

## ROZVAHA

				Analýza trendů - horizontální rozbor				Analýza komponent - vertikální rozbor						
		2005		2004		ab. změna		%		2005		2004		
<b>AKTIVA</b>	<b>2167</b>			<b>2020</b>				<b>147</b>	<b>7.3</b>			<b>100%</b>		<b>100%</b>
<b>SA</b>	<b>1205</b>			<b>1285</b>				<b>-80</b>	<b>-6.2</b>			<b>56%</b>		<b>64%</b>
Budovy			329			409		-80	-19.6			16%		20%
FI			876			876		0	0.0			40%		44%
<b>OA</b>	<b>962</b>			<b>735</b>				<b>227</b>	<b>30.9</b>			<b>44%</b>		<b>36%</b>
Zboží			40			120		-80	-66.7			2%		6%
Pohledávky			190			140		50	35.7			8%		7%
BÚ			300			113		187	165.5			14%		6%
Pokladna			20			10		10	100.0			1%		0%
Krátk.fin.maj.			412			352		60	17.0			19%		17%
<b>PASIVA</b>	<b>2167</b>			<b>2020</b>				<b>147</b>	<b>7.3</b>			<b>100%</b>		<b>100%</b>
<b>VJ</b>	<b>1186</b>			<b>1148</b>				<b>38</b>	<b>3.3</b>			<b>55%</b>		<b>57%</b>
ZJ			1000			1000		0	0.0			46%		50%
RF			16			7		9	128.6			1%		0%
HV			170			141		29	20.6			8%		7%
<b>CZ</b>	<b>981</b>			<b>872</b>				<b>109</b>	<b>12.5</b>			<b>45%</b>		<b>43%</b>
Dl. závazky			440			509		-69	-13.6			20%		25%
Kr. závazky			541			363		178	49.0			25%		18%

VÝSLEDOVKA

	2005	2004	Analýza trendů - horizontální rozbor				Analýza komponent - vertikální rozbor			
			ab. změna	%			2005		2004	
<b>Tržby za prod. zboží</b>	<b>1998</b>	<b>1600</b>	<b>398</b>	<b>24.9%</b>			<b>100%</b>		<b>100%</b>	
<b>Náklady na prod. zboží</b>	<b>798</b>	<b>672</b>	<b>126</b>	<b>18.8%</b>			<b>40%</b>		<b>42%</b>	
<b>Obchodní marže</b>	<b>1200</b>	<b>928</b>	<b>272</b>	<b>29.3%</b>			<b>60%</b>		<b>58%</b>	
<b>Provozní náklady</b>	<b>948</b>	<b>720</b>	<b>228</b>	<b>31.7%</b>			<b>47%</b>		<b>45%</b>	
osobní náklady	428	300	128	42.7%			21%		19%	
odpisy	80	80	0	0.0%			4%		5%	
nájemné	240	240	0	0.0%			12%		15%	
ostatní prov. náklady	200	100	100	100.0%			10%		6%	
<b>Provozní hosp. výsledek</b>	<b>252</b>	<b>208</b>	<b>44</b>	<b>21.2%</b>			<b>13%</b>		<b>13%</b>	
Výnosy z fin. investic	83	82	1	1.2%			4%		5%	
Nákladové úroky	26	24	2	8.3%			1%		1%	
			0							
<b>HV z finanč.operací</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>-1</b>	<b>-1.7%</b>			<b>3%</b>		<b>4%</b>	
			0							
<b>Daň z příjmů</b>	<b>139</b>	<b>125</b>	<b>14</b>	<b>11.2%</b>			<b>7%</b>		<b>8%</b>	
			0							
<b>HV za účetní období</b>	<b>170</b>	<b>141</b>	<b>29</b>	<b>20.6%</b>			<b>9%</b>		<b>9%</b>	

