

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích
Fakulta ekonomická
Ekonomika a management
Řízení a ekonomika podniku

**Pracovní kapitál v souvislosti
s ukazateli likvidity**
Bakalářská práce

Autor: Monika Balláková
Vedoucí práce: Ing. Martina Novotná, Ph.D.

České Budějovice 2010

Prohlašuji, že jsem svoji bakalářskou práci vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

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

V Českých Budějovicích 10.4.2010

.....
Monika Balláková

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky

Akademický rok: 2008/2009

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Monika BALLÁKOVÁ**

Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**

Studijní obor: **Řízení a ekonomika podniku**

Název tématu: **Pracovní kapitál v souvislosti s ukazateli likvidity**

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

Cíl práce:

Popsat a analyzovat hlavní složky pracovního kapitálu, charakterizovat způsoby jeho řízení. Zjistit a vyhodnotit vývoj pracovního kapitálu v souvislosti s ukazateli likvidity v konkrétním podniku v průběhu 3 - 5 let. Na základě provedené analýzy zhodnotit podnikové přístupy k řízení pracovního kapitálu popřípadě navrhnout opatření ke zvýšení výkonnosti podniku.

Metodický postup:

Teoretická část

Charakteristika kategorie pracovní kapitál a jeho dílčí části

Řízení pracovního kapitálu

Přístupy k financování pracovního kapitálu

Poměrové ukazatele měřící schopnost podniku vyrovnat závazky

Praktická část

Charakteristika vybraného podniku z hlediska majetkové struktury

Vývoj struktury pracovního kapitálu a ukazatelů likvidity

Zhodnocení podnikových přístupů k řízení pracovního kapitálu

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **40 - 50 stran**

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

Synek, M. a kol.: Manažerská ekonomika. 4. aktualizované a rozšířené vydání. Praha, Grada Publishing, 2007.

Jindřichovská, I., Blaha, Z. S.: Podnikové finance. Praha, Management Press, 2001.

Valach, J. a kol.: Finanční řízení podniku. Praha, Ekopress, 1999.

Wöhe, G., Kislingerová, E.: Úvod do podnikového hospodaření. 2. přepracované vydání. Praha, C. H. Beck, 2007.

Kislingerová, E. a kol.: Manažerské finance. Praha, C. H. Beck, 2004.

Freiberg, F. a kol.: Cash flow: řízení likvidity podniku. Praha, Management Press, 1997.

Periodika

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Martina Novotná, Ph.D.**
Katedra ekonomiky

Datum zadání bakalářské práce: **20. března 2009**

Termín odevzdání bakalářské práce: **15. dubna 2010**

prof. Ing. Magdalena Hrabánková, CSc.

děkanka

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 (26)
370 05 České Budějovice

doc. Ing. Ivana Faltová Leitmanová, CSc.

vedoucí katedry

Českých Budějovicích dne 20. března 2009

Poděkování

Děkuji Ing. Martině Novotné, PhD. za metodické vedení a odbornou pomoc při vypracování této bakalářské práce. Dále děkuji zaměstnancům ZD Netřebice za poskytnuté informace ke zpracování praktické části této práce.

Obsah

Úvod.....	8
1. Charakteristika kategorie pracovní kapitál a jeho dílčí část	10
1.1. Pracovní kapitál (working capital)	11
1.2. Jak určíme výši oběžného majetku?.....	12
2. Řízení pracovního kapitálu a přístupy k financování pracovního kapitálu	13
2.1. Určení potřebné (optimální) výše oběžných aktiv	13
2.1.1. Řízení zásob	15
2.1.2. Řízení pohledávek.....	18
2.1.3. Řízení peněžních prostředků.....	20
2.2. Způsob financování oběžného majetku.....	23
3. Poměrové ukazatele měřící schopnost podniku vyrovnat závazky	24
3.1. Poměrové ukazatele	25
3.2. Likvidita	25
3.2.1. Ukazatele likvidity	26
3.3. Ukazatele rentability	28
Rentabilita investovaného kapitálu.....	28
4. Charakteristika vybraného podniku z hlediska majetkové struktury.....	30
4.1. Metodika	30
4.2. Charakteristika podniku	32
4.2.1. Předmět podnikání	32
4.2.2. Organizační struktura.....	33
4.2.3. Struktura zaměstnanců.....	34
4.2.4. Hospodaření ZD Netřebice	34
4.2.5. Dotace	35
4.3. Vývoj struktury pracovního kapitálu a ukazatelů likvidity.....	37
4.3.1. Majetková struktura	37
4.3. Potřeba pracovního kapitálu.....	39
4.4. Ukazatele likvidity	40
4.5. Obratový cyklus peněz.....	42
4.6. Ukazatele rentability	44
4.7. Srovnání s odvětvím.....	46
5. Zhodnocení podnikových přístupů k řízení pracovního kapitálu	50
6. Závěr	53
7. Summary.....	54
Seznam použité literatury	55
Seznam použitých tabulek	56

Seznam použitých obrázků	56
Seznam příloh	57

Úvod

Tématem této práce je pracovní kapitál v souvislosti s ukazateli likvidity. Podrobné informace mi ochotně poskytli zaměstnanci podniku Zemědělské družstvo Netřebice.

Dobré řízení pracovního kapitálu je předpokladem dobré výkonnosti podniku. Bohužel je to oblast, kterou mnohé podniky, bez ohledu na svou velikost, často zanedbávají. Přitom se jedná se o velkou součást investovaného kapitálu. Protože řízení pracovního kapitálu ovlivňuje téměř všechny provozní procesy společnosti, nevyhnutelně jde o složitou oblast a nabízí se zde mnohé příležitosti ke zlepšení.

Práce má teoretickou a praktickou část. Na začátku teoretické části jsem se zabývala charakteristikou pracovního kapitálu a jeho dílčích částí. Definováním pracovního kapitálu, určením oběžného majetku, protože je důležitý při financování a řízení podniku. Jeho rozdělení je také potřebné při výpočtu čistého pracovního kapitálu a dalších ukazatelů.

V další kapitole jsem se zabývala řízením pracovního kapitálu, konkrétně pak řízením zásob, pohledávek a peněžních prostředků. Do této kapitoly patří i obrátový cyklus peněz.

Po řízení pracovního kapitálu jsem zjišťovala jaké jsou poměrové ukazatele měřící schopnost podniku vyrovnat závazky. Konkrétně ukazatele likvidity a rentability. Likvidita je schopnost podniku uhradit v daném čase a v daném objemu splatné závazky. Touto schopností by měl podnik trvale disponovat. Proto jsem v praktické části počítala ukazatele likvidity jako je oběžná, pohotová a hotovostní likvidita. Zároveň jsem počítala ukazatele rentability a to proto, že rentabilita je protiklad likvidity. Podnik, který chce být likvidní, musí vázat určité prostředky v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a na účtu a zároveň musí být uhrazeny náklady spojené s profinancováním. Což se stětvává s rentabilitou.

V praktické části jsou uvedeny metody a postupy potřebné pro zjištění potřebné výše oběžných aktiv. Je zde popsána analýza pracovního kapitálu z pohledu

analýzy platební schopnosti, rentability a stanovení optimální výše pracovního kapitálu pomocí obrátového cyklu peněz.

1. Charakteristika kategorie pracovní kapitál a jeho dílčí část

Pracovní kapitál je definován jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy. Je to ta část dlouhodobých finančních zdrojů, která slouží k pokrytí krátkodobých aktiv. Slouží k financování běžné činnosti podniku. V pracovním kapitálu se setkávají ziskovost a likvidita. Při řízení krátkodobých firemních aktiv je důležitá jak budoucí ziskovost firmy, tak likvidita firmy. Oba vlivy působí vzájemně proti sobě.

Čím více má firma zainvestováno v krátkodobých aktivech, tím lepší je likvidita podniku. Firma může pro zvýšení likvidity investovat do krátkodobých aktiv – hotovosti a cenných papírů, ale tato aktiva vynášejí malý výnos. Firma tedy může snižovat riziko nesolventnosti (nízké likvidity) pouze snižováním rentability, a naopak.

Druhá determinanta pracovního kapitálu jsou krátkodobá pasiva. I zde je konflikt mezi likviditou a výnosností. Zvýšení krátkodobých závazků vede ke snížení likvidity, na druhou stranu mají krátkodobé závazky nižší náklady financování než dlouhodobé instrumenty. Flexibilita je rozhodně výhodou krátkodobých závazků, další výhodou jsou nižší náklady financování. Nevýhodou je naopak ta skutečnost, že jejich náklady nejsou dlouhodobě zafixované a že mohou být někdy nedostupné.

Řízení pracovního kapitálu firmy zahrnuje simultánní a vzájemně propojená rozhodnutí o investicích do krátkodobých aktiv a o použití krátkodobých závazků k jejich financování. Při řízení pracovního kapitálu platí dva principy : princip shody dob platnosti a princip automaticky se likvidujících závazků. Tyto principy umožňují udržet likviditu firmy takovou, aby byla schopna splatit své závazky včas.

Při řízení pracovního kapitálu je potřeba skloubit přicházející a odcházející hotovostní toky. Platí, že krátkodobá aktiva je třeba financovat krátkodobými zdroji. Z tohoto pohledu můžeme oběžná aktiva rozdělit na permanentní a dočasná. Permanentní (např. určitá úroveň zásob) jsou v podniku po dobu delší než jeden rok a

měla by se financovat dlouhodobými zdroji. Dočasná aktiva budou v blízké budoucnosti zlikvidovány a už neobnovena (např. dočasná úložka do cenných papírů). (Jindřichovská,2001)

1.1.Pracovní kapitál (working capital)

Znamená,že kapitál neustále pracuje (obíhá)- z peněz se mění ve výrobní zásoby pak v rozpracovanou výrobu, hotové výrobky, pohledávky a opět v peníze. Rozlišuje se **hrubý pracovní kapitál**, který představuje hodnotu veškerých oběžných aktiv používaných v podniku, a **čistý pracovní kapitál**, který je dán rozdílem mezi sumou oběžných aktiv a sumou krátkodobých pasiv.

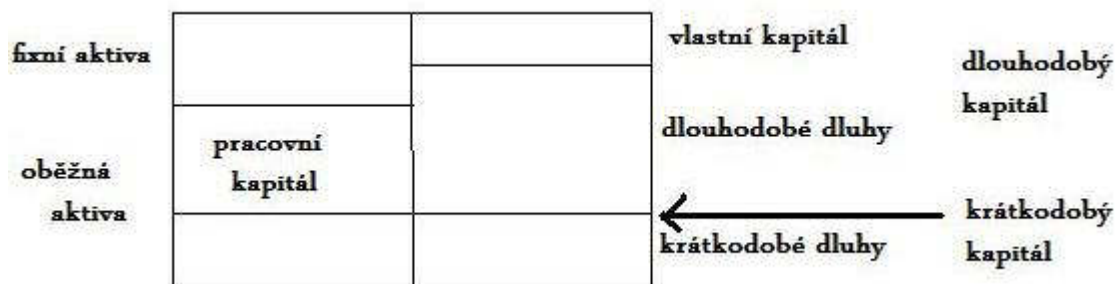
$$\text{čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobá pasiva}$$

Podíváme-li se na rozvahu, vidíme, že představuje přebytek dlouhodobého kapitálu nad stálými aktivy:

$$\begin{aligned} \text{čistý pracovní kapitál} &= \text{dlouhodobý kapitál} - \text{stálá aktiva} \\ \text{dlouhodobý kapitál} &= \text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobý cizí kapitál} \end{aligned}$$

Část oběžných aktiv je v podniku trvale vázána (např. pojistné zásoby), část je vázána po kratší dobu, tj. přechodně (např. sezónní a cyklické zásoby). Finanční manažeři musí rozhodnout, jak kterou složku oběžných aktiv financovat. Mohou zvolit mezi umírněným způsobem (trvalá oběžná aktiva jsou financována dlouhodobými dluhy a přechodná oběžná aktiva krátkodobými dluhy) a konzervativním přístupem (dlouhodobým dluhem je financována i část přechodných aktiv). (Synek,2007)

Obrázek 1: Pracovní kapitál



Zdroj: Synek,2007

Z obrázku je vidět, že fixní aktiva jsou financována základním kapitálem a dlouhodobými dluhy, oběžná aktiva jsou financována jak dlouhodobými dluhy, tak i krátkodobými dluhy, a že pracovní kapitál je financován i dlouhodobým kapitálem. Protože dlouhodobý kapitál není okamžitě splatný, je část oběžného majetku k dispozici vedení podniku pro jeho podnikatelskou aktivitu. Je však třeba, aby tento pracovní kapitál byl v likvidní formě. Může se ovšem stát, že krátkodobé dluhy převyšují výši oběžných aktiv; hovoříme potom o nekrytém dluhu.

Některé analýzy provádíme pouze pro provozní činnost. Potom musíme rozdělit aktiva a pasiva na provozní a neprovozní. Z nich potom vypočteme i provozní pracovní kapitál i čistý provozní pracovní kapitál. Tyto ukazatele pak používáme všude, kde hodnotíme výkonnost provozní činnosti.

V současné době cílem některých předních světových firem (např. Whirpool) je tzv. nulový pracovní kapitál. Tato koncepce vychází z poněkud odlišného pojetí pracovního kapitálu; ten zahrnuje zásoby + pohledávky – závazky u dodavatelů, přičemž se předpokládá, že zásoby financují sami dodavatelé. Tato koncepce předpokládá rychlou reakci podniku na objednávky, aplikaci just-in-time a vůbec maximální zkrácení obrátového cyklu peněz.(Synek,2007)

1.2. Jak určíme výši oběžného majetku?

Podnik by měl mít tolik oběžného majetku (zásob surovin, materiálů, hotových peněz, pohledávek), kolik hospodárný provoz podniku vyžaduje. Má-li jej méně, pak

je investiční majetek podniku (budovy, stroje, výrobní zařízení, tj. výrobní kapacity) nevyužit, což je nehospodárné a celkový rozvoj podniku je brzděn. Má-li oběžného majetku více, pak je jeho část v nečinnosti, což vyvolává zbytečné náklady (především úrokové náklady z vázaného majetku).

