kalkulace. Kalkulace vysvětlují původ a příčiny vzniku nákladů a výnosů. Pomohou nám vysvětlit proč se ekonomické ukazatele finanční analýzy vyvíjejí, tak jak se vyvíjejí. Finanční analýza pouze

popisuje, ale nevysvětluje ekonomické jevy, proto jsou pro hodnocení podniku kalkulace jednotlivých výkonů důležité.

V části ověřování navrženého systému na výsledcích podniku je proveden výpočet v metodice navržených ukazatelů. Z hlediska rentability si podnik stojí poměrně dobře. Jeho výsledky se pohybují ve výši 3 % až 7 %. To jsou průměrné až mírně nadprůměrné hodnoty pro tento obor podnikání, ale trend je klesající, což je negativní. Ukazatele rentability byly hodnoceny i v případě, že by podnik neměl dotace. Po odečtení dotací se výsledky propadnou do záporných hodnot a mají i nadále klesající tendenci. Z toho plyne, že podnik je závislý na dotacích. Tato situace není dobrá, protože dotační politika státu není stabilní. V případě, že by dotace podnik nedostal, měl by podnik značné existenční problémy.

Z hlediska likvidity si podnik stojí velmi dobře. I když byla běžná likvidita očištěna o položku zvířata, která jsou specifická pro podnikání v zemědělství a svou výší značně ovlivňuje ukazatel, stále je likvidita podniku nadprůměrná.

Ukazatele aktivity jsou ovlivněny kolísavostí tržeb. Negativně se na ukazatelích podepsal pokles tržeb v posledním období. To byl hlavní důvod zhoršení těchto ukazatelů. Dlouhodobý a oběžný majetek se ve sledovém období výrazně neměnil. Nejvyšší hodnoty jsou u obratu zásob, těch je v podniku nejméně, tržby je pokryjí více než dvakrát. Celková aktiva pokryjí tržby jen z poloviny. To není příliš dobré, podnik by měl svůj majetek využívat více. I obrat zásob není nejlepší, ale zemědělství je specifické dlouhými výrobními cykly. Výrobky jsou v zásobách velmi dlouho a tato doba je ovlivnitelná jen ve velmi omezené míře.

Zadluženost podniku byla vyhodnocena jako dobrá. Podnik není předlužen, jeho závazky jsou poměrně nízké. Úvěrová angažovat u bank je zanedbatelná. Zadluženost výrazně ovlivňují restituční nároky oprávněných osob. Proto jsem ve výpočtu uvažovala také s tím, že by tyto dlouhodobé závazky neexistovaly. Podnik je nezpůsobil vlastní činností, přesto se s nimi musí vyrovnat. S restituenty jsou uzavřeny smlouvy se splatností 10 až 15 let. Tyto závazky nijak výrazně neovlivňují provozní financování podniku. Podnik v současné době nevede žádné soudní spory o urychlení výplaty restitučního nároku. Pokud by restituční nároky družstvo nemělo, zadluženost by byla ještě výrazněji nižší.

Kalkulace ukázaly, které výrobky se podílejí na výsledku hospodaření nejvíce. Důležité pro podnik jsou dojnice, produkce mléka je hlavním výrobkem podniku. Dochází ale k poklesu

produkce a počtu dojnic. Naopak dojvost roste, což je pozitivní. Sice klesají stavy skotu a snižuje se výroba, ale adekvátně tomu neklesají náklady. Náklady naopak rostou, což způsobuje pokles výsledků hospodaření. Podobně se vyvíjí situace u chovu skotu ve výkrmu. Ostatní výkony živočišné výroby jsou nákladová střediska, jejich ztráta je běžná, musí je financovat tržní produkce masa a mléka. Rostlinná výroba má vysoké výnosy díky dotacím. Tržby z rostlinné výroby výrazně kolísají, samotná produkce obilovin a dalších produktů je ztrátová. Ztrátovost produkce se vyrovnává dotacemi.