	Běžné období	
<i>Stav peněžních prostředků na počátku období</i>	123	Rozvaha =
<b>Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>309</b>	Výsledovka
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	23	
A.1.1 Odpisy stálých aktiv	80	Výsledovka
A.1.2 Změna stavu a) opravných položek		Výsledovka
Změna stavu b) rezerv		Výsledovka
Změna stavu c) přechodných účtů aktiv		Rozvaha =
Změna stavu c) přechodných účtů pasiv		Rozvaha =
A.1.3 Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv		Výsledovka
A.1.4 Výnosy z dividend a podílů na zisku	-83	Výsledovka
A.1.5 Vyúčtované nákladové úroky	26	Výsledovka
Vyúčtované výnosové úroky		Výsledovka
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>332</b>	
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	148	
A.2.1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-50	Rozvaha =
A.2.2 Změna stavu závazků z provozní činnosti	178	Rozvaha =
A.2.3 Změna stavu zásob	80	Rozvaha =
A.2.4 Změna stavu krát. fin. majetku	-60	Rozvaha =
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, a mimořádnými položkami</b>	<b>480</b>	
A.3. Výdaje z plateb úroků	-26	Výsledovka
A.4 Přijaté úroky		Výsledovka
A.5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-139	Výsledovka
A.6 Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými úč. případy		
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>315</b>	
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	0	ZC <sub>0</sub> - odpis
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv		Výsledovka
<b>B. Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>0</b>	
C.1 Změna stavu dlouhodobých prostředků - dlouhodobé závazky	-69	Rozvaha =
Změna stavu dlouhodobých prostředků - bankovní úvěry		Rozvaha =
C.2.5 Přímé platby na vrub fondů		Rozvaha =
C.2.6 Vyplacené dividendy	-132	Rozvaha =
C.3 Přijaté dividendy a podíly na zisku	83	Výsledovka
<b>C. Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-118</b>	
<b>F. Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>197</b>	
<i>Stav peněžních prostředků na konci období</i>	320	Rozvaha =

PS... počáteční stav

KS... konečný stav

SA... stálá aktiva

ZC<sub>0</sub>... zůstatková cena v minulém období

ZC<sub>1</sub>... zůstatková cena v běžném období

peníze + účty v bankách PS

± = provozní + finanční hospodářský výsledek

± = odpisy stálého majetku

± = zúčt. opravných položek do nákl.

