

33		33	33
99		2000	2001
081936		103530,0000	130158,0000
KORADO, a. s.	KORADO, a. s.	KORADO, a. s.	
25255843	25255843	25255843	
Česká Třebová	Česká Třebová	Česká Třebová	
Bří Hubálků 869	Bří Hubálků 869	Bří Hubálků 869	
560 02	560 02	560 02	
1998	1999	2000	
Arthur Andersen, s. r. o.	Arthur Andersen Česká republika, k. s.	ARTHUR ANDERSEN ČR, k. s.	
77	334	334	
13. 7. 1999		6. 4. 2001	
2	2	1	
4 688 703		4601996,00	4444292,00
4 575 713		4688703,00	4601996,00
	0	0,00	0,00
	0	0,00	0,00
3 653 238		3483170,00	3416845,00
3 492 805		3653238,00	3483170,00
76 647		70440,00	53486,00
47 018		76647,00	70440,00
3 444 464		3198393,00	2911169,00
3 399 221		3444464,00	3198393,00
132 127		214337,00	452190,00
46 566		132127,00	214337,00
87 020		99418,00	94732,00
32 693		87020,00	99418,00
976 456		1086674,00	998484,00
979 618		976456,00	1086674,00
399 335		227199,00	234729,00
317 892		399335,00	227199,00
6 226		5101,00	0,00
2 406		6226,00	5101,00
512 029		664881,00	604694,00
615 550		512029,00	664881,00
58 866		189493,00	159061,00
43 770		58866,00	189493,00
59 009		32152,00	28963,00
103 290		59009,00	32152,00
4 688 703		4601996,00	4444292,00
4 575 713		4688703,00	4601996,00
1 018 890		552372,00	815215,00
1 619 864		1018890,00	552372,00
1 580 000		1580000,00	840700,00
1 580 000		1580000,00	1580000,00
48		48,00	48,00
48		48,00	48,00
6 392		0,00	0,00
2 679		6392,00	0,00
33 424		-561158,00	-676,00
	0	33424,00	-561158,00
- 600 974		-466518,00	-24857,00
37 137		-600974,00	-466518,00
3 588 804		3937038,00	3607344,00
2 914 626		3588804,00	3937038,00
88 409		12000,00	23658,00

5 000	88409,00	12000,00
11 425	3455,00	0,00
4 189	11425,00	3455,00
220 996	498593,00	486543,00
410 549	220996,00	498593,00
3 267 974	3422990,00	3097143,00
2 494 888	3267974,00	3422990,00
1 648 687	1420434,00	2599500,00
1 817 804	1648687,00	1420434,00
81 009	112586,00	21733,00
41 223	81009,00	112586,00
1 821 688	1854683,00	2150562,00
1 570 242	1821689,00	1854683,00
1 749 736	1904005,00	2116382,00
1 484 204	1749736,00	1904005,00
41 323	-68457,00	9676,00
53 848	41323,00	-68457,00
30 629	19135,00	24504,00
32 190	30630,00	19135,00
1 362 839	1219032,00	1386875,00
1 095 670	1362839,00	1219032,00
458 849	635651,00	763687,00
474 572	458850,00	635651,00
208 677	207945,00	209750,00
201 566	208678,00	207945,00
252 169	295708,00	325280,00
48 257	252169,00	295708,00
51 176	255557,00	246737,00
18 367	51176,00	255557,00
256 301	248290,00	141574,00
89 773	256301,00	248290,00
496 453	924052,00	955368,00
34 524	496453,00	924052,00
486 440	929330,00	954755,00
16 137	486440,00	929330,00
- 197 109	133987,00	334433,00
171 730	-197109,00	133987,00
8 712	29102,00	225330,00
2 886	8712,00	29102,00
29 102	225330,00	233573,00
-	29102,00	225330,00
97 157	53239,00	116638,00
52 769	97157,00	53239,00
470 694	447889,00	337509,00
184 994	470694,00	447889,00
- 393 927	-590878,00	-229114,00
- 129 339	-393927,00	-590878,00
- 591 036	-456891,00	105319,00
42 391	-591036,00	-456891,00
7 219	3778,00	190,00
32 387	7219,00	3778,00
17 157	13405,00	130366,00
37 641	17157,00	13405,00
- 9 938	-9627,00	-130176,00
- 5 254	-9938,00	-9627,00
- 600 974	-466518,00	-24857,00

37 137 x
v sídle společnosti KORADO, a. s.