Jedním z úkolů řízení je proto stanovení optimální výše oběžného majetku. Za jeho optimální výši se považuje taková výše, která zabezpečuje normální chod podniku s co nejnižšími celkovými náklady. Nejde tedy o minimální výši, která je dána celou řadou technických činitelů (např. typem výroby, délkou výrobního cyklu, možnostmi zásobování, druhem zpracovávaných materiálů, šíří vyráběného sortimentu), ale i požadavky odběratelů na dodávky výrobků, nezbytností mít pohotové peněžní prostředky k úhradě splatných závazků a mimořádných nákupů materiálů nebo nepředvídaných výdajů apod. (Synek, 2007)

2. Řízení pracovního kapitálu a přístupy k financování pracovního kapitálu

O řízení pracovního kapitálu (working capital management) hovoříme při zjišťování kapitálové potřeby pro financování oběžného majetku (OM) podniku (<http://st.vse.cz>).

2.1. Určení potřebné (optimální) výše oběžných aktiv

Při stanovení výše oběžného majetku můžeme postupovat dvěma způsoby – **globálním postupem**, který vychází z délky obrátového cyklu peněz a výše jednodenních nákladů, nebo **analytickým postupem** podle dílčích položek oběžného majetku (jednotlivých druhů zásob, pohledávek atd.), přičemž využíváme různých optimalizačních metod (optimalizace výrobních zásob, optimalizace výrobní dávky atd.). V praxi oba přístupy kombinujeme. (Synek, 2007)

Pro podnik je kolikrát krajně důležité mít právě optimální množství oběžného majetku (zásob surovin, materiálů, hotových peněz, pohledávek). Má-li jej méně, dochází k nehospodárnému nakládání s investičním majetkem podniku (s výrobními kapacitami), což je nehospodárné a také je bržděn celkový rozvoj podniku. Má-li jich naopak více, vyvolává to zbytečné náklady (především úrokové náklady z vázaného majetku). Proto by měla být výše oběžného majetku optimální.

Zásoby jsou činitelem, který významně ovlivňuje hospodářský výsledek každého podniku i jeho pozici na trhu. Na jedné straně by výše zásob měla být co nejmenší (kvůli vázání kapitálu), na druhé co největší (kvůli dostatečné pohotovosti dodávek).

Projevují se tedy jak pozitivním, tak negativním způsobem. Pozitivní - řeší časový, místní, kapacitní a sortimentní nesoulad mezi výrobou a potřebou, slouží ke krytí nepředvídaných výkyvů a poruch. Negativní - váží kapitál, spotřebovávají další práci a prostředky, nesou s sebou i riziko znehodnocení, a nepoužitelnosti či neprodejnosti.

Důležitá je ovšem také struktura oběžného majetku. Kolikrát se stane, že podniky mají finanční potíže ani ne tak proto, že by neměly dostatečnou výši majetku, ale nemají oběžný majetek ve vhodné struktuře. Strukturou rozumíme složení, skladbu oběžného majetku. Měří se procentními podíly jednotlivých složek oběžného majetku na jeho celkové výši. (Synek, 2007)

Podle fází koloběhu majetku a kapitálu je významné, zda se kapitál nachází ve výrobních zásobách, nedokončené výrobě, hotových výrobcích, pohledávkách.

Celková potřeba oběžného majetku – tím se rozumí výše oběžného majetku, potřebná pro zajištění předpokládaného rozsahu výkonů podniku. Protože současně určuje potřebnou výši finančních zdrojů pro její krytí (pasiv, kapitálu), označuje se také jako kapitálová potřeba v oblasti oběžného majetku. Lze ji chápat jako celkovou

průměrnou potřebu v průběhu určitého období. Skládá se z dílčích potřeb jednotlivých složek oběžného majetku.

Kapitálová potřeba – spojuje se s vázaností kapitálu ve věcných formách oběžného majetku. Vzniká okamžikem placení výdajů podniku na oběžný majetek a končí zaplacením od odběratele.

Nutnost a účelnost stanovení kapitálové potřeby vzniká při založení podniku, při běžné činnosti a při rozšiřování činnosti podniku. Je tedy jednou z permanentních řídicích činností podniku.

Řízení oběžného majetku věcně zahrnuje řízení jeho celkové potřeby, řízení zásob, pohledávek, peněžních prostředků a financování oběžného majetku. (Synek, 2007)

2.1.1. Řízení zásob

Spočívá v zajišťování takové výše zásob (výrobních, nedokončené výroby, hotových výrobků), která zabezpečí plynulé zásobování, výrobu i prodej podniku s co nejnižšími celkovými náklady. Vysoké zásoby snižují riziko nedostatku (např. stávka v dodavatelském nebo dopravním závodě), umožňují využít množstevních slev a uspokojit každou zakázku. Na druhé straně zvyšují potřebu finančních zdrojů, ať už vlastních nebo cizích (růst úroků, nemožnost jiného použití vlastního kapitálu), zvyšují náklady na skladování, pojištění atd. (Synek, 2007)

Růst zásob bývá signálem hrozících finančních potíží.

- představuje efektivní zacházení a efektivní hospodaření se zásobami, využívání rezerv, které v této oblasti existují, a respektování všech činitelů, které mají vliv na účinnost řízení zásob.

- cílem - udržovat zásoby na takové (průměrné) úrovni a v takovém složení, aby byla zabezpečena rytmická a nepřerušovaná výroba, jakož i pohotovost a úplnost dodávek

odběratelům, přičemž celkové náklady s tím spojené by měly být co nejnižší.
(<http://st.vse.cz>)

Vždy by mělo platit základní pravidlo - nejprve je třeba analyzovat a omezovat problémy, které jsou příčinou vytváření zásob, a teprve potom se zabývat problematikou vlastního řízení zásob.

- představuje tedy komplex činností, které spočívají v prognózování, analýzách, plánování, operativních činnostech a kontrolních operacích v rámci jednotlivých skupin zásob i v rámci zásob jako celku.

- jde vlastně o hledání a nalezení optimální vztahu mezi tím, jak zásoba plní své funkce, a tím, jak vysoké náklady je třeba vynaložit na její pořizování a držení. Znamená to tedy nalézt optimální vztah mezi jednotlivými druhy nákladů, které jsou ve spojitosti se zásobami vynakládány. Některé náklady s růstem zásob také rostou, některé klesají.

- k řízení zásob se využívá různých metod, neboli technických postupů. Volba metody vychází z účelu stanovení zásob, charakteru jejich potřeby, informačních podkladů, ekonomických podmínek pro jejich použití apod. (<http://st.vse.cz>)

Velikost celkové zásoby v podniku se mění prakticky denně. Z hlediska vázanosti finančních prostředků v zásobách je důležitá především průměrná fyzická zásoba. Je to aritmetický průměr denních stavů fyzické zásoby za určité období.

Z průměrné zásoby (Z_c) se odvozují dva velmi užitečné ukazatele:

$$\text{rychlost obratu zásoby} = n_0 = \frac{P}{Z_c}$$

- udává, kolikrát za rok se průměrná zásoba obrátí - spotřebuje

$$\text{doba obratu zásoby} = t_0 = \frac{365}{n_0}$$

- říká, kolik dnů průměrné spotřeby představuje průměrná zásoba

Průměrná výše výrobních zásob:

$$PVZ = PDSZ * PDVZ$$

PVZ = průměrná výše zásob (Kč)

PDSZ = průměrná denní spotřeba zásob (Kč)

PDVZ = průměrná doba vázanosti zásob (dny) = DC/2 + PZ

DC = průměrný dodávkový cyklus (dny) – doba mezi 2 po sobě následujícími dodávkami téhož materiálu

PZ = pojistná zásoba (dny)

(<http://st.vse.cz>)

Průměrná výše nedokončené výroby: v nedokončené výrobě je majetek podniku vázán v zásadě od okamžiku předávání různých zásob, materiálů do výroby, resp. od okamžiku vynakládání dalších nákladů do výroby do doby předávání hotových výrobků na sklad, popř. k realizaci. Průměrnou výši nedokončené výroby lze stanovit podobně jako u výrobních zásob, s tím rozdílem, že výše nedokončené výroby postupně narůstá. Tím pádem narůstají i náklady, které jsou v těchto zásobách vázány.

$$PVNV = PDNV * PDVNV$$

$$PDVNV = PDVC * KNN + PZNV$$

PVNV = průměrná výše nedokončené výroby (Kč)

PDNV = průměrné denní náklady na výrobu (Kč)

PDVNV = průměrná doba vázanosti (výroby) nedokončené výroby (dny)

PDVC = průměrná délka výrobního cyklu (dny)

KNN = koeficient narůstání nákladů v nedokončené výrobě

PZNV = pojistná zásoba v nedokončené výrobě

(<http://st.vse.cz>)

Průměrná výše zásob hotových výrobků:

$$PVHV = PDVHV * PDNHV$$

PVHV = průměrná výše zásob hotových výrobků (Kč)

PDVHV = průměrná doba vázanosti (skladování) hotových výrobků

PDNHV = průměrné denní náklady vyrobených výrobků

$$PDVHV = \frac{OC}{2} + OST$$

OC = odbytový cyklus

OST = pojistná zásoba

Optimalizace zásob vychází z funkce celkových nákladů, kterou lze vyjádřit takto:

$$N = \frac{Np * S}{Q} + \frac{Ns * Q}{2} + C * S$$

N = celkové náklady spojené s pořizováním a hospodařením se zásobami

Np = náklady pořizovací na jednu dodávku

Ns = průměrné náklady na skladování jedné jednotky za určité období

C = cena za jednotku (materiálu, suroviny)

S = plánovaná spotřeba v technických jednotkách za příslušné období

Q = velikost dodávky v hmotných jednotkách

S/Q = počet dodávek za příslušné období

Q/2 = průměrná zásoba

(<http://st.vse.cz>)

2.1.2. Řízení pohledávek

Pohledávka obecně představuje právo věřitele požadovat po dlužníkovi plnění určitého závazku. V podniku velká část pohledávek vzniká ze závazků jeho odběratelů zaplatit za výrobky a služby. Jde o peněžní částky, které nebyly zaplaceny ihned při dodávce, ale mají být zaplaceny po určité době (zboží tedy bylo poskytnuto na úvěr). Účetně se vznik pohledávky projeví v aktivech – sníží se stav a zvýší se položka pohledávky. Peněžní pohledávka zaniká vyrovnáním dluhu (účetně se sníží položka pohledávky a zvýší se položka peníze), někdy též prominutím dluhu nebo

jiným způsobem. Není-li dlužník schopen peněžní pohledávku zaplatit pro svou platební neschopnost, hovoříme o tzv. nedobytné pohledávce.

Pohledávky představují značnou část majetku podniku; jejich řízení proto musí být věnovaná velká pozornost. Řízením pohledávek rozumíme jejich usměrňování z hlediska objemu, struktury a času. Základem řízení jsou časové plány pohledávek a úvěrová politika. (Synek, 2007)

Rozhodující místo mezi pohledávkami mají pohledávky z obchodních styků. Jejich řízení lze uskutečňovat různými způsoby:

1. *Využívání podmínek prodeje pro řízení pohledávek* – pokud má podnik nějaké pohledávky, zbavuje se tím možnosti vlastně tyto peníze investovat do něčeho jiného a získat tím tak nějaký výnos. Současně však stoupají šance na růst zisku z růstu prodeje, ale také rizika z pravděpodobného růstu počtu i méně spolehlivých odběratelů. Pohledávky vznikají při prodeji s odkladem – tzv. placení na úvěr.
2. *Stanovení výše pohledávek* - je významnou veličinou řízení pohledávek. Slouží pro účely určování zdrojů (kapitálu), analýzy a hodnocení úvěrové a inkasní politiky podniků a jejich řízení.

Faktory ovlivňující pohledávky:

- *faktory ovlivňující míru využívání pohledávek*, tzn. zvyšování počtu obrátek, snižování výše pohledávek na 1 Kč obrátu, zkracování doby obrátu pohledávek. Ekonomickým a finančním důsledkem je pak snížení (relativní) výše pohledávek.
 - *faktory ovlivňující výši obrátu* – objem dodávek, ceny, ekonomické podmínky apod.)
3. *Řízení pohledávek z hlediska výnosů a rizika* – pohledávky vznikají při prodeji na úvěr. Je obsahem úvěrové politiky podniku. Řeší mj. otázku, zda a

komu obchodní úvěr nabídnout. Rozhodování vychází ze současné hodnoty výnosů (zisku) při prodeji na úvěr.

$$SHZ = \frac{p * (INK - NÁK)}{(1 + i)} - (1 - p) * NÁK$$

SHZ = současná hodnota zisku z prodeje na úvěr

P = pravděpodobnost zaplacení

INK = inkaso (zaplacení pohledávky)

NÁK = náklady na pohledávku (náklady na prodané výrobky)

INK – NÁK = zisk z prodeje na úvěr

i= úroková míra (požadovaná výnosnost)

(<http://st.vse.cz>)

2.1.3. Řízení peněžních prostředků

Zahrnuje řízení zásob rychle použitelných peněžních prostředků (pokladní hotovosti, prostředky na běžných účtech, obchodovatelné krátkodobé CP aj.) Protože jejich výnosnost je minimální, měl by se z tohoto hlediska udržovat i jejich minimální stav. Ovšem na druhou stranu je důležité i zajištění likvidity (běžných výdajů za materiál, mimořádné možnosti levných nákupů apod.). Kromě toho, že mají nízkou výnosnost, představují i náklady, neboť mohly být výhodněji investovány.