± = tvorba rezerv

ostatní aktiva PS - KS

ostatní pasiva KS - PS

± = Tržby z prodeje SA - zůst. cena prodaného SA

± = výnosy z finančních investic

± = nákladové úroky

± = výnosové úroky

krátkodobé pohledávky PS - KS

krátkodobé závazky KS - PS

zásoby PS - KS

krátkodobý finanční majetek PS - KS

± = nákladové úroky

± = výnosové úroky

± = daň z příjmů za běžnou činnost

± y - zůst. cena prodaného stálého majetku - ZC<sub>1</sub>

---

± = tržby z prodeje SA

dlouhodobé závazky KS - PS

bankovní úvěry KS - PS

kapitálové fondy KS - PS

HV minulého období - změna ve fondech ze zisku

± = výnosy z finančních investic

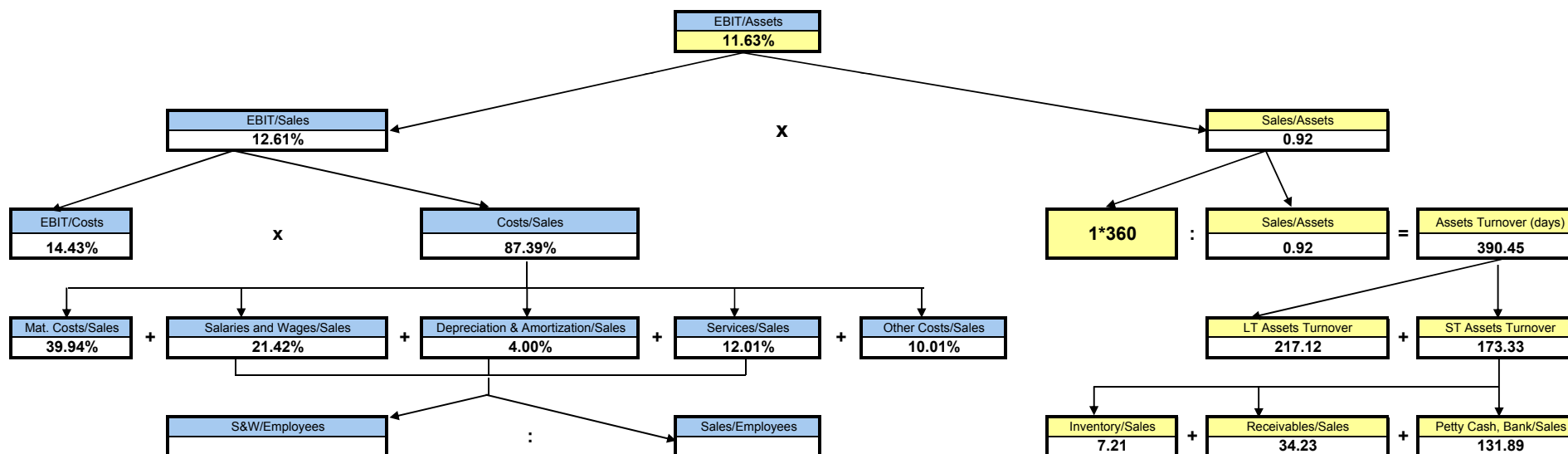
peníze + účty v bankách KS

### Výnosnost vloženého kapitálu (return on assets=ROA)

EBIT	=	ZUD	=	Zisk před úroky a daněmi
Assets	=	CA	=	Celkový majetek
Sales	=	Tržby		
Costs	=	Náklady		
Assets Turnover (days)	=	Denní doba obratu		
LT Assets Turnover	=	Doba obratu dl. majetku		
ST Assets Turnover	=	Doba obratu krátkodobého majetku		
Inventory/Sales	=	Doba obratu zásob		
Receivables/Sales	=	Doba obratu pohledávek		
Petty Cash, Bank/Sales	=	Doba obratu peněžních prostředků		

	Mat. Costs = materiál. náklady
	Depreciation & Amortization = odpisy a opotřebení
	Salaries and Wages (S&W) = platy a mzdy
	Services = služby
	Other Costs = ostatní náklady
	Employees = zaměstnanci



Výkaz o peněžních tocích na bázi finančního fondu

<b>ČPK = Čistý pracovní kapitál</b>	<b>Změna v ČPK</b>	<b>49</b>	<b>z pohledu vlastníka</b>		
<i>Zdroje (příjmy)</i>		<b>259</b>	<i>Užití (výdaje)</i>		<b>210</b>
<i>1. Financování</i>		259	<i>1. Definancování</i>		210
<i>a) přírůstek Ckdl (bez rezerv)</i>			<i>a) úbytek CK dl</i>	<i>dlouhdb. závazky</i>	69
<i>b) přírůstek VK (bez zisku)</i>	<i>rezervní fond</i>	9	<i>b) úbytek VK</i>	<i>HV min. let RF</i>	9
<i>c) interní zdroje financování (zisk, rezervy, odpisy)</i>	<i>zisk</i>	170		<i>HV min. let dividendy</i>	132
	<i>odpisy</i>	80	<i>c) ztráta</i>		
<i>2. Úbytek NOM (desinvestice, bez odpisů)</i>			<i>2. Přírůstek NOM (investice)</i>		
	<b>Změna v ČPK</b>	<b>49</b>	<b>z pohledu manažera</b>		
<i>Přírůstky</i>		307	<i>Úbytky</i>		258
<i>3. Přírůstek oběžných aktiv</i>		307	<i>3. Úbytek oběžných aktiv</i>		80
	<i>pohledávky</i>	50		<i>zboží</i>	80
	<i>běžný účet</i>	187			
	<i>peníze</i>	10			
	<i>kr. fin. majetek</i>	60			
<i>4. Úbytek krátkodobých závazků</i>			<i>4. Přírůstek krátkodobých závazků</i>	<i>krátkodobé závazky</i>	178

Výkaz o peněžních tocích na bázi finančního fondu

<b>ČPPK = Čistý peněžně pohledávkový kapitál</b>	<b>Změna v ČPPK</b>	<b>129</b>	<b>z pohledu vlastníka</b>		
<i>Zdroje (příjmy)</i>		<b>339</b>	<i>Užití (výdaje)</i>		<b>210</b>
<i>1. Financování</i>		259	<i>1. Definancování</i>		210
<i>a) přírůstek Ckdl (bez rezerv)</i>			<i>a) úbytek CK dl</i>	<i>dlouhodobé závazky</i>	69
<i>b) přírůstek VK (bez zisku)</i>	<i>rezervní fond</i>	9	<i>b) úbytek VK</i>	<i>HV min. let RF</i>	9
<i>c) interní zdroje financování (zisk, rezervy, odpisy)</i>	<i>zisk</i>	170		<i>HV min. let dividendy</i>	132
	<i>odpisy</i>	80	<i>c) ztráta</i>		
<i>2. Úbytek NOM (desinvestice, bez odpisů)</i>		80	<i>2. Přírůstek NOM (investice)</i>		
	<i>zásoby</i>	80			
	<b>Změna v ČPPK</b>		<b>129</b>	<b>z pohledu manažera</b>	
<i>Přírůstky</i>		307	<i>Úbytky</i>		178
<i>3. Přírůstek oběžných aktiv</i>		307	<i>3. Úbytek oběžných aktiv</i>		0
	<i>pohledávky</i>	50			
	<i>běžný účet</i>	187			
	<i>peníze</i>	10			
	<i>kr. fin. majetek</i>	60			
<i>4. Úbytek krátkodobých závazků</i>			<i>4. Přírůstek krátkodobých závazků</i>	<i>krátkodobé závazky</i>	178