Kalkulace jsou velmi důležitou součástí tohoto systému finančně ekonomických ukazatelů hodnocení. Jejich výsledky potvrzují výsledky finanční analýzy, ze kterých je také patrné, že ve sledovaném období kolísaly tržby a rostly náklady na výrobu. Dále je vidět kolísavost tržeb v rostlinné výrobě, která se výrazně podepisuje na celkovém výsledku podniku. Zároveň se v živočišné výrobě snižují stavy skotu, což také negativně působí na vývoj hospodaření, protože náklady se odpovídacím způsobem nesnižují.

Pomocí finanční analýzy byl popsán vývoj jednotlivých ukazatelů finančně ekonomického hodnocení podniku. Příčiny vývoje jednotlivých ukazatelů odhalily kalkulace jednotlivých výkonů podniku. Tato kombinace vede ke komplexnímu zhodnocení hospodaření podniku.

V praktické části diplomové práce bylo na výsledcích zemědělského obchodního družstva Vacov ověřeno, že navržený systém ekonomických ukazatelů funguje a poskytuje dostatečný a věrný obraz o ekonomické situaci hodnoceného podniku.

8 Summary

I chose the topic „Application of financial economic rating system to evaluation of a chosen company“ for my diploma thesis. The evaluated company is ZOD Vacov. The aim of my diploma thesis was to establish the method of the financially-economical evaluation on a concrete company, which is convenient for the analysis of this company and is based on financial statements and calculation. Another aim of my thesis was to apply created method in practice and to analyse obtained data with regard to company's next progress and to utility of suggested methodology.

My diploma thesis consists of seven parts. After the first introductory part comes the second theoretically part. This includes theoretically information in the area of financial analysis and calculations. The third part is the methodology. This section compiled the suitable system of indicators for the company ZOD. The system of evaluation consists of four classical financial analysis' indicators – profitability, liquidity, activity and indebtedness. These indicators are enlarged with specific indicators for the company. These are the indicators of costs, revenues and yields per acre. Another indicators are calculated on one labourer, next indicator is the profitability without subsidies, another one is the indicator of indebtedness without restitutional claims of entitled persons. The system of indicators is completed with the indicators of financial health (Altman's coefficient, Gurčík's index, Operational programme of agriculture). However, these financial indicators don't offer information about costs' and revenues' structure and about the influence of single products on trading income of the company. That's why this system is completed with calculations on single products. The fourth part includes information about the company, its activities, its history, the number of labourers, the structure of company's production. It includes also interpretation of the progress of meat and milk production and of plant production in three monitored years. The suggested system is in the two following parts applied on the company ZOD Vacov. All indicators are counted and evaluated, calculation of plant production and livestock production are put together. The indicators are supplied with tables and diagrams. The evaluation is made for three years (2004, 2005, 2006), so that it was possible to compare the company's progress in time. The last part of my diploma thesis is the conclusion, where the utility of just created system is appreciated, the current company's situation and its perspectives are described.

The conclusion confirms, that the suggested system is for ZOD Vacov convenient, that it offers enough necessary information for the complex analysis of the company's economic situation. The company's analysis turns out, that its situation is not good enough and that the company should focus on increasing of producing efficiency.