Podniky drží peněžní prostředky z těchto důvodů:

- zabezpečení běžných úhrad výdajů a závazků
- ochránit podnik pro případ nedostatku peněžních prostředků a ztráty platební schopnosti
- umožnit podniku příležitostné nákupy a investování

Motivy držby peněz jsou tedy rozporné. Mělo by je „sladit“ řízení peněžních prostředků. Jím rozumíme soubor činností směřujících k permanentnímu zabezpečování potřebné výše peněžních prostředků, v potřebném místě a čase, a to při minimálních nákladech spojených se zabezpečováním těchto prostředků. (<http://st.vse.cz>)

Hlavním nástrojem řízení je platební kalendář, který představuje přehled očekávaných příjmů a výdajů v krátkém období. Smyslem je nedostat se do platebních potíží, tedy jim předcházet. Byl vytvořen tzv. Miller-Orrův model, který vychází z toho, že vývoj peněžních prostředků v podniku je nerovnoměrný. Protože není dobré mít vysoký stav peněz, ale ani nízký, je snahou, aby se výše peněžních prostředků pohybovala v určitých hranicích. Výše těchto hranic a jejich rozpětí závisí přímo na výkyvech v cash-flow, nákladech na prodej (nákup) CP a nepřímo na úrokové sazbě. Faktorem vyrovnávajícím potřebu peněz je nákup (prodej) CP. (<http://st.vse.cz>)

Obratový cyklus peněz (OCP) je doba mezi platbou za nakoupený materiál a přijetím inkasa z prodej výrobků. Charakterizuje dobu, po kterou jsou fondy podniku vázány v oběžném majetku. Skládá se:

1. **z doby obratu zásob (DOZ)**, což je průměrná doba od nákupu materiálu do prodeje výrobků (zahrnuje tzv. dodávkový a výrobní cyklus). Vypočteme ji podle vzorce:

$$DOZ = \frac{\text{průměrná zásoba}}{\frac{\text{tržby}}{360}}$$

(místo tržeb by bylo přesnější použít ukazatele „náklady na prodané zboží“, rozdíl však není velký).

2. **z doby obratu pohledávek** neboli doby inkasa (DI), což je doba, která uplyne od fakturace výrobků do dne inkasa. Vypočteme ji takto:

$$DI = \frac{\text{pohledávky}}{\frac{\text{tržby}}{360}}$$

3. **z doby odkladu plateb (DOP)**, což je doba mezi nákupem materiálu a práce a platbou za ně.

Tato doba snižuje dobu obrátového cyklu peněz. Zjistíme ji z operativní evidence nebo podle vzorce:

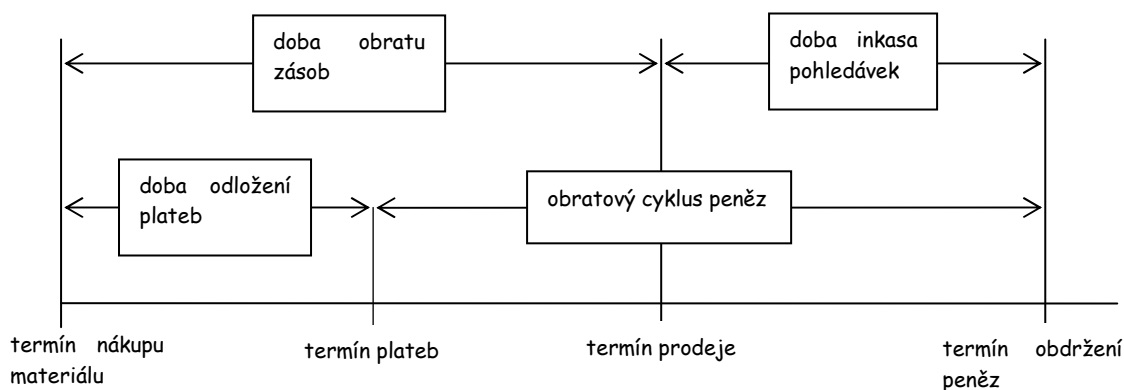
$$DOP = \frac{\text{dluhy dodavatelům}}{\frac{\text{tržby}}{360}}$$

Obrátový cyklus peněz se vypočte jako součet obrátu zásob a doby inkasa a odečte se doba odkladu plateb:

$$OCP = DOZ + DI - DOP$$

(Synek,2007)

Obrázek 2: Obrátový cyklus peněz



Zdroj: Synek,2000

Kdyby doba skladování zásob a výroby trvala jeden den a výrobky by byly hned za hotové prodány, potom by se kapitálová potřeba rovnala hodnotě nákladů na jednodenní produkci. V praxi tomu tak není: výrobní zásoby jsou skladovány řadu dní, řadu dní (někdy i týdnů a měsíců) trvá výrobní cyklus a odběratelé neplatí ihned. Výsledkem je to, že oběžný majetek je v podniku vázán delší dobu, než se vrátí ve formě peněz a než je tedy obrátový cyklus peněz ukončen. Naproti tomu je kapitálová potřeba snižována tím, že podnik neplatí svým dodavatelům ihned při

dodávce, ale až po určité době; kapitálovou potřebu snižuje i využití odpisů pro běžné financování.

Obratový cyklus peněz je tedy prvním činitelem, který určuje kapitálovou potřebu peněz pro financování oběžného majetku. Druhým činitelem jsou jednodenní náklady (výdaje) na prodané zboží. Ty vypočteme z celkových nákladů, které zjistíme jako součet nákladových položek ve výsledovce dělených 360.

Kapitálovou potřebu na oběžný majetek vypočteme jako součin obrátového cyklu peněz a celkových jednodenních nákladů. (Synek, 2007)

Kapitálová potřeba na oběžný majetek - *OCP * celkové jednodenní náklady*

Je tedy zřejmé, že čím kratší je obratový cyklus peněz, tím méně pracovního kapitálu podnik potřebuje.

Cyklus lze zkrátit:

- zkrácením doby obrátu zásob – zkrácením doby zásobování, výroby, expedice
- zkrácením doby inkasa – „přinutit“ odběratele, aby dříve platili
- prodloužením doby odkladu plateb – pokud toto prodloužení nezvýší náklady podniku a nepoškodí vztahy s dodavateli

Kromě doby trvání jednotlivých obrátů závisí výše oběžných aktiv i na objemu tržeb, pohledávek a zásob. (<http://st.vse.cz>)

2.2. Způsob financování oběžného majetku

Financováním označujeme obstarávání finančních zdrojů, obecněji kapitálu ve všech jeho formách a jejich použití k obstarání potřebných statků a k úhradě výdajů na činnost podniku.

Řízení financování se stalo hlavní složkou řízení podniku. Mezi jeho cíle patří zajištění růstu tržní hodnoty podniku, průběžné platební schopnosti a průběžné likvidity majetku.

Financování podniku má tyto hlavní úkoly:

- 1) získávat kapitál pro běžné a mimořádné potřeby podniku a rozhodovat o jeho struktuře a jejích změnách,
- 2) rozhodovat o umístění kapitálu,
- 3) rozhodovat o rozdělení zisku,
- 4) prognózovat, plánovat, zaznamenávat, analyzovat, kontrolovat a řídit hospodářskou stránku činnosti podniku.

Veškeré financování a finanční řízení je ovlivňováno dvěma faktory: časem a rizikem.

Faktor času spočívá v časovém nesouladu příčin. Lze jej charakterizovat tak, že dnešní rozhodnutí ovlivňuje budoucí tok peněz.

Faktor rizika spočívá v tom, že ten, kdo rozhoduje, tj. vybírá jednu z možných variant, si není jist výsledky těchto variant.

Při financování majetku existuje několik hledisek, podle kterých můžeme klasifikovat druhy financování majetku podniku (*Synek, 2003*).

3. Poměrové ukazatele měřící schopnost podniku vyrovnat závazky

Finanční analýza není ničím jiným než zpětnou vazbou, která dobře a rychle informuje manažera či majitele o tom, zda je jeho činnost úspěšná nebo ne. Velmi často se tento pojem překrývá s jinými důležitými pojmy, finanční řízení a finanční management. Klíčovým úsilím finanční analýzy je snaha postarat se o to, aby manažeři a majitelé nebyli přehlčeni informacemi. (<http://poradna.apatykar.info>)

Finanční analýzu lze chápat jako soubor činností, jejichž cílem je zjistit a vyhodnotit komplexně finanční situaci podniku. Finanční analýzu zpracovává ekonomický úsek v podniku. Záleží především na velikosti firmy, na její struktuře.

(*Kislingerová, 2004*)

3.1. Poměrové ukazatele

Obvykle se lze setkat s bloky ukazatelů:

- Rentability
- Likvidity
- Aktivity
- Zadluženosti
- Kapitálového trhu

(Kislingerová, 2004)

3.2. Likvidita

Likvidita podniku se zpravidla definuje jako schopnost podniku uhradit v daném čase a v daném objemu splatné závazky. Touto schopností by měl podnik trvale disponovat. Její ztráta je bezprostředně spojena s ohrožením existence podniku, neboť je podle zákona o bankrotu jedním z důvodů pro vypsání konkurzu či vyrovnání. Iniciace konkurzního a vyrovnávacího řízení ze strany věřitelů podniku nenastává samozřejmě při každé krátkodobé ztrátě platební schopnosti. Nutno si však uvědomit, že i každá krátkodobá ztráta platební schopnosti, byť neohrožuje přímo existenci podniku, je spojena s nemalými riziky. Podnik ztrácí důvěru svých partnerů, vzrůstá obtížnost prolongace úvěrů, vzrůstají potíže s nabytím nových úvěrů, a to i v případě jejich předběžného přislíbení. Důsledek ztráty úvěruschopnosti zvyšuje finanční napětí, snižuje možnosti financování nezbytných potřeb podniku a prohlubuje tak finanční krizi podniku.

Prognóza cash-flow je důležitým elementem zajišťování budoucí likvidity podniku. Poskytuje přehled o příjmech a výdajích dané plánovací periody a jako taková je nedílnou a podstatnou součástí finančního plánování.

Finanční plánování má v podniku velký význam. Jeho účelem je rentabilní zajišťování likvidity podnikové hospodářské činnosti. Tato úloha finančního plánování v sobě skrývá jednak rozhodování o efektivním užití volných přebytků kapitálu v jednotlivých obdobích, jednak rozhodování o optimálním způsobu krytí kapitálové potřeby. *(Freiberg, 1997)*

3.2.1. Ukazatele likvidity

K tomu, aby podnik mohl dlouhodobě existovat, musí být nejen přiměřeně rentabilní, výnosný, ale musí být současně schopen uhradit své potřeby. Likvidita je nezbytnou podmínkou pro dlouhodobou existenci podniku. Střetává se však a je v přímém protikladu s rentabilitou, neboť k tomu, aby byl podnik likvidní, musí mít vázány určité prostředky v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a na účtu. Tyto vázané prostředky musí být profinancovány, tj. nejen že váží kapitál v těchto krátkodobých majetkových částech, ale musí být i uhrazeny náklady s jejich profinancováním spojené. (Kislingerová, 2004)

Běžná likvidita

Běžná likvidita měří, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Znamená to, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost; jedná se proto o ukazatel, který je v centru pozornosti věřitelů. Hlavní smysl ukazatele likvidity spočívá v tom, že pro úspěšnou činnost podniku má zásadní význam úhrada krátkodobých závazků z odpovídajících položek aktiv. Běžná likvidita je citlivá na strukturu a oceňování zásob a pohledávek.

Vzniká zde logická otázka, jaká je optimální velikost tohoto ukazatele? Odpověď není snadná a je velmi obtížné najít „ideální“ hodnotu. Lze vycházet z doporučených strategií pro řízení pracovního kapitálu. Podle průměrné strategie se má tato likvidita pohybovat v rozmezí 1,6-2,5, podle konzervativní strategie má být vyšší než 2,5 a podle agresivní nižší než 1,6, ale ne nižší než 1. Je tedy pouze na managementu podniku, jakou strategii zvolí a zda preferuje spíše vysoký výnos, nebo nízké riziko.

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(Kislingerová, 2004)

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita je konstruována ve snaze vyloučit likvidní část oběžných aktiv – zásoby (suroviny, materiál, polotovary, nedokončenou výrobu a hotové výrobky) z ukazatele běžné likvidity. Čítec ukazatele je vhodné upravit o nedobytné pohledávky, případně o pohledávky, jejichž dobytnost je pochybná, neboť smyslem konstrukce tohoto ukazatele je odstranit z oběžných aktiv nejméně likvidní aktiva.

Spíše než samotnou hodnotu ukazatele, resp. její porovnání s hodnotami v jiných podnicích je užitečné sledovat její vývoj v čase. Obdobně jako ukazatele běžné likvidity i zde vzniká otázka optimální výše; v tomto případě se doporučuje hodnota 0,7-1,0, u konzervativní strategie 1,1-1,5 a opačným pólem jsou hodnoty v intervalu 0,4-0,7, tj. vysoce agresivní strategie. Nabývá-li ukazatel hodnoty 1, znamená to, že podnik by měl být schopen vyrovnat své závazky bez nutnosti prodeje svých zásob. Vyšší hodnota pohotové likvidity je sice příznivější z hlediska věřitelů, avšak management by měl usilovat o „přiměřenou“ úroveň. Vysoké hodnoty ukazatele váží značný objem oběžných aktiv ve formě pohotových prostředků, které přinášejí pouze minimální nebo žádný úrok. Jejich nadměrná výše vede k neproduktivnímu využívání vložených prostředků a tím negativně ovlivňuje celkovou výkonnost podniku.

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Hotovostní likvidita

Hotovostní se rozumí všechny pohotové platební prostředky, tzn. nejen suma prostředků na běžném nebo jiném účtu, v pokladně, ale rovněž volně obchodovatelné krátkodobé cenné papíry, šeky apod. Doporučená hodnota ukazatele je 0,2.

$$\text{hotovostní likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(Kislingerová, 2004)

3.3. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability někdy označované jako ukazatele výnosnosti, návratnosti, profitability ratio, jsou konstruovány jako poměr konečného efektu dosaženého podnikatelskou činností (výstupu) k nějaké srovnávací základně (vstupu), která může být jak na straně aktiv, tak na straně pasiv, nebo k jiné bázi. Zobrazují pozitivní nebo naopak negativní vliv řízení aktiv, financování firmy a likvidity na rentabilitu. Všechny ukazatele rentability mají podobnou interpretaci, neboť udávají kolik Kč zisku připadá na 1 Kč jmenovatele.

Rentabilita investovaného kapitálu

Rentabilita investovaného kapitálu se opírá o základní filozofii kapitálového trhu, který je vnímán jako základní místo, kde podniky získávají dodatečné zdroje pro financování potřeb; ukazatel měří efekt, tj. kolik provozního hospodářského výsledku před zdanění podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli. Má se tedy na mysli zpoplatněný kapitál.

$$ROCE = \frac{\text{výsledek hospodaření před zdaněním}}{VK + rezervy + dlouhodobé závazky + dl. bankovní úvěry}$$

Rentabilita aktiv

Poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, zda byla financována z vlastního kapitálu nebo kapitálu věřitelů. Klíčovým je zde tedy pohled přes majetkovou bázi a schopnost podniku ji efektivně využít.

$$ROA = \frac{\text{výsledek hospodaření před zdaněním}}{\text{aktiva}}$$

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu je jedním z klíčových ukazatelů, na který soustřeďují pozornost akcionáři, společníci a další investoři. Měří, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem.

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Rentabilita tržeb a zisková marže

Rentabilita tržeb a zisková marže tvoří jádro efektivnosti podniku. V případě, že analytik zjistí problémy u tohoto ukazatele, lze se domnívat, že budou ve všech dalších oblastech.

$$ROS = \frac{\text{výsledek hospodaření před zdaněním}}{\text{tržby}}$$

(Kislingerová, 2004)

4. Charakteristika vybraného podniku z hlediska majetkové struktury

K vypracování praktické části bakalářské práce jsem si zvolila podnik ZD Netřebice, který mi ochotně poskytl informace.

4.1. Metodika

Cílem této bakalářské práce je vyhodnotit vývoj struktury pracovního kapitálu a ukazatelů likvidity v konkrétním podniku za období 2005-2008 a zároveň zhodnocení přístupů k řízení pracovního kapitálu.

Potřebné informace jsou získány z rozvahy a výkazu zisku a ztráty jednotlivých let Zemědělského družstva Netřebice a konzultacemi se zaměstnanci družstva.

Další informace jsou převzaty z Českého statistického úřadu, konkrétně na jejich internetových stránkách, které byly potřeba ke srovnání našeho podniku s odvětvím.

V tabulce 1 a 2 jsou vybrány informace z účetních výkazů podniku, které byly potřeba pro další výpočty.

Tabulka 1: Rozvaha

Rozvaha	Značka	Řádek
Oběžná aktiva	OA	31
Krátkodobé závazky	KZ	102
Zásoby	ZA	32
Finanční majetek	FM	58
Krátkodobé pohledávky	KP	48
Aktiva celkem	A	1
Vlastní kapitál	VK	68
Rezervy	RE	85
Dlouhodobé závazky	DZ	91
DI.bankovní úvěry	DBU	115
Krátkodobé bankovní úvěry	KBU	116

Zdroj: Rozvaha podniku

Tabulka 2: Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztrát	Značka	Řádek
Tržby za prodej zboží	TRzPZ	1
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	TRzPVS	5
Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu	TRzPMM	19
Náklady vynaložené na prodané zboží	NAPZ	2
Výsledek hospodaření před zdaněním	VH	61

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty podniku

Tabulka 3: Vzorce ukazatelů

Ukazatel	Značka	Výpočet
Čistý pracovní kapitál	ČPK	$OA - (KZ - KBU)$
Běžná likvidita		$OA / (KZ - KBU)$
Pohotová likvidita		$(OA - ZA) / (KZ - KBU)$
Hotovostní likvidita		$FM / (KZ - KBU)$
Krytí zásob PK		$ČPK / ZA$
Doba obratu zásob	DOZ	$ZA / (TRzPZ + TRzPVS + TRzPMM / 360)$
Doba obratu pohledávek	DI	$KP / (TRzPZ + TRzPVS + TRzPMM / 360)$
Doba odkladu plateb	DOP	$KZ / (TRzPZ + TRzPVS + TRzPMM / 360)$
Obratový cyklus peněz	OCP	$DOZ + DI - DOP$
Rentabilita vlastního kapitálu	ROE	VH / VK
Rentabilita aktiv	ROA	VH / A
Rentabilita tržeb	ROS	$VH / (TRzPZ + TRzPVS + TRzPMM)$
Rentabilita invest. kapitálu	ROCE	$VH / (VK + RE + DZ + DBU)$

Zdroj: Teoretická část bakalářské práce

4.2. Charakteristika podniku

Zemědělské družstvo Netřebice bylo zapsáno do obchodního rejstříku 27. února 1975.

4.2.1. Předmět podnikání

-zemědělská činnost

-hostinská činnost

-silniční motorová doprava – nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny

-opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů

-činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence

-ošetřování rostlin, rostlinných produktů, objektů a půdy proti škodlivým organismům přípravky na ochranu rostlin nebo biocidními přípravky

-výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

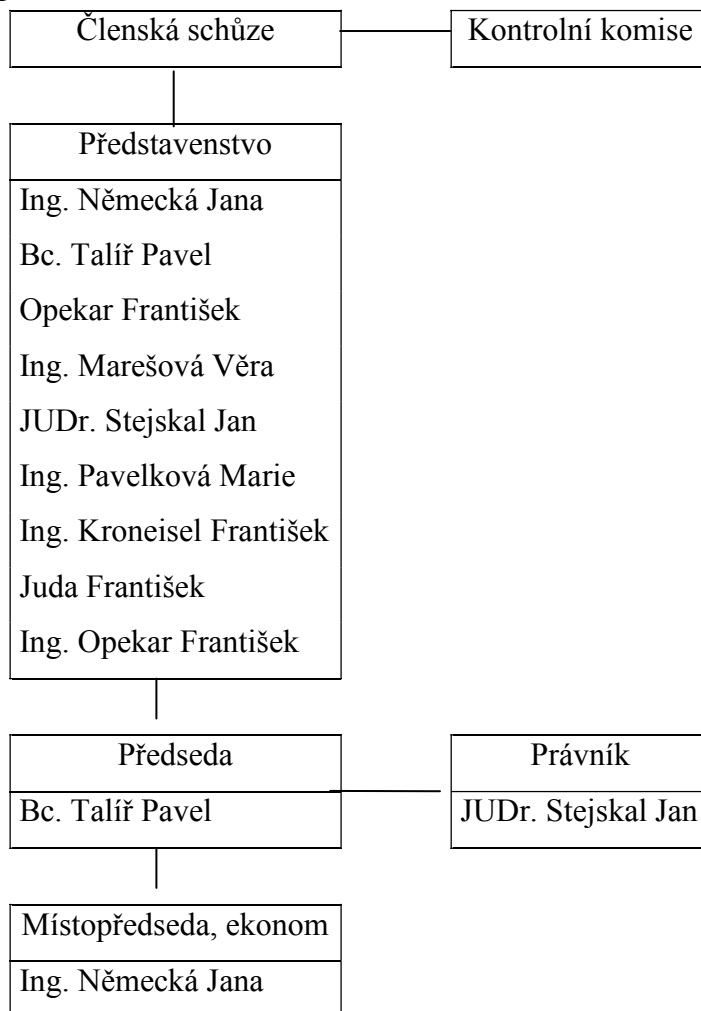
Obory činnosti:

- a) Poskytování služeb pro zemědělství, zahradnictví, rybníkářství, lesnictví a myslivost
- b) Velkoobchod a maloobchod
- c) Skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě
- d) Ubytovací služby
- e) Realitní činnost, správa a údržba nemovitostí
- f) Pronájem a půjčování věcí movitých
- g) Poskytování technických služeb
 - speciální ochranná dezinfekce, dezinfekce a deratizace – bez použití toxických nebo vysoce toxických chemických látek a chemických přípravků s výjimkou speciální ochranné dezinfekce, dezinfekce a deratizace v potravinářských a zemědělských provozech

4.2.2. Organizační struktura

Následující obrázek znázorňuje organizační strukturu podniku.

Obrázek 3: Organizační struktura



Vrcholným orgánem ZD Netřebice je členská schůze, která se schází minimálně 1krát za rok, schvaluje účetní uzávěrku a je seznámena s výsledkem hospodaření.

Představenstvo má devět členů, je statutárním orgánem družstva.

Předseda je volen členskou schůzí a je členem představenstva. Musí mít minimální členský vklad 30 000 Kč.

Právní oddělení je zastoupeno právníkem. V družstvu je právník pouze dva dny v týdnu.

Ekonomické oddělení je zastoupeno ekonomkou a jí podřízení ve finanční a mzdové účtárně, kuchyni a byty.

4.2.3. Struktura zaměstnanců

Počet trvale zaměstnaných pracovníků k 31.12.2009 je 52, z toho 7 řídících.

V tabulce 4 je znázorněn vývoj počtu zaměstnanců v jednotlivých letech.

Tabulka 4: Počet zaměstnanců v letech 2005 - 2008 k 31.12.

	Zaměstnanci
2005	62
2006	59
2007	57
2008	55

Počet zaměstnanců v podniku má tendenci klesat.

Zároveň ZD Netřebice zaměstnává sezónně zhruba 20 důchodců, a to na třídění brambor, sběr kamenů. V létě 3 brigádníky na úpravu a údržbu areálu.

4.2.4. Hospodaření ZD Netřebice

ZD Netřebice dosahuje uvedených hospodářských výsledků před zdaněním :

Tabulka 5: Výsledek hospodaření před zdaněním(v tis.Kč)

rok	VH
2004	1 946
2005	1 784
2006	2 824
2007	8 286
2008	81

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty podniku

V roce 2008 měli nižší hospodářský výsledek oproti minulým rokům, protože museli snížit cenu při výkupu mléka a také ostatní ceny, jelikož jsou regulovány státem. Za rok 2009 nemají ještě vypočítaný hospodářský výsledek, ale bude velmi ztrátový. V tomto roce museli prodávat mléko za pouhých 5,20 Kč. Což je zhruba o půlku méně než v roce předchozím.

Zároveň je sledovaný podnik ovlivněn klimatickými vlivy. Když není příznivé počasí, tak to má vliv na jejich úrodu.

4.2.5. Dotace

Po vstupu do Evropské unie získává Zemědělské družstvo dotace každý rok. Všechny dotace, které podnik dostává jsou dotace provozní a to buď Národní nebo z Evropské Unie.

Dotace z Evropské Unie jsou:

- Dotace za plochu zemědělské půdy
- Dotace pro méně příznivé oblasti
- Dotace na zatrávnění
- Dotace na zemědělskou půdu
- Dotace na velké dobytčí jednotky

Ostatní dotace jsou dotace Národní.

Dotace jsou provozní výnos, bez kterého by se zemědělské družstvo neobešlo, v případě odpočtu dotací by realizovalo ve všech letech ztrátu.

Tabulka 6: Provozní dotace v letech 2005 – 2008 (v Kč)

Provozní dotace	2005	2006	2007	2008
Kadávery	69 800	55 250	114 570	39 202
Pojištění plodin a zvířat	32 570	71 923	61 887	71 522
Poradenství	15 000			
Velké dobytčí jednotky	664 586	957 257	1 044 539	684 120
Zlepšení genetického potenciálu skotu	21 712	23 037	24 950	22 816
Dotace úroků	367 116	87 223	55 141	99 978
Vrácená spotřební daň na	193 392			
Na zatravnění		276 143	276 143	276 143
Za plochu zemědělské půdy	2 807 174	1 702 562	1 908 744	2 101 020
Pro méně příznivé oblasti		584 610	539 433	516 697
Zelená nafta		347 358	373 128	424 886
Na o.p.		950 445	906 456	
Na ozdravení od IBR		24 133	35 680	42 400
Na zemědělskou půdu				917 209
Celkem	4 171 350	5 079 941	5 340 671	5 195 993

Zdroj: Výkazy společnosti

Pozn.: Kadávery znamenají likvidace uhynulých zvířat a zkratka IBR je nemoc skotu.

V prvním roce byly provozní dotace nejmenší, v druhém roce dostalo ZD Netřebice o 21,8 % více než v předešlém. V dalším roce znovu vzrostly o 5,13 %. V posledním sledovaném roce došlo k poklesu o 2,7 %.

4.3. Vývoj struktury pracovního kapitálu a ukazatelů likvidity

V této kapitole si vyjádříme vývoj struktury pracovního kapitálu a ukazatelů likvidity v letech 2005 – 2008.

4.3.1. Majetková struktura

V tabulce 7 je znázorněna majetková struktura podniku v jednotlivých letech.

Tabulka 7 : Majetková struktura v letech 2005 - 2008

položka	stav majetku v tis. Kč				stav majetku v %			
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008
Aktiva celkem	228 058	215 405	221 113	223 413	100	100	100	100
Oběžná aktiva	59 988	53 146	56 169	56 321	26,3	24,67	25,4	25,21
Zásoby	18 070	19 449	19 920	19 111	30,12	36,60	35,46	33,93
Materiál	3 475	4 807	5 173	4 321	19,23	24,72	25,97	22,61
Nedokončená výroba	1 510	2 087	2 055	2 776	8,36	10,73	10,32	14,53
Výrobky	4 381	4 115	4 247	3 564	24,24	21,16	21,32	18,65
Zvířata	6 081	5 636	5 974	5 502	33,65	28,98	29,99	28,79
Zboží	2 623	2 804	2 471	2 948	14,52	14,42	12,40	15,43
Dlouhodobé pohledávky	7 477	5 902	5 902	4 272	12,46	11,11	10,51	7,59
Krátkodobé pohledávky	21 735	14 360	17 713	20 937	36,23	27,02	31,54	37,17
Krátkodobý fin. majetek	12 706	13 435	12 634	12 001	21,18	25,28	22,49	21,31

Zdroj: Výkazy společnosti

Aktiva celkem jsou tvořena v průměru za čtyři roky ze čtvrtiny oběžnými aktivy a ze tří čtvrtin dlouhodobým majetkem.