Key words

financial analysis, cost-benefit analysis, calculation

9 Přehled použité literatury

1. Blaha, Z., S., Jindřichovská, I. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 2.doplněné vyd. Praha: Management Press, 1995. 159s. ISBN 8085603802
2. Bočánek, M. *FinAnalysis – příručka*. Praha: Martin Bočánek, 2003. Dostupný na WWW: <http://www.muweb.cz/www/mbocanek>
3. Brealey, R. A. *Teorie a praxe firemních financí*. Přel. Tůma, M. aj. Praha: Victoria Publishing, 1993. 1064 s. ISBN 8085605244
4. Bunešová, M., Vaněček, D. *Technika zpracování bakalářských a diplomových prací*. České Budějovice: JČU, 2007. 28 s.
5. Česká akademie věd zemědělských – G-index – metoda predikce fonačního stavu poľnohospodárskych podnikov, [cit, 12.3.2008]. Dostupný na WWW: http://www.cazv.cz/2003/2002/ekon5_02/gurcik.pdf
6. Doležal, J., Firem, B., Míková, M. *Finanční účetnictví*. Praha: Grada, 1992. 301 s. ISBN 8085623102
7. Dryjová, Marie. *Přednášky z předmětu MAUC*, 2008
8. Fibírová, J. *Nákladové účetnictví : (manažerské účetnictví I)*. Vyd. 1. Praha: VŠE, 2000. 327 s. ISBN 8024500957
9. Fotr, J. *Podnikatelský plán a investiční rozhodování*. 1. vyd. Praha: Grada, 1995. 178 s. ISBN 808562320X
10. Grünwald, R.. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku: uživatelská příručka s příklady*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2001. 76 s. ISBN 8086119475
11. Grünwald, R., Holečková, J. *Finanční analýza a plánování*. 2. vyd. Praha: VŠE, 2001. 197 s. ISBN 8070795875
12. Higgins, R., C. *Analýza pro finanční management*. Vyd. 1. Praha: Grada, 1997. 399 s. ISBN 8071694045
13. Jindřichovská, I., Blaha, Z., S. *Podnikové Finance*. Vyd. 1. Praha: Management Press, 2001. 316 s. ISBN 8072610252
14. Král, B. *Nákladové a manažerské účetnictví*. 1. vyd. Praha: Prospektrum, 1997. 407 s. ISBN 8071750603
15. Maříková, P., Mařík M. *Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku: ekonomická přidaná hodnota, tržní přidaná hodnota*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2001. 70 s. ISBN 808611936X

16. Ministerstvo zemědělství – operační program „Rozvoj venkova a multifunkční zemědělství“, [cit. 12.3.2008]. Dostupný na WWW:
<http://www.mze.cz/attachments/Operační%20program%20pro%20MZe.pdf>
17. Ministerstvo zemědělství – průvodce zemědělce podporami OP zemědělství, [cit. 12.3.2008]. Dostupný na WWW:
http://81.0.228.70/attachments/Pruvodce_zemedalce_final.pdf
18. Mulačová, V., *Finanční rozhodování I (učební text VOŠ)*. České Budějovice: VOŠ České Budějovice, 1995.
19. Neumaier, I., Neumaierová, I. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2002. 215 s. ISBN 8024701251
20. Obchodní rejstřík a sbírka listin Ministerstvo spravedlnosti České republiky, [cit. 20.2.2008]. Dostupný na WWW:
<http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/report?sysinf.vypis.CEK=123710&sysinf.vypis.rozsah=aktualni&sysinf.@typ=transformace&sysinf.@strana=report&sysinf.vypis.typ=XHTML&sysinf.vypis.klic=c0c3931c341abd8442ebd214b836ff1a&sysinf.spis.@oddil=DrXXXII&sysinf.spis.@vlozka=2260&sysinf.spis.@soud=Krajsek%20soudem%20v%20%20C8esk%20FDch%20Bud%20ECjovic%20EDch&sysinf.platnost=20.02.2008>
21. Ročenka - Chov skotu v České republice – Hlavní výsledky a ukazatele za rok 2006, [cit. 5.4.2008]. Dostupný WWW: http://www.cmsch.cz/docs/celek_skot_2007.pdf
22. Růčková, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2006. 118 s. ISBN 8024713801
23. Sedláček, J. *Účetní data v rukou manažera : finanční analýza v řízení*. 2. doplněné vyd. Brno: Computer Press, 2001. 220 s. ISBN 8072265628
24. Sedláček, J. *Účetnictví a finanční analýza*. 1 vyd. Brno: Masarykova univerzita, 1995. 134 s. ISBN 802101136X
25. Šmejkal, Antonín. *Přednášky z předmětu MANEK, 2007*
26. Statistika zemědělství a lesnictví, [cit. 5.4.2008]. Dostupný na WWW:
[http://www.statistics.cz/csu/2007edicniplan.nsf/t/A800268DD2/\\$File/14090716.pdf](http://www.statistics.cz/csu/2007edicniplan.nsf/t/A800268DD2/$File/14090716.pdf)
27. Státní zemědělský intervenční fond - Finanční zdraví u žadatelů pro Operační Program RVMZ, [cit. 12.3.2008]. Dostupný na WWW:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/op~ekonomika>
28. Státní zemědělský intervenční fond – Metodika výpočtu finančního zdraví pro OP Zemědělství, [cit. 12.3.2008]. Dostupný na WWW:
http://www.szif.cz/irj/go/km/docs/apa_anon/cs/dokumenty_ke_stazeni/op/ekonomika/1105955763078.pdf