Z tabulky 7 a 8 je zřejmé, že stav oběžných aktiv se snížil průměrně o 25%, což bylo způsobeno poklesem dlouhodobých pohledávek. Konkrétně v roce 2006 uhradilo město Velešín svůj závazek ve výši 500 tisíc Kč za vypůjčený sklad. Dále Sdružení živočišné výroby Velešín uhradilo závazek ve výši 1 061 tisíc Kč. V roce

2007 byly dlouhodobé pohledávky stejné a další rok klesly o 8%, jelikož byla uhrazena pohledávka vůči Pragoprojektu Praha ve výši 1 402 tisíc Kč.

Stav zásob se ve sledovaném období postupně zvyšoval, v roce 2005 se podílely zásoby na oběžném majetku z 30%. Naopak v roce 2008 se zásoby snížily o 1,5%. V absolutním vyjádření to znamená pokles o 819 tis. Kč.

Tabulka 8: Změny oběžného majetku v letech 2005 – 2008

položka	změna majetku v %		
	2006/2005	2007/2006	2008/2007
Aktiva celkem	0,94	1,03	1,01
Oběžná aktiva	0,89	1,06	1,00
Zásoby	1,08	1,02	0,96
Materiál	1,38	1,08	0,84
Nedokončená výroba	1,38	0,98	1,35
Výrobky	0,94	1,03	0,84
Zvířata	0,93	1,06	0,92
Zboží	1,07	0,88	1,19
Dlouhodobé pohledávky	0,79	1,00	0,72
Krátkodobé pohledávky	0,66	1,23	1,18
Krátkodobý finan.majetek	1,06	0,94	0,95

Zdroj: Výkazy společnosti

4.3. Potřeba pracovního kapitálu

Vyjádříme si pracovní kapitál a jeho změny za rok 2005 – 2008.

Tabulka 9: Vývoj krátkodobých závazků v letech 2005 – 2008 (v tis.Kč)

položka	stav majetku v tis. Kč				stav majetku v %			
	2005	2006	2007	2008	2005	2006	2007	2008
Krátkodobé závazky celkem	39 356	36 724	40 401	42 771	100	100	100	100
Závazky z obchodních vztahů	4 392	7 961	7 523	6 962	11,16	21,68	18,62	16,28
Závazky podstatný vliv	0	0	6 523	4 775	0,00	0,00	16,15	11,16
Závazky ke společníkům	27 739	25 130	21 066	24 198	70,48	68,43	52,14	56,58
Závazky k zaměstnancům	518	617	568	626	1,32	1,68	1,41	1,46
Závazky ze soc. zabezpečení	366	389	401	459	0,93	1,06	0,99	1,07
Stát - daňové závazky a dotace	2 667	0	0	0	6,78	0	0	0
Krátkodobé přijaté zálohy	1 521	1 358	1 720	1 997	3,86	3,70	4,26	4,67
Dohadné účty pasivní	2 135	1 247	1 588	3 169	5,42	3,40	3,93	7,41
Jiné závazky	18	22	1 012	585	0,05	0,06	2,50	1,37
Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0	0	0	0	0

Zdroj: Výkazy společnosti

Z tabulky 9 je zřejmé, že krátkodobé celkové závazky postupně stoupají. Největší podíl závazků tvoří závazky ke společníkům a také z velké části závazky z obchodních vztahů.

Ke snížení závazků ke společníkům došlo po úhradě závazků po splatnosti ve společnosti Sdružení živočišné výroby Velešín ve výši 1 408 tis. Kč, zároveň byla uhrazena ztráta z minulých let ve výši 1 202 tisíc Kč. V dalším roce došlo opět ke snížení ze závazků a v posledním roce se tyto závazky znovu navýšily.

Závazky z obchodních vztahů se zvýšily o ztrátu společnosti Chmelná a Sdružení živočišné výroby Velešín ve výši 1 117 tisíc Kč, dále nákupem areálu Milíkovice 1 500 tisíc Kč. V dalších letech začaly mírně klesat.

V tabulce 10 je vypočítán čistý pracovní kapitál v jednotlivých letech .

Tabulka 10: Čistý pracovní kapitál v letech 2005 – 2008

Rok	Oběžná aktiva celkem	Krátkodobé závazky	ČPK	ΔČPK
2005	59 988	39 356	20 632	
2006	53 146	36 724	16 422	4 210
2007	56 169	40 401	15 768	654
2008	56 321	42 771	13 550	2 218

Zdroj: Výkazy společnosti, vlastní výpočty

Přebytek oběžného majetku nad krátkodobými závazky znamená, že podnik je schopen uhradit tyto závazky, je tedy v dobré finanční situaci. Z výpočtů vyplývá, že výše oběžného majetku, který zbyde firmě po uhrazení všech krátkodobých závazků, postupně ve sledovaném období klesá. Což znamená, že se snižuje platební schopnost.

4.4. Ukazatele likvidity

Likvidita je nezbytnou podmínkou pro dlouhodobou existenci podniku. Z tohoto důvodu byly vypočítány její ukazatele.

V tabulce 11, 12 a 13 jsou vypočítány poměrové ukazatele likvidity, a to likvidita běžná, pohotová a hotovostní.

Tabulka 11: Běžná likvidita v letech 2005 – 2008

Položka	2005	2006	2007	2008
Oběžná aktiva	59 988	53 146	56 169	56 321
Krátkodobé závazky	39 356	36 724	40 401	42 771
Běžná likvidita	1,52	1,45	1,39	1,32

Zdroj: Výkazy společnosti, vlastní výpočty

Běžná likvidita měří, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Znamená to, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost.

Tato likvidita se má pohybovat v rozmezí 1,6-2,5. Náš podnik má problémy se splácením svých závazků ve všech letech sledovaného období. Běžná likvidita je ve sledovaných letech nižší, než je doporučovaná hodnota a v každém roce klesá.

Tabulka 12: Pohotovostní likvidita v letech 2005 – 2008

Položka	2005	2006	2007	2008
Oběžná aktiva	59 988	53 146	56 169	56 321
Zásoby	18 070	19 449	19 920	19 111
Krátkodobé závazky	39 356	36 724	40 401	42 771
Pohotovostní likvidita	1,07	0,92	0,89	0,87

Zdroj: Výkazy společnosti, vlastní výpočty

Pohotovostní likvidita je konstruována ve snaze vyloučit zásoby z ukazatele běžné likvidity.

V případě tohoto ukazatele se doporučuje hodnota 0,7-1,0. To náš podnik splňuje. Tato skutečnost je ovlivněna tím, že firma má přiměřené množství zásob. Podle výpočtů pohotovostní likvidity je zřejmé, že schopnost firmy dostát svým závazkům je uspokojující, protože hodnoty ukazatele jsou v rozmezí doporučené hodnoty.

Vyšší hodnota pohotovostní likvidity je sice příznivější z hlediska věřitelů, avšak management by měl usilovat o „přiměřenou“ úroveň.

Tabulka 13: Hotovostní likvidita v letech 2005 – 2008

Položka	2005	2006	2007	2008
Finanční majetek	12 706	13 435	12 634	12 001
Krátkodobé závazky	39 356	36 724	40 401	42 771
Hotovostní likvidita	0,32	0,37	0,31	0,28

Zdroj: Výkazy společnosti, vlastní výpočty

Hotovostní likvidita používá pouze peněžní prostředky pro měření likvidity, její optimální výše je 0,5 – 0,7. Vypočtené hodnoty jsou pod doporučnými hodnotami, z toho vyplývá, že podnik má jisté problémy s platební schopností firmy.

Tabulka 14: Krytí zásob pracovním kapitálem v letech 2005 – 2008

Položka	2005	2006	2007	2008
Pracovní kapitál	20 632	16 422	15 768	13 550
Zásoby	18 070	19 449	19 920	19 111
Krytí zásob PK	1,14	0,84	0,79	0,71

Zdroj: Výkazy společnosti, vlastní výpočty

Vyjadřuje z kolika procent podnik kryje své zásoby pracovním kapitálem. Prahová hodnota ukazatele je rovna 1. V našem případě tedy podnik své zásoby pracovním kapitálem dokáže krýt pouze v prvním sledovaném roce, v ostatních letech je hodnota nižší než 1.

4.5. Obratový cyklus peněz

Obratový cyklus peněz je součtem doby obratu zásob a doby inkasa a odečte se doba odkladu plateb. Je zřejmé, že čím kratší je obratový cyklus peněz, tím méně pracovního kapitálu podnik potřebuje. Zkrátit ho lze zkrácením doby obratu zásob a doby inkasa a prodloužením doby odkladu plateb (pokud toto prodloužení nezvýší náklady podniku a nepoškodí vztahy s dodavateli).

Tabulka 15: Údaje potřebné pro následující výpočty v letech 2005 – 2008 (v tis. Kč)

Položka	2005	2006	2007	2008
Zásoby	18 070	19 449	19 920	19 111
Krátkodobé pohledávky	21 735	14 360	17 713	20 937
Krátkodobé závazky	39 356	36 724	40 401	42 771
Tržby za prodej zboží	13 577	10 228	9 205	8 253
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	47 307	51 239	52 141	56 110
Tržby z prodeje dloho. majetku a materiálu	11 441	12 399	24 292	12 971

Zdroj: Výkazy společnosti

Tabulka 16: Obratový cyklus peněz v letech 2005 – 2008 (ve dnech)

Položka	2005	2006	2007	2008
Doba obratu zásob	90	95	84	89
Doba obratu pohledávek	108	70	75	97
Doba odkladu plateb	196	179	170	199
Obratový cyklus peněz	2	-14	-11	-13

Zdroj: Vlastní výpočty

Doba obratu zásob znamená, že průměrná doba od nákupu materiálu do prodeje výrobků je vždy kolem 90 dnů. Doba obratu pohledávek, což je doba, která uplyne od fakturace výrobků do dne inkasa je v roce 2006 nejnižší. Každý rok se tato hodnota mění. To znamená, že se hodně mění doba kdy odběratelé hradí své závazky podniku. Doba odkladu plateb, což je doba mezi nákupem materiálu a práce a platbou za ně je v rozmezí 170 - 199 dnů. To je velmi dlouhá doba. Tato hodnota by měla být okolo 30 dnů. Doba odkladu plateb by měla být stejná jako doba obratu pohledávek. Obratový cyklus peněz vyšel pouze v prvním roce kladný. Z toho plyne, že podnik nemá dostatečnou kapitálovou potřebu potřebnou k hrazení svých závazků.

4.6. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability hodnotí ziskovost podniku. Čím je jejich hodnota větší, tím lépe. Některé průměrné údaje českých podniků zveřejňuje Český statistický úřad.

Tabulka 6: Údaje potřebné k dalším výpočtům v letech 2005 – 2008 (v tis. Kč)

položka	2005	2006	2007	2008
Výsledek hospodaření	1 784	2 824	8 286	81
Aktiva	228 085	215 405	221 113	223 413
Vlastní kapitál	158 866	160 451	167 385	166 938
Tržby	72 325	73 866	85 638	77 334
Rezervy	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	21 716	14 861	12 404	10 018
Dl.bankovní úvěry	8 084	1 672	900	3 650

Zdroj: Výkazy společnosti

Tabulka 7: Ukazatele rentability v letech 2005 – 2008 (v %)

položka	2005	2006	2007	2008
ROA	0,78	1,31	3,75	0,04
ROE	1,12	1,76	4,95	0,05
ROS	2,46	3,82	9,68	0,10
ROCE	0,94	1,59	4,59	0,04

Zdroj: Vlastní výpočty

Rentabilita vlastního kapitálu, aktiv, tržeb a investovaného kapitálu v jednotlivých letech roste, kromě posledního roku, kdy dochází k poklesu, kvůli nízkému hospodářskému výsledku oproti minulým letům. Ovšem i když tyto rentability rostou, tak jsou pořád nízké.

Rentabilita aktiv poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, zda byla financována z vlastního kapitálu nebo kapitálu věřitelů. Rentabilita aktiv je každý rok kladná a to z důvodu kladných hospodářských výsledků. Nejvyšší ziskovost je v roce 2007, a to 0,0374 Kč na 1 Kč zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu je jedním z klíčových ukazatelů, na který soustředují pozornost akcionáři, společníci a další investoři. Měří, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem. Nejvíce připadlo na 1 Kč zisku v roce 2007, a to 0,0495 Kč.

Rentabilita tržeb a zisková marže tvoří jádro efektivnosti podniku. Vyjadřuje nám informaci o tom, kolik Kč výnosu musíme získat na dosažení 1 Kč zisku. Nejvíce připadlo v našem podniku na 1 Kč zisku v roce 2007.

Rentabilita investovaného kapitálu je ukazatel měřící efekt, tj. kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny investované akcionáři a věřiteli. Znamená to, že na 1 Kč jmenovatele (vlastní kapitál, rezervy, dlouhodobé závazky a dlouhodobé bankovní úvěry) nejvíce připadá v roce 2007 0,0458 Kč zisku.

Vztah rentability celkového kapitálu a rentability vlastního kapitálu nám říká, zda podnik dokáže využít cizí zdroje ve svůj prospěch. V našem podniku je míra zisku na jednotku vlastního kapitálu je vyšší než míra zisku na jednotku celkového kapitálu, tj. $ROE > ROA$. To pro nás znamená, že cizí kapitál nám pokryje náklady a přispěje i ke zvýšení hodnoty vlastního kapitálu.

4.7. Srovnání s odvětvím

Informace byly získány na stránkách Českého statistického úřadu v archivu. Bohužel nemají zpracované všechny ukazatele a všechny roky co potřebujeme. Pro srovnání proto byly vybrány roky 2005 a 2006.

V tabulce 17 je znázorněné srovnání našeho podniku s odvětvím pomocí jednotlivých ukazatelů.

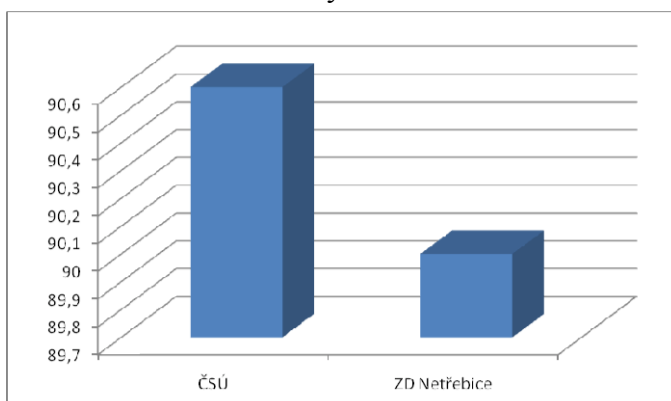
Tabulka 17: Srovnání s odvětvím v letech 2005 – 2006

Zemědělství, myslivnost a související činnosti	ČSÚ		ZD Netřebice	
	2005	2006	2005	2006
Doba obratu zásob (ve dnech)	90,6	120,3	90	95
Likvidita běžná	2,47	2,57	1,52	1,45
Likvidita pohotová	1,62	1,1	1,07	0,92
Likvidita hotovostní	0,02	0,32	0,32	0,37
ROE (v %)	4,3	3,2	1,12	1,76
ROS (v %)	3,9	3	2,47	3,82

Zdroj: Vlastní výpočty, ČSÚ

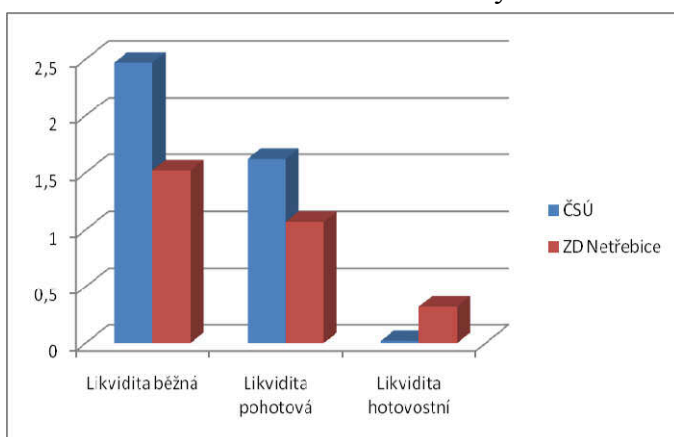
Na Českém statistickém úřadu jsou bohužel uvedené ukazatele jen za rok 2005 a 2006, ale i to nám dá dobré srovnání.

Obrázek 4: Srovnání doby obratu zásob za rok 2005



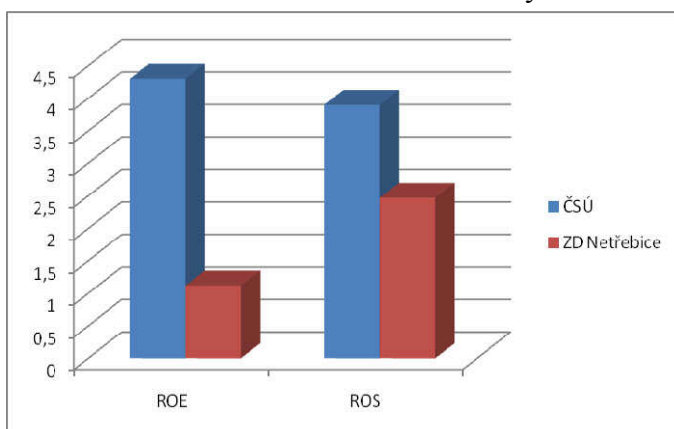
Zdroj: Vlastní výpočty

Obrázek 5: Srovnání ukazatelů likvidity za rok 2005



Zdroj: Vlastní výpočty

Obrázek 6: Srovnání ukazatelů rentability za rok 2005

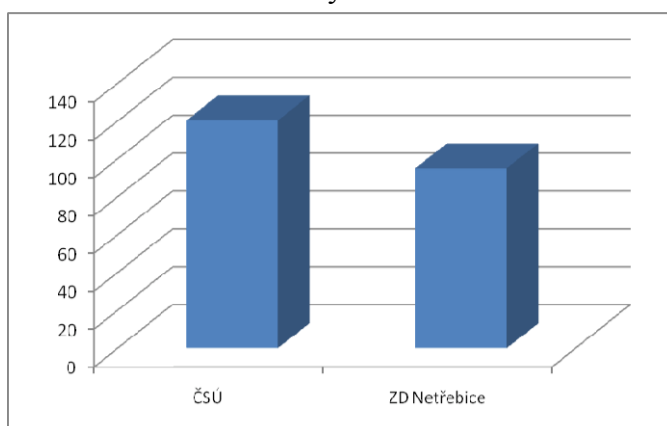


Zdroj: Vlastní výpočty

Z obrázků a předchozí tabulky je vidět, že v roce 2005 byla doba obratu zásob v odvětví skoro stejná jako v našem podniku. Bežná likvidita je mnohem menší v našem podniku než v odvětví. Pohotová likvidita je nižší o 34,5%. Naopak hotovostní likvidita je v našem podniku vyšší než v odvětví.

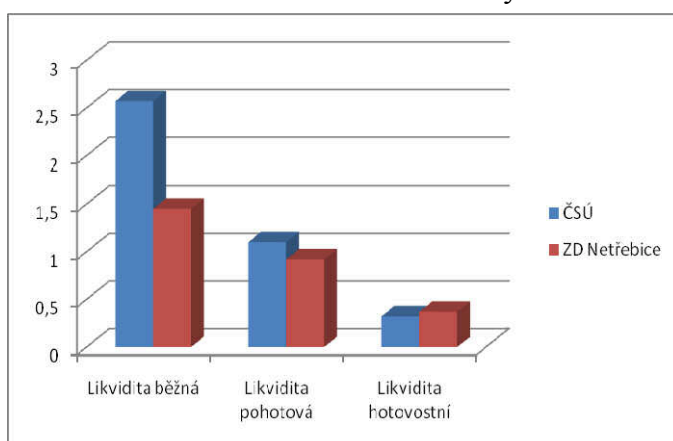
Rentabilita vlastního kapitálu a rentabilita tržeb je v odvětví mnohem větší než v našem podniku. Takže si sledovaný podnik oproti odvětví moc dobře nevede.

Obrázek 7: Srovnání doby obratu zásob za rok 2006



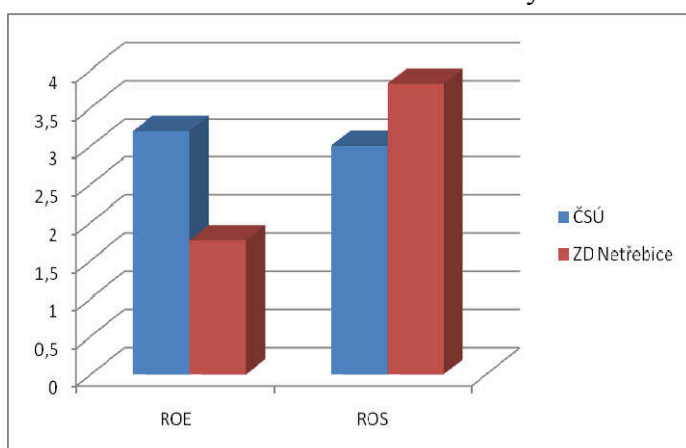
Zdroj: Vlastní výpočty

Obrázek 8: Srovnání ukazatelů likvidity za rok 2006



Zdroj: Vlastní výpočty

Obrázek 9: Srovnání ukazatelů rentability za rok 2006



Zdroj: Vlastní výpočty

Za rok 2006 je doba obratu zásob v našem podniku mnohem menší než v odvětví, což je velmi dobré. Ale na druhou stranu je likvidita v odvětví větší než v našem podniku až na likviditu hotovostní, ta je skoro stejná. Rentabilita vlastního kapitálu je v odvětví vyšší než v našem podniku, naopak rentabilita tržeb je vyšší v našem podniku.

5. Zhodnocení podnikových přístupů k řízení pracovního kapitálu

Při zhodnocení podnikových přístupů k řízení pracovního kapitálu podniku ZD Netřebice byl nejdříve hodnocen stav oběžných aktiv. Aktiva celkem jsou tvořena v průměru za čtyři roky ze čtvrtiny oběžnými aktivy a ze tří čtvrtin dlouhodobým majetkem. Stav oběžných aktiv se snížil průměrně o 25%, což bylo způsobeno poklesem dlouhodobých pohledávek.

Stav zásob se ve sledovaném období postupně zvyšoval, v roce 2005 se podílely zásoby na oběžném majetku z 30%. Naopak v roce 2008 se zásoby snížily o 1,5%.

Co se týká čistého pracovního kapitálu, tak náš podnik je schopen uhradit krátkodobé závazky, jelikož nepřevyšují oběžný majetek. Z výpočtů vyplývá, že výše oběžného majetku, který zbyde firmě po uhrazení všech krátkodobých závazků, postupně ve sledovaném období klesá. Což znamená, že se snižuje platební schopnost.

Ukazatel běžné likvidity má však omezenou vypovídací schopnost, protože nepřihlíží ke struktuře oběžných aktiv z hlediska likvidnosti, u krátkodobých závazků nebere v úvahu dobu jejich splatnosti. Hodnota běžné likvidity má tedy význam především pro krátkodobé věřitele podniku, kterým poskytuje informace o tom, do jaké míry jsou jejich investice chráněny hodnotou majetku. Výše ukazatele je důležitá zejména pro odběratele. Náš podnik má problémy se splácením svých závazků ve všech letech sledovaného období. Běžná likvidita je ve sledovaných letech nižší, než je doporučená hodnota a v každém roce klesá.

V případě pohotové likvidity se doporučuje hodnota 0,7-1,0. To náš podnik splňuje. Tato skutečnost je ovlivněna tím, že firma má přiměřené množství zásob. Podle výpočtů pohotové likvidity je zřejmé, že schopnost firmy dostát svým závazkům je uspokojující, protože hodnoty ukazatele jsou v rozmezí doporučené hodnoty.

Hotovostní likvidita používá pouze peněžní prostředky pro měření likvidity, její optimální výše je 0,5 – 0,7. Vypočtené hodnoty jsou pod doporučenými hodnotami, z toho vyplývá, že podnik má jisté problémy s platební schopností firmy.

Dále bylo vypočteno krytí zásob pracovním kapitálem. V našem případě podnik své zásoby pracovním kapitálem dokáže krýt pouze v prvním sledovaném roce, v ostatních letech je hodnota nižší než 1.

Doba obratu zásob znamená, že průměrná doba od nákupu materiálu do prodeje výrobků je vždy kolem 90 dnů. Doba obratu pohledávek, což je doba, která uplyne od fakturace výrobků do dne inkasa je v roce 2006 nejnižší. Každý rok se tato hodnota mění. To znamená, že se hodně mění doba kdy odběratelé hradí své závazky podniku. Doba odkladu plateb je v rozmezí 170 - 199 dnů. To je velmi dlouhá doba. Tato hodnota by měla být okolo 30 dnů. Doba odkladu plateb by měla být stejná jako doba obratu pohledávek. Obratový cyklus peněz vyšel pouze v prvním roce kladný. Z toho plyne, že podnik nemá dostatečnou kapitálovou potřebu potřebnou k hrazení svých závazků.

Rentabilita vlastního kapitálu, aktiv, tržeb a investovaného kapitálu v jednotlivých letech roste, kromě posledního roku, kdy dochází k poklesu, kvůli nízkému hospodářskému výsledku oproti minulým letům.

Vztah rentability celkového kapitálu a rentability vlastního kapitálu nám říká, zda podnik dokáže využít cizí zdroje ve svůj prospěch. V našem podniku je míra zisku na jednotku vlastního kapitálu vyšší než míra zisku na jednotku celkového kapitálu, tj. $ROE > ROA$. To pro nás znamená, že cizí kapitál nám pokryje náklady a přispěje i ke zvýšení hodnoty vlastního kapitálu.

Co se týče srovnání podniku s odvětvím byla doba obratu v roce 2005 v odvětví skoro stejná jako v našem podniku, běžná likvidita mnohem menší v našem podniku než v odvětví a pohotová likvidita nižší o 34,5%. Naopak hotovostní

likvidita je v našem podniku vyšší než v odvětví. Rentabilita vlastního kapitálu a rentabilita tržeb je v odvětví mnohem větší než v našem podniku. Z toho vyplývá, že náš podnik si oproti odvětví nestojí moc dobře.

Za rok 2006 je doba obratu zásob v našem podniku mnohem menší než v odvětví, což je velmi dobré. Ale na druhou stranu je likvidita v odvětví větší než v našem podniku kromě likvidity hotovostní, která je skoro stejná. Rentabilita vlastního kapitálu je v odvětví vyšší než v našem podniku, naopak rentabilita tržeb je vyšší v našem podniku.

6. Závěr

Cílem této práce bylo vyhodnotit vývoj struktury pracovního kapitálu a ukazatelů likvidity v konkrétním podniku za období 2005-2008 a zároveň zhodnotit přístupy k řízení pracovního kapitálu.

Z praktické části práce je vidět, že podnik je v dobré finanční situaci z vypočteného čistého pracovního kapitálu, který vyšel kladný z důvodu menších krátkodobých závazků oproti oběžnému majetku.

Zároveň podnik nemá dostatečnou kapitálovou potřebu potřebnou k hrazení svých závazků. Ta souvisí s obratovým cyklem peněz, který vyšel ve všech sledovaných letech záporný kromě roku 2005. Podnik by se měl snažit dostat na stejnou úroveň dobu obratu pohledávek a dobu odkladu plateb.