29. Státní zemědělský intervenční fond – Výpočet finančního zdraví, [cit. 12.3.2008].
Dostupný na WWW:
http://www.szif.cz/irj/go/km/docs/apa_anon/cs/dokumenty_ke_stazeni/op/ekonomika/1136492613015.xls
30. Valach, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. (I. část)*. 2. vyd. Praha: VŠE, 2000. 156 s. ISBN 8024500361
31. Valach, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. (II část)*. 4. dotisk. Praha: VŠE, 2000. 130 s. ISBN 8070790679

PŘÍLOHY

- Příloha č. 1 Seznam tabulek
- Příloha č. 2 Seznam grafů
- Příloha č. 3 Seznam schémat
- Příloha č. 4 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31. prosinci 2005
- Příloha č. 5 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31. prosinci 2006
- Příloha č. 6 Rozvaha v plném rozsahu k 31. prosinci 2005
- Příloha č. 7 Rozvaha v plném rozsahu k 31. prosinci 2006

Seznam tabulek

Tabulka 1:	Bodování výsledků výpočtů	57
Tabulka 2:	Kategorie výsledků	58
Tabulka 3:	Přehled pěstovaných obilovin a výměry v ha za rok 2004-2006	64
Tabulka 4:	Produkce mléka v letech 2004-2006	65
Tabulka 5:	Prodej skotu v letech 2004-2006	67
Tabulka 6:	Rentabilita aktiv	68
Tabulka 7:	Rentabilita vlastního kapitálu	70
Tabulka 8:	Rentabilita dlouhodobého kapitálu	71
Tabulka 9:	Výnosnost a nákladovost	72
Tabulka 10:	Likvidita běžná	74
Tabulka 11:	Likvidita pohotová	75
Tabulka 12:	Likvidita okamžitá	76
Tabulka 13:	Obrat aktiv	78
Tabulka 14:	Obrat dlouhodobého majetku	79
Tabulka 15:	Obrat dlouhodobého hmotného majetku	80
Tabulka 16:	Obrat oběžných aktiv	81
Tabulka 17:	Obrat zásob	82
Tabulka 18:	Doba obratu závazků a pohledávek	83
Tabulka 19:	Dlouhodobá zadluženost aktiv	85
Tabulka 20:	Celková zadluženost	87
Tabulka 21:	Úrokové krytí	88
Tabulka 22:	Doba návratnosti úvěrů	89
Tabulka 23:	Výnosy, náklady a zisk na hektar v tis. Kč	90
Tabulka 24:	Výnosy na pracovníka, osobní náklady a dlouhodobý majetek na pracovníka	91
Tabulka 25:	Altmanův koeficient	92
Tabulka 26:	Gurčův index (G-index)	93
Tabulka 27:	Výsledky ukazatelů v roce 2003 - 2006	95
Tabulka 28:	Výsledné bodování	95
Tabulka 29:	Náklady a výnosy za podnik rozdělené podle výkonů	96
Tabulka 30:	Výnosy, náklady a zisk na jednotku výkonu	97
Tabulka 31:	Kalkulace krávy - náklady	99

Tabulka 32:	Kalkulace krávy – výnosy	100
Tabulka 33:	Kalkulace skot ve výkrmu - náklady	103
Tabulka 34:	Kalkulace skot ve výkrmu – výnosy	104
Tabulka 35:	Kalkulace telata u krav	108
Tabulka 36:	Kalkulace telata do šesti měsíců – náklady	110
Tabulka 37:	Kalkulace telata do šesti měsíců – výnosy	111
Tabulka 38:	Kalkulace mladý chovný skot	113
Tabulka 39:	Kalkulace rostlinná výroba - náklady	115
Tabulka 40:	Kalkulace rostlinné výroby – výnosy	116