Dále bylo zjištěno, že podnik nemá uspokojivou platební schopnost. Náš podnik má problémy se splácením svých závazků ve všech letech sledovaného období. Běžná likvidita je ve sledovaných letech nižší, než je doporučená hodnota a v každém roce klesá. Z ukazatele pohotové likvidity je zřejmé, že podnik má přiměřené množství zásob. Ukazatel hotovostní likvidity také nesplňuje doporučenou hodnotu.

Rentabilita vlastního kapitálu, aktiv, tržeb a investovaného kapitálu v jednotlivých letech roste, kromě posledního roku, kdy dochází k poklesu, kvůli nízkému hospodářskému výsledku oproti minulým letům.

Vztah rentability celkového kapitálu a rentability vlastního kapitálu nám říká, zda podnik dokáže využít cizí zdroje ve svůj prospěch. V našem podniku je míra zisku na jednotku vlastního kapitálu vyšší než míra zisku na jednotku celkového kapitálu, tj. $ROE > ROA$. To pro nás znamená, že cizí kapitál nám pokryje náklady a přispěje i ke zvýšení hodnoty vlastního kapitálu.

Závěrem lze říci, že náš podnik, ačkoliv je to podnik zemědělský, má problémy s platební schopností, tudíž by se měl zaměřit na její zlepšení. V roce 2009 lze předpokládat, že se likvidita podniku ještě zhorší.

7. Summary

The aim of this study was to evaluate the evolution of working capital and liquidity indicators of the firm in 2005-2008 and also evaluate approaches to working capital management.

In the practical part is it to see that the company is in good financial position of the calculated net working capital, which came out positive because of the smaller circulating current liabilities over assets.

At the same time firm has sufficient capital needs required to cover their liabilities. This is related to money turning cycle, which appeared in all years except for a negative 2005. The firm should try to get the same level of receivables turnover period and grace period for payments. I also found that the company has a satisfactory capacity to pay.

Seznam použité literatury

1. Freiberg, F. a kol.: Cash flow: řízení likvidity podniku. Praha, Management Press, 1997
2. Jindřichovská, I., Blaha, Z. S.: Podnikové finance. Praha, Management Press, 2001.
3. Kislingerová, E. a kol.: Manažerské finance. Praha, C. H. Beck, 2004.
4. Synek, M. a kol.: Manažerská ekonomika. 4. aktualizované a rozšířené vydání. Praha, Grada Publishing, 2007.
5. Synek, M. a kol.: Manažerská ekonomika. 3. aktualizované vydání. Praha : Grada Publishing, 2003.
6. Synek, M. a kol.: Podniková ekonomika. 2. vydání. Praha. C. H. Beck, 2000.
7. Valach, J. a kol.: Finanční řízení podniku. Praha, Ekopress, 1999.
8. Wöhe, G., Kislingerová, E.: Úvod do podnikového hospodaření. 2. přepracované vydání. Praha, C. H. Beck, 2007.
9. [Http://st.vse.cz](http://st.vse.cz) [online]. 2010 [cit. 2009-02-23]. Dostupný z WWW: <<http://st.vse.cz/~XHORV11/PE301/prac.kapital.doc>>.
10. [Http://poradna.apatykar.info](http://poradna.apatykar.info) [online]. 2010 [cit. 2010-02-17]. Dostupný z WWW: <http://poradna.apatykar.info/clanek-114/>
11. [Http://www.czso.cz](http://www.czso.cz) [online]. 2010 [cit. 2010-22-3]. Dostupný z WWW: http://www.czso.cz/csu/2005edicniplan.nsf/publ/5106-05za_1_az_4_ctvrtleti_2005
12. [Http://www.czso.cz](http://www.czso.cz) [online]. 2010 [cit. 2010-22-3]. Dostupný z WWW: http://www.czso.cz/csu/2006edicniplan.nsf/publ/5106-06-za_4_ctvrtleti_2006

Seznam použitých tabulek

Tabulka 1: Rozvaha	30
Tabulka 2: Výkaz zisku a ztráty	31
Tabulka 3: Vzorce ukazatelů	31
Tabulka 4: Počet zaměstnanců v letech 2005 - 2008 k 31.12.....	34
Tabulka 5: Výsledek hospodaření před zdaněním(v tis.Kč).....	34
Tabulka 6: Provozní dotace v letech 2005 – 2008 (v Kč)	36
Tabulka 7: Majetková struktura v letech 2005 - 2008.....	37
Tabulka 8: Změny oběžného majetku v letech 2005 – 2008	38
Tabulka 9: Vývoj krátkodobých závazků v letech 2005 – 2008 (v tis.Kč)	39
Tabulka 10: Čistý pracovní kapitál v letech 2005 – 2008	40
Tabulka 11: Běžná likvidita v letech 2005 – 2008	40
Tabulka 12: Pohotová likvidita v letech 2005 – 2008	41
Tabulka 13: Hotovostní likvidita v letech 2005 – 2008.....	41
Tabulka 14: Krytí zásob pracovním kapitálem v letech 2005 – 2008	42
Tabulka 15: Údaje potřebné pro následující výpočty v letech 2005 – 2008 (v tis. Kč)	42
Tabulka 16: Obratový cyklus peněz v letech 2005 – 2008 (ve dnech).....	43
Tabulka 17: Srovnání s odvětvím v letech 2005 – 2006.....	46

Seznam použitých obrázků

Obrázek 1: Pracovní kapitál.....	12
Obrázek 2: Obratový cyklus peněz.....	22
Obrázek 3: Organizační struktura	33
Obrázek 4: Srovnání doby obratu zásob za rok 2005	46
Obrázek 5:Srovnání ukazatelů likvidity za rok 2005.....	47
Obrázek 6: Srovnání ukazatelů rentability za rok 2005.....	47
Obrázek 7: Srovnání doby obratu zásob za rok 2006	48
Obrázek 8: Srovnání ukazatelů likvidity za rok 2006.....	48
Obrázek 9: Srovnání ukazatelů rentability za rok 2006.....	48

Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2005

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31.12.2005

Příloha 3: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2006

Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31.12.2006

Příloha 5: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2007

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31.12.2007

Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2008

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31.12.2008

Příloha 1:

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

ke dni 31.12.2005
(v celých tisících Kč)

ZD Netřebice

Netřebice 131

IČ
00109975

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	380 553	152 468	228 085	231 516
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	318 919	150 958	167 960	170 851
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	8 773	6 376	2 397	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	185	185	0	0
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	8 588	6 191	2 397	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	309 146	143 582	165 564	170 851
B. II. 1.	Pozemky	014	2 840	0	2 840	2 840
2.	Stavby	015	252 160	108 831	143 329	147 655
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	43 371	30 312	13 059	13 771
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	10 185	4 439	5 746	6 492
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	590	0	590	93
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	1 000	1 000	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	1 000	1 000	0	0
4.	Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	61 498	1 510	59 988	60 596
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	18 088	18	18 070	14 850
C. I. 1.	Materiál	033	3 474	-1	3 475	3 783
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1 510	0	1 510	858
3.	Výrobky	035	4 400	19	4 381	3 326
4.	Zvířata	036	6 081	0	6 081	4 215
5.	Zboží	037	2 623	0	2 623	2 668
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	7 477	0	7 477	13 269
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	5 844	0	5 844	6 344
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046	1 633	0	1 633	6 925
C. III.			23 227	1 492	21 735	18 758
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	13 784	1492	12 292	11 155
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	3 653	0	3 653	4 574
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	3	0	3	26
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 528	0	2 528	2 152
8.	Dohadné účty aktivní	056	3 254	0	3 254	842
9.	Jiné pohledávky	057	5	0	5	1
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	12 706	0	12 706	13 727
C. IV. 1.	Peníze	059	54	0	54	68
2.	Účty v bankách	060	12 652	0	12 652	13 659
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	136	0	136	69
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	134	0	134	69
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	2	0	2	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	228 085	231 516
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	158 866	157 499
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	30 000	30 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	30 000	30 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	7 398	8 017
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075	9 678	10 297
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076	-2 280	-2 280
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	140 913	140 970
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	92 335	92 378
	2. Statutární a ostatní fondy	080	48 578	48 592
	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	-21 229	-23 434
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
	2. Nerozdělený zisk minulých let (-)	083	-21 229	-23 434
	<i>X. 07-69-73-78-81-85-88</i>	<i>84</i>	<i>1 784</i>	<i>1 946</i>
	Cizí zdroje		69 156	73 083
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
	3. Rezerva na daň z příjmů	089		
	4. Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	21 716	22 913
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
	2. Závazky – ovládající a řídicí osoba	093		
	3. Závazky – podstatný vliv	094		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
	6. Vydané dluhopisy	097		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	8. Dohadné účty pasivní	099		
	9. Jiné závazky	100	21 716	22 913
	10. Odložený daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	39 356	36 464
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	4 392	6 584
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	27 739	26 745
5.	Závazky k zaměstnancům	107	518	471
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	366	333
7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	2 667	268
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 521	560
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	2 135	1 406
11.	Jiné závazky	113	18	97
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	8 084	13 706
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	8 084	13 706
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	63	934
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	0	868
2.	Výnosy příštích období	120	63	66

Sestaveno dne: ... 11.4.2006

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

Gauk
ZEMĚDĚLSKÉ DRUŽSTVO
NETŘEBICE
 NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín
 IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975

PLAN CONTROL s.r.o.
 Horská 73, 381 01 Český Krumlov
 Osvědčení Komory auditorů č. 90
 Ing. OTTO KADLEC
 Osvědčení Komory auditorů č. 1286
 I: 380 711 331 DIČ: 082-13497570

12.6.2006

25

© BILANCE PRAHA 2004

Příloha 2:

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu		Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		ke dni 31.12.2005		ZD Netřebice	
		(v celých tisících Kč)		Netřebice 131	
		IČ		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště	
		00109975			

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	13 577	13 815
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	12 595	12 784
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	982	1 031
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	55 034	52 723
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	47 307	46 996
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	5 029	2 656
3.	Aktivace	07	2 698	3 071
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	34 799	34 888
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	26 284	27 252
B. 2.	Služby	10	8 515	7 636
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	21 217	18 866
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	13 898	13 822
C. 1.	Mzdové náklady	13	10 316	10 338
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 532	3 484
C. 4.	Sociální náklady	16	50	0
D.	Daně a poplatky	17	522	708
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	17 537	11 016
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	11 441	17 525
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 144	1 284
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	10 297	16 241
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	9 475	12 716
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	841	903
F. 2	Prodaný materiál	24	8 634	11 813
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-2 380	322
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	13 570	5 332
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 077	1 325
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
.	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/- 25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	5 099	1 814

© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	109	145
N.	Nákladové úroky	43	914	1 184
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	144
O.	Ostatní finanční náklady	45	458	411
P.	Převod finančních nákladů	47		
	Finanční výnosy z hospodaření $38 + 39 - 40 - (-41) + 42 - 43 - 44 - 45 + (-46) - (-47)$	48	-1 263	-1 306
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
...	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	3 836	508
XIII.	Mimořádné výnosy	53	98	133
R.	Mimořádné náklady	54	-508	-526
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
...	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	606	659
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	2 658	-779
...	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	1 784	1 946
....	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	1 784	1 946

Sestaveno dne: 11.4.2006

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

Galek
EMĚLSKÉ DRUŽSTVO
NETŘEBICE
 NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín
 IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975

PLAN CONTROL s.r.o.
 Horská 73, 381 01 Český Krumlov
 Osvědčení Komory auditorů č. 90
 Ing. OTTO KADLEC
 Osvědčení Komory auditorů č. 1286
 F: 380 711 331 DIČ: 082-13497570

© BILANCE PRAHA 2004

12.6.2006

Příloha 3:

Mínimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2006 (v celých tisících Kč) 00109975		Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky ZD Netřebice Netřebice 131 Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště 382 32 Veleňín
PŘÍKAZNÍ PRŮBĚH v kapitálu Zpracováno Osobně před zápisem 27.06.2007 Přílohy	Zároveň S 10	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	368 616	153 211	215 405	228 085
A.	Pohledávky za upsané základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	314 095	151 918	162 177	167 961
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	0	0	0	2 397
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	2 397
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	313 595	151 918	161 677	165 564
B. II. 1.	Pozemky	014	3 584	0	3 584	2 840
2.	Stavby	015	254 384	113 121	141 263	143 329
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	44 049	33 391	10 658	13 059
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	11 412	5 406	6 006	5 746
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	166	0	166	590
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	500	0	500	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry – ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	500	0	500	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+39+48+58)	031	54 439	11 293	53 146	59 988
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	19 469	14	19 449	18 070
C. I. 1.	1. Materiál	033	4 807	0	4 807	3 475
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	2 087	0	2 087	1 510
	3. Výrobky	035	4 129	14	4 115	4 381
	4. Zvířata	036	5 636	0	5 636	6 081
	5. Zboží	037	2 804	0	2 804	2 623
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	5 902	0	5 902	7 477
C. II. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	5 844	0	5 844	5 844
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046	58	0	58	1 633
	8. Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	15 639	1 279	14 360	21 735
C. III. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	9 110	1279	7 831	12 292
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	2 061	0	2 061	3 653
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054	121	0	121	3
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 958	0	2 958	2 528
	8. Dohadné účty aktivní	056	1 389	0	1 389	3 254
	9. Jiné pohledávky	057	0	0	0	5
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	13 435	0	13 435	12 706
C. IV. 1.	1. Peníze	059	36	0	36	54
	2. Účty v bankách	060	13 399	0	13 399	12 652
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4. Pofizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	82	0	82	136
D. I. 1.	1. Náklady příštích období	064	82	0	82	134
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066				

FINANČNÍ ÚŘAD v Kaptici	Zpracoval: 0	0	0	2
Č.j.:				
Osobně převzato dne:	27. 06. 2007	S 10		
Přílohy:				