Seznam grafů

Graf 1:	Procentní rozložení orné půdy na plodiny v roce 2006	64
Graf 2:	Porovnání nadojeného mléka	66
Graf 3:	Rentabilita aktiv	69
Graf 4:	Rentabilita vlastního kapitálu	70
Graf 5:	Rentabilita dlouhodobého kapitálu	71
Graf 6:	Výnosnost a nákladovost	72
Graf 7:	Běžná likvidita	74
Graf 8:	Likvidita pohotová	75
Graf 9:	Likvidita okamžitá	77
Graf 10:	Obrat aktiv	78
Graf 11:	Obrat dlouhodobého majetku	79
Graf 12:	Obrat dlouhodobého hmotného majetku	80
Graf 13:	Obrat oběžných aktiv	81
Graf 14:	Obrat zásob	82
Graf 15:	Doba obratu závazků a pohledávek	84
Graf 16:	dlouhodobá zadluženost aktiv	86
Graf 17:	Celková zadluženost	87
Graf 18:	Úrokové krytí	88
Graf 19:	Doba návratnosti úvěrů	89
Graf 20:	Výnosy, náklady a zisk na hektar v tis. Kč	90
Graf 21:	Výnosy na pracovníka, osobní náklady a dlouhodobý majetek na pracovníka	91
Graf 22:	Altmanův koeficient	93
Graf 23:	Gurčický index (G-index)	94

Seznam schémat

Schéma 1:	Struktura bilance	11
Schéma 2:	Bilanční systém	14
Schéma 3:	Základní typy hospodářských transakcí	15
Schéma 4:	Kalkulační systém	36
Schéma 5:	Systém podkladů	38
Schéma 6:	Systém ukazatelů finanční analýzy 1- základní ukazatele	39
Schéma 7:	Systém ukazatelů finanční analýzy 2 – základní ukazatele	40
Schéma 8:	Ukazatele finančního zdraví	41
Schéma 9:	Specifické ukazatele pro daný podnik	41
Schéma 10:	Rozklad zisku z kalkulace krav	59
Schéma 11:	Rozklad zisku z kalkulace skotu ve výkrmu	60
Schéma 12:	Rozklad zisku u kalkulace krav	101
Schéma 13:	Rozklad výsledku hospodaření u skotu ve výkrmu	105

Schváleno MF ČR
č.j. 281/71 701/1995

Účetní jednotka doručí účetní
uzávěrku současně s
doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni **31. prosince 2005**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2005	12	00113085

Výsledovka Úč POD 2 - 01

Název a sídlo účetní jednotky

Zemědělské obchodní družstvo

Vacov

Miřetice 36

384 86 Vacov

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	0	0
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	19772	19726
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	16732	19346
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06	1614	-794
3.	Aktivace	07	1426	1174
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	12993	13081
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	9185	9224
B. 2.	Služby	10	3808	3857
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	6779	6645
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	8930	8479
C. 1.	Mzdové náklady	13	6553	6259
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	2	3
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	2281	2176
C. 4.	Sociální náklady	16	94	41
D.	Daně a poplatky	17	218	217
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3499	3089
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	7423	3888
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	4392	1480
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3031	2408
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	6183	2871
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	3165	512
2.	Prodaný materiál	24	3018	2359
G.	Změna stavu rezerv, provozních opravních položek a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	7819	7780
H.	Ostatní provozní náklady	27	818	811
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní hospodářský výsledek (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 20 + 21 - 22 + 23 - 24 + 25 - 26 + (-25))	30	2373	2846