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	215 405	228 085
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	160 457	158 866
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	30 000	30 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	30 000	30 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	5 437	5 438
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075	8 717	9 678
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076	-3 280	-2 280
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	140 869	140 913
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	92 302	92 335
	2. Statutární a ostatní fondy	080	48 587	48 578
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	-18 699	-21 229
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
	2. Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083	-18 699	-21 229
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	2 824	1 784
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	53 257	69 116
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
	3. Rezerva na daň z příjmů	089		
	4. Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	14 861	21 716
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
	3. Závazky - podstatný vliv	094		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
	6. Vydané dluhopisy	097		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	8. Dohadné účty pasivní	099		
	9. Jiné závazky	100	14 861	21 716
10.	Odložný daňový závazek			

FINANČNÍ ÚŘAD v Kaphci		Zpracoval:
Č.j.:		
Osobně převzato dne:	27. 06. 2007	S 10
Přílohy:		
		-1-

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	36 724	39 356
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	7 961	4 392
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	25 130	27 739
5.	Závazky k zaměstnancům	107	617	518
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	389	366
7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	0	2 667
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 358	1 521
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	1 247	2 135
11.	Jiné závazky	113	22	18
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	1 672	8 084
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	1 672	8 084
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	1 647	63
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	1 647	0
2.	Výnosy příštích období	120	50	63

FINANČNÍ ÚŘAD v Kaplici		Zpracoval:
Č.j.:		
Osobně převzaté dne:	27. 06. 2007	S 10
Přílohy:		
		-1-

Sestaveno dne: 5.4.2007 **ZEMĚĚLSKÉ DRUŽSTVO
NETŘEBICE**³

Právní forma účetní jednotky: NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín
IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

Černý

Příloha 4:

VÝKAZ ZISKU A ZTRATY
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2006**
(v celých tisících Kč)

Osobně převzato dne: **27.06.2007**

Průběh: **S 10**

IC: **00109975**

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ZD Netřebice
Netřebice 131

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště
382 32 Velešín

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	10 228	13 577
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	9 561	12 595
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03	667	1 082
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	57 847	47 307
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	51 239	47 307
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 619	5 029
3.	Aktivace	07	3 989	2 698
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	38 184	34 799
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	28 859	26 284
B. 2.	Služby	10	9 325	8 515
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	20 330	21 217
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	14 925	13 698
C. 1.	Mzdové náklady	13	11 072	10 316
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 796	3 532
C. 4.	Sociální náklady	16	57	50
D.	Daně a poplatky	17	541	522
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	21 764	17 537
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	12 399	11 441
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	2 027	1 144
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21	10 372	10 297
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	9 306	9 475
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 062	841
F. 2	Prodávý materiál	24	8 244	8 634
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů předešlých období (ř. 25)	25	-802	-2 380
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	18 589	13 570
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 940	2 077
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – (+/- 25) + 26 – 27 + (-28) – (-29))	30	3 544	5 099

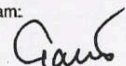
© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41	- 1 000	0
X.	Výnosové úroky	42	110	109
N.	Nákladové úroky	43	340	914
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	473	458
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	297	-1 263
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	zapláná	50		
Q. 2.	odložena	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	3 941	3 836
XIII.	Mimořádné výnosy	53	241	98
R.	Mimořádné náklady	54	142	-508
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	zapláná	56		
S. 2.	odložena	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	99	506
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	1 216	2 658
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 62 + 58 - 59)	60	2 824	1 784
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	2 824	1 784

Sestaveno dne: 5.4.2007

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:


FINANČNÍ ÚŘAD v Kaplici	Zpracoval:
Č.j.:	
Osobně převzato dne: 27. 06. 2007	S 10
Přílohy:	
	-1-

Příloha 5:

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
ve znění p. p.

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2007
(v celých tisících Kč)

IČ
00109975

Název účetní jednotky

ZD Netřebice

Sídlo účetní jednotky

Netřebice 131382 32 Velešín

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	378 704	157 591	221 113	215 405
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	320 860	156 288	164 572	162 177
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	320 860	156 288	164 572	161 677
B. II. 1.	Pozemky	014	5 015	0	5 015	3 584
2.	Stavby	015	250 360	115 023	135 337	141 263
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	46 653	35 939	10 714	10 658
4.	Pěstičelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	10 767	5 326	5 441	6 006
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	7 565	0	7 565	166
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	500	0	500	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	500
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	500
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

O 1/06 OP 65

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	57 472	1 303	56 169	53 146
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	19 934	14	19 920	19 449
C. I. 1.	Materiál	033	5 173	0	5 173	4 807
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	2 055	0	2 055	2 087
3.	Výrobky	035	4 261	14	4 247	4 115
4.	Zvířata	036	5 974	0	5 974	5 636
5.	Zboží	037	2 471	0	2 471	2 804
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	5 902	0	5 902	5 902
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a fidicní osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	5 844	0	5 844	5 844
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046	58	0	58	58
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	19 002	1 289	17 713	14 360
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	9 615	1 289	8 326	7 831
2.	Pohledávky - ovládající a fidicní osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	3 481	0	3 481	2 061
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	2 232	0	2 232	121
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 029	0	2 029	2 958
8.	Dohadné účty aktivní	056	1 662	0	1 662	1 389
9.	Jiné pohledávky	057	-17	0	-17	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	12 634	0	12 634	13 435
C. IV. 1.	Peníze	059	79	0	79	36
2.	Účty v bankách	060	12 555	0	12 555	13 399
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	372	0	372	82
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	372	0	372	82
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
			Netto	Netto
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	221 113	215 405
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	167 385	160 451
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	30 000	30 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	30 000	30 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	2 876	5 437
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	6 156	8 717
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-3 280	-3 280
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	141 568	140 889
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	91 580	92 302
2.	Statutární a ostatní fondy	080	49 988	48 587
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	-15 345	-18 699
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	-15 345	-18 699
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	8 286	8 824
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	53 705	53 257
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	12 404	14 861
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100	12 404	14 861
10.	Odošný daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	40 401	36 724
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	7 523	7 961
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105	6 523	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	21 066	25 130
5.	Závazky k zaměstnancům	107	568	617
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	401	389
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 720	1 358
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	1 588	1 247
11.	Jiné závazky	113	1 012	22
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	900	1 672
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	900	1 672
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	23	1 697
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	-15	1 647
2.	Výnosy příštích období	120	38	50

Pozn.:

Sestaveno dne: 22.4.2008	Podpisový záznam: ZEMĚLSKÉ DRUŽSTVO NETŘEBICE NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975
Právní forma účetní jednotky	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) <i>Kališová</i> Kališová Božena
Předmět podnikání	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) <i>Kališová</i> Kališová Božena tel.: 380321187 linka:

Task OPTYS, s.r.o., OPAVA, tel. 563 777 325, 563 777 333, fax 563 777 324 HTTP://WWW.OPTYS.CZ



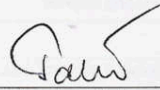
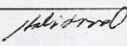
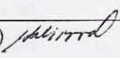
Příloha 6:

Minimální závazný výčet informací odle vyhlášky č. 500/2002 Sb. e znění p. p.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu	Název účetní jednotky
	ke dni <u>31.12.2007</u> (v celých tisících Kč)	<u>ZD Netřebice</u>
	IČ	Sídlo účetní jednotky
	00109975	<u>Netřebice 131</u> <u>382 32 Velešín</u>

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	9 205	10 228
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	8 333	9 561
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03	872	667
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	60 254	57 847
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	52 141	51 239
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	5 070	2 619
3.	Aktivace	07	3 043	3 989
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	44 551	38 184
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	32 699	28 859
B. 2.	Služby	10	11 852	9 325
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	16 575	20 330
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	15 321	14 925
C. 1.	Mzdové náklady	13	11 335	11 072
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	57	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 873	3 796
C. 4.	Sociální náklady	16	56	57
D.	Daně a poplatky	17	728	541
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	20 934	21 764
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	24 292	12 399
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	6 944	2 027
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21	17 348	10 372
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. maj. a mater. (ř. 23 + 24)	22	13 307	9 306
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	2 433	1 062
F. 2.	Prodaný materiál	24	10 874	8 244
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-461	-802
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	18 260	18 589
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 861	1 940
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – (+/- 25) + 26 – 27 + 28 – 29)	30	6 437	3 644

0 1/06 OP 63

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	-1 000
X.	Výnosové úroky	42	168	110
N.	Nákladové úroky	43	119	340
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	479	473
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + 46 - 47)	48	-430	297
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	6 007	3 941
XIII.	Mimořádné výnosy	53	305	241
R.	Mimořádné náklady	54	0	142
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	305	99
W.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	-1 974	1 216
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	8 286	2 824
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 60 + 49 + 55)	61	8 286	2 824

Sestaveno dne: 22.4.2008	Podpisový záznam:  ZEMĚLÉSKÉ DRUŽSTVO NETŘEBICE³ NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975
Právní forma účetní jednotky	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Kališová Božena
Předmět podnikání	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Kališová Božena tel.: 380321187 linka:

Tisk OPTYS, s.r.o., OPWA, tel. 553 777 325, 553 777 333, fax 553 777 324 HTTP://WWW.OPTYS.CZ



Příloha 7:

ROZVAHA
 v plném rozsahu
 ke dni 31.12.2008

Název a sídlo účetní jednotky

ZEMĚDĚLSKÉ DRUŽSTVO
NETŘEBICE
 NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín
 IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975

IČ
00109975

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	394 158	170 745	223 413	221 113
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	336 820	169 892	166 928	164 572
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	9 708	8 231	1 477	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	9 708	8 231	1 477	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	327 109	161 661	165 448	164 572
B. II. 1.	Pozemky	014	6 415	0	6 415	5 015
2.	Stavby	015	258 268	119 600	138 668	135 337
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	51 165	37 508	13 657	10 714
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	9 666	4 553	5 113	5 441
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	949	0	949	7 565
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	646	0	646	500
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	3	0	3	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	3	0	3	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	57 174	853	56 321	56 169
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	19 116	5	19 111	19 920
C. I. 1.	Materiál	033	4 321	0	4 321	5 173
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	2 776	0	2 776	2 055
3.	Výrobky	035	3 569	5	3 564	4 247
4.	Zvířata	036	5 502	0	5 502	5 974
5.	Zboží	037	2 948	0	2 948	2 471
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	4 272	0	4 272	5 902
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	4 214	0	4 214	5 844
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046	58	0	58	58
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	21 785	848	20 937	17 713
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	10 636	848	9 788	8 326
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	5 364	0	5 364	3 481
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	23	0	23	2 232
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	3 595	0	3 595	2 029
8.	Dohadné účty aktivní	056	2 119	0	2 119	1 662
9.	Jiné pohledávky	057	48	0	48	-17
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	12 001	0	12 001	12 634
C.IV.1.	Peníze	059	77	0	77	79
2.	Účty v bankách	060	11 924	0	11 924	12 555
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	164	0	164	372
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	164	0	164	372
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	223 413	221 113
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	166 938	167 385
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	30 000	30 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	30 000	30 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.4)	073	608	2 876
A. II. 1.	Emisní ážio	074	;	
	2. Ostatní kapitálové fondy	075	3 888	6 156
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-3 280	-3 280
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	078	141 520	141 568
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	91 580	91 580
	2. Statutární a ostatní fondy	080	49 940	49 988
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	081	-5 271	-15 345
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	083	-5 271	-15 345
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	084	81	8 286
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	085	56 439	53 705
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
	3. Rezerva na daň z příjmů	089		
	4. Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	091	10 018	12 404
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
	3. Závazky - podstatný vliv	094		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
	6. Vydané dluhopisy	097		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	8. Dohadné účty pasivní	099		
	9. Jiné závazky	100	10 018	12 404
	10. Odložený daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	102	42 771	40 401
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	6 962	7 523
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105	4 775	6 523
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	24 198	21 066
5.	Závazky k zaměstnancům	107	626	568
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	459	401
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 997	1 720
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	3 169	1 588
11.	Jiné závazky	113	585	1 012
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	114	3 650	900
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	3 650	900
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	118	36	23
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	0	-15
2.	Výnosy příštích období	120	36	38

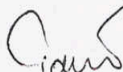
Sestaveno dne: 16.4.2009

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

OSPODĚLNÉ DRUŽSTVO
NETŘEBICE
 3
 NETŘEBICE 131, 382 32 Velešín
 IČ: 00109975, DIČ: CZ00109975



Příloha 8:

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Zemědělské družstvo Netřebice
	ke dni 31.12.2008 (v celých tisících Kč)	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky ZEMĚDĚLSKÉ DRUŽSTVO NETREBICE
	IČ 00109975	NETREBICE 131-382-32- Velešín IČ: 00109975-DIC: C700109975...

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	8 253	9 205
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	7 207	8 333
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	1 046 0	872 0
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	61 841 0	60 254 0
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	56 110	52 141
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 390	5 070
3.	Aktivace	07	3 341	3 043
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	47 204 0	44 551 0
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	35 470	32 699
B. 2.	Služby	10	11 734	11 852
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	15 683 0	16 575 0
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	16 300 0	15 321 0
C. 1.	Mzdové náklady	13	12 028	11 335
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	51	57
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	4 159	3 873
C. 4.	Sociální náklady	16	62	56
D.	Daně a poplatky	17	512	728
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	18 693	20 934
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	12 971 0	24 292 0
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	2 350	6 944
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	10 621	17 348
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	7 674 0	13 307 0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 420	2 433
F. 2.	Prodáný materiál	24	6 254	10 874
G.	Změna stavů rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-927	-461
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	15 484	18 260
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 521	2 861
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	-635 0	6 437 0

	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	480	168
N.	Nákladové úroky	43	480	119
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	457	479
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 - (-46) + (-47)]	48	-457 0	-430 0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	0	0
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-1 092 0	6 007 0
XIII.	Mimořádné výnosy	53	1	305
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-1 0	305 0
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	-1 172	-1 974
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	81 0	8 286 0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	81 0	8 286 0

16.4.2009

Sestaveno dne:

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky: Zemědělská výroba

Podpisový záznam:

Gals