Označení a	T E X T b	Číslo řádk c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
K.	Prodané cenné papíry a vklady	32		
IX.	Výnosy z dl. finančního majetku (ř. 33 + 34 + 35)	33	0	0
IX. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstaným vlivem	34		
2.	Výnosy z ost. dl. cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
L.	Náklady z finančního majetku	38		
XI.	Výnosy z přecenění cených papírů a derivátů	39		
M.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
XII.	Změna stavu rezerv a opr. pol. ve finanční oblasti	41		
XIV.	Výnosové úroky	42	13	14
P.	Nákladové úroky	43	299	381
XV.	Ostatní finanční výnosy	44	154	286
Q.	Ostatní finanční náklady	45	28	70
XVI.	Převod finančních výnosů	46		
R.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-160	-151
S.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 52 + 53)	49	9	0
S. 1.	- splatná	50	9	
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 29 + 50 - 51)	52	2204	2695
XVII.	Mimořádné výnosy	53	9	6
T.	Mimořádné náklady	54	9	5
U.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 58 + 59)	55	0	0
U. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný hospodářský výsledek (ř. 55 - 56 - 57)	58	0	1
W.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+, (ř. 54 + 60 - 61)	61	2204	2696
	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 29 + 50 - 51 + 60)	61	2213	2696

Schváleno MF ČR
č.j. 281/71 701/1995

Účetní jednotka doručí účetní
uzávěrku současně s
doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni **31. prosince 2006**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČO
2006	12	00113085

Výsledovka Úč POD 2 - 01

Název a sídlo účetní jednotky

Zemědělské obchodní družstvo

Vacov

Miřetice 36

384 86 Vacov

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	0	0
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	17335	19772
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	16087	16732
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06	-60	1614
3.	Aktivace	07	1308	1426
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	13262	12993
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	9809	9185
B. 2.	Služby	10	3453	3808
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	4073	6779
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	9538	8930
C. 1.	Mzdové náklady	13	6972	6553
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	1	2
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	2436	2281
C. 4.	Sociální náklady	16	129	94
D.	Daně a poplatky	17	193	218
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2730	3499
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	5708	7423
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	2319	4392
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3389	3031
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	3573	6183
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	438	3165
2.	Prodaný materiál	24	3135	3018
G.	Změna stavu rezerv, provozních opravních položek a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	8789	7819
H.	Ostatní provozní náklady	27	903	818
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní hospodářský výsledek (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 20 + 21 - 22 + 23 - 24 + 25 - 26 + (-2	30	1633	2373

Označení a	T E X T b	Číslo řádk c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
K.	Prodané cenné papíry a vklady	32		
IX.	Výnosy z dl. finančního majetku (ř. 33 + 34 + 35)	33	0	0
IX. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstaným vlivem	34		
2.	Výnosy z ost. dl. cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
L.	Náklady z finančního majetku	38		
XI.	Výnosy z přecenění cených papírů a derivátů	39		
M.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
XII.	Změna stavu rezerv a opr. pol. ve finanční oblasti	41		
XIV.	Výnosové úroky	42	6	13
P.	Nákladové úroky	43	273	299
XV.	Ostatní finanční výnosy	44		154
Q.	Ostatní finanční náklady	45	31	28
XVI.	Převod finančních výnosů	46		
R.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-298	-160
S.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 52 + 53)	49	0	9
S. 1.	- splatná	50		9
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 29 + 50 - 51)	52	1335	2204
XVII.	Mimořádné výnosy	53	5	9
T.	Mimořádné náklady	54	7	9
U.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 58 + 59)	55	0	0
U. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný hospodářský výsledek (ř. 55 - 56 - 57)	58	-2	0
W.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+, (ř. 54 + 60 - 61)	61	1333	2204
	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 29 + 50 - 51 + 60)	61	1333	2213

Schváleno MF ČR č.j. 281/71 701/1995
 Účetní jednotka doručí
 účetní uzávěrku současně
 s doručením daňového přiznání
 za daň z příjmů
 I x příslušnému finančnímu
 úřadu

ROZVAHA

v plném rozsahu

31. prosince 2006

ke dni

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	ÍČO
2006	12	00113035

Rozvaha Úč POD 2 - 01

Název a sídlo účetní jednotky
 Zemědělské obchodní družstvo
 Vacov
 Miřetice 36
 384 86 Vacov

označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
	AKTIVA CELKE	001	82542	39280	43262	46581
A.	Pohledávky za upsany vlastní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek	003	62822	39280	23542	23927
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1000	75	925	925
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vyvoje	006			0	
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008	1000	75	925	925
5.	Goodwill	009			0	
6.	Jiny dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
7.	Nedokončeny dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	61412	39205	22207	22592
B. II. 1.	Pozemky	014	319		319	354
2.	Stavby	015	30564	15258	15306	16156
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	23797	18711	5086	4483
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	241	241	0	
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	6411	4995	1416	1519
6.	Jiny dlouhodobý hmotný majetek	019			0	
7.	Nedokončeny dlouhodobý hmotný majetek	020	80		80	80
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	410	0	410	410
B. II. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	024				
2.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	026	410		410	410
4.	Půjčky podnikům ve skupině	027				
5.	Jiny finanční majetek	028				
6.	Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
C. C.	Oběžná aktiva (ř. 29 + 36 + 42 + 50)	031	19615	0	19615	22490
C. I. C. I.	Zásoby (ř. 30 až 35)	032	9499	0	9499	11315
C. I. I. I.	Materiál	033	487		487	1404
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	1143		1143	1295
	3. Výrobky	035	2861		2861	3162
	4. Zvířata	036	5008		5008	5454
	5. Zboží	037			0	
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038			0	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	040				
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				
	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	Dohadné účty aktivní	045				
	5. Jiné pohledávky	046				
	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	4735	0	4735	9941
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	049	1688		1688	2664
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054	360		360	211
	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1130		1130	583
	Dohadné účty aktivní	056	1557		1557	6483
	7. Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Finanční majetek	058	5381	0	5381	1234
C. IV. 1.	Peníze	059	27		27	48
	2. Účty v bankách	060	5354		5354	1186
	3. Krátkodobý finanční majetek	061				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I. D. I.	Časové rozlišení	063	105	0	105	164
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	105		105	164
	Komplexní náklady příštích období	065				
	2. Příjmy příštích období	066			0	

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 62 + 79 + 104)	067	43162	46581
A.	Vlastní kapitál (ř. 63 + 66 + 71 + 75 + 78)	068	29996	30401
A. I.	Základní kapitál (ř. 64 + 65)	069	13377	15332
A. I. 1.	Základní kapitál	070	13377	15332
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 67 až 70)	073	733	733
A. II 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	733	733
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 72 + 73 + 74)	078	15530	15335
A. III 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	079	990	770
2.	Statutární a ostatní fondy	080	14540	14565
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých (ř. 76 + 77)	081	-977	-3203
A. IV 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	242	37
2.	Neuhrazené ztráta minulých let	083	-1219	-3240
A. V.	Výsledek hospodaření (ř. 01 - (+ 63 + 66 + 71 + 75 + 79 + 104)	084	1333	2204
B.	Cizí zdroje (ř. 80 + 84 + 91 + 100)	085	13166	16180
B. I.	Rezervy (ř. 81 + 82 + 83)	086	0	0
B. I. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
2.	Rezerva na daň z příjmů	089		
3.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 85 až 90)	091	8213	7533
B. II 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
2.	Závazky - podstatný vliv	094		
	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	095		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
4.	Vydané dluhopisy	097		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	Dohadné účty pasivní	099		
	Jiné dlouhodobé závazky	100	8213	7533
6.	Odložený daňový závazek	101		

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 92 až 99)	102	3042	2897
B. II 1.	Závazky z obchodního styku	103	1739	1619
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	485	396
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení	108	223	222
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	43	50
	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
	Vydané dluhopisy	111		
	Dohadné účty pasívní	112	521	582
8.	Jiné závazky	113	31	28
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 101 až 103)	114	1911	5750
B. IV 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	1911	5750
2.	Běžné bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 106 až 107)	118	0	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Schváleno MF ČR č.j. 281/71 701/1995
 Účetní jednotka doručí
 účetní uzávěrku současně
 s doručením daňového přiznání
 za daň z příjmů
 I x příslušnému finančnímu
 úřadu

ROZVAHA

v plném rozsahu

31. prosince 2005

ke dni

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	ÍČO
2005	12	00113035

Rozvaha Úč POD 2 - 01

Název a sídlo účetní jednotky
 Zemědělské obchodní družstvo

Vacov
 Miřetice 36
 384 86 Vacov

označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
	AKTIVA CELKE	001	85833	39252	46581	42180
A.	Pohledávky za upsany vlastní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek	003	63179	39252	23927	24193
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	1000	75	925	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vyvoje	006			0	
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008	1000	75	925	
5.	Goodwill	009			0	
6.	Jiny dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
7.	Nedokončeny dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	61769	39177	22592	23783
B. II. 1.	Pozemky	014	354		354	294
2.	Stavby	015	30954	14798	16156	16721
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	23630	19147	4483	4271
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	241	241	0	
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	6510	4991	1519	2117
6.	Jiny dlouhodobý hmotný majetek	019			0	
7.	Nedokončeny dlouhodobý hmotný majetek	020	80		80	80
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				300
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	410	0	410	410
B. II. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	024				
2.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	026	410		410	410
4.	Půjčky podnikům ve skupině	027				
5.	Jiny finanční majetek	028				
6.	Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
C.	C. Oběžná aktiva (ř. 29 + 36 + 42 + 50)	031	22490	0	22490	17904
C. I. C. I.	Zásoby (ř. 30 až 35)	032	11315	0	11315	9858
C. I. I. I.	Materiál	033	1404		1404	798
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	1295		1295	1327
	3. Výrobky	035	3162		3162	2895
	4. Zvířata	036	5454		5454	4838
	5. Zboží	037			0	
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038			0	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	040				
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				
	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	Dohadné účty aktivní	045				
	5. Jiné pohledávky	046				
	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	9941	0	9941	5883
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	049	2664		2664	2112
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054	211		211	113
	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	583		583	671
	Dohadné účty aktivní	056	6483		6483	2987
	7. Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Finanční majetek	058	1234	0	1234	2163
C. IV. 1.	Peníze	059	48		48	31
	2. Účty v bankách	060	1186		1186	2132
	3. Krátkodobý finanční majetek	061				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I. D. I.	Časové rozlišení	063	164	0	164	83
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	164		164	83
	Komplexní náklady příštích období	065				
	2. Příjmy příštích období	066			0	

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 62 + 79 + 104)	067	46581	42180
A.	Vlastní kapitál (ř. 63 + 66 + 71 + 75 + 78)	068	30401	28341
A. I.	Základní kapitál (ř. 64 + 65)	069	15332	15538
A. I. 1.	Základní kapitál	070	15332	15538
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 67 až 70)	073	733	706
A. II 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	733	706
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 72 + 73 + 74)	078	15335	15067
A. III 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	079	770	500
2.	Statutární a ostatní fondy	080	14565	14567
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých (ř. 76 + 77)	081	-3203	-5666
A. IV 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	37	251
2.	Neuhrazené ztráta minulých let	083	-3240	-5917
A. V.	Výsledek hospodaření (ř. 01 - (+ 63 + 66 + 71 + 75 + 79 + 104)	084	2204	2696
B.	Cizí zdroje (ř. 80 + 84 + 91 + 100)	085	16180	13839
B. I.	Rezervy (ř. 81 + 82 + 83)	086	0	0
B. I. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
2.	Rezerva na daň z příjmů	089		
3.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 85 až 90)	091	7533	7988
B. II 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
2.	Závazky - podstatný vliv	094		
	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	095		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
4.	Vydané dluhopisy	097		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	Dohadné účty pasivní	099		
	Jiné dlouhodobé závazky	100	7533	7988
6.	Odložený daňový závazek	101		

označ. a	P A S I V A b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 92 až 99)	102	2897	2256
B. II 1.	Závazky z obchodního styku	103	1619	961
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	396	379
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení	108	222	228
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	50	54
	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
	Vydané dluhopisy	111		
	Dohadné účty pasívní	112	582	581
8.	Jiné závazky	113	28	53
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 101 až 103)	114	5750	3595
B. IV 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	5750	3595
2.	Běžné bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 106 až 107)	118	0	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		