-466518,00

EBRD, Londsňn - 44 %

606 551 tis. KĀ
- 429 574 tis. KĀ
- 161 881 tis. KĀ
112 011 tis. KĀ
3 902 tis. KĀ
133 299 tis. KĀ

v sídle společnosti Korado, a. s.

Evropská banka pro obnovu a rozvoj - 4 Evropská banka pro obnovu a ro.

153 796 tis. KĀ
6 061 tis. KĀ
1 251 965 tis. KĀ

v sídle společnosti KORADO, a.

256 676
- 245 506
- 41 602
103 950 tis. KĀ
448 tis. KĀ
2 512 tis. KĀ

29
2002
153592,0000

KORADO, a.s.
25254825
Česká Třebová
Bří Hubálků 869
560 02
2001
ARTHUR ANDERSEN s.r.o.
77

1

3853395,00
4444292,00
0,00
0,00
2923999,00
3416845,00
52431,00
53486,00
2641820,00
2911169,00
229748,00
452190,00
98551,00
94732,00
867929,00
998484,00
168700,00
234729,00
4838,00
0,00
524712,00
604694,00
169679,00
159061,00
61467,00
28963,00
3853395,00
4444292,00
421593,00
815215,00
840700,00
840700,00
48,00
48,00
0,00
0,00
-25534,00
-676,00
-393621,00
-24857,00
3395833,00
3607344,00
40729,00

23658,00
0,00
0,00
412004,00
486543,00
2943100,00
3097143,00
2364300,00
2599500,00
35969,00
21733,00
2106470,00
2150562,00
2092908,00
2116382,00
-10240,00
9676,00
23802,00
24504,00
1462652,00
1386875,00
643818,00
763687,00
191439,00
209750,00
290071,00
325280,00
144490,00
246737,00
364727,00
141574,00
913894,00
955368,00
929249,00
954755,00
-73284,00
334433,00
233573,00
225330,00
334882,00
233573,00
44375,00
116638,00
245643,00
337509,00
-302577,00
-229114,00
-375861,00
105319,00
1800,00
190,00
19560,00
130366,00
-17760,00
-130176,00
-393621,00

-24857,00

v sídle společnosti KORADO, a.s.

Evropská banka pro obnovu a rozvoj - 29,14 %; Česká konsolidační agentura Praha - 34,22 %

43874

120787

-154043

135 968 tis. Kč

234 383 tis. Kč

2 268 352 tis. Kč

KORADO, a. s.
Borovany
Bří Hubáků 869
560 02

** Evropská banka pro obnovu a rozvoj - 29,14 %; Konsolidační banka PRAHA, s. p. ú. - 34,22 %

IČO: 25255843

	31.12.1997	trendy	31.12.1998	trendy	31.12.1999	trendy	31.12.2000	trendy	31.12.2001					
Rozvaha														
Aktiva celkem	100%	4 575 713	0,02	100%	4 688 703	-0,02	100%	4601996	-0,03	100%	4444292	-0,13	100%	3853395
Pohledávky za ups. vl. jmění	0%	0		0%	0		0%	0		0%	0		0%	0
Stálá aktiva	76%	3 492 805	0,05	78%	3 653 238	-0,05	76%	3483170	-0,02	77%	3416845	-0,14	76%	2923999
NIM	1%	47 018	0,63	2%	76 647	-0,08	2%	70440	-0,24	1%	53486	-0,02	1%	52431
HIM	74%	3 399 221	0,01	73%	3 444 464	-0,07	70%	3198393	-0,09	66%	2911169	-0,09	69%	2641820
finanční investice	1%	46 566	1,84	3%	132 127	0,62	5%	214337	1,11	10%	452190	-0,49	6%	229748
z toho: CP a vklady v podnicích s	1%	32 693		2%	87 020		2%	99418		2%	94732		3%	98551
oběžná aktiva	21%	979 618	0,00	21%	976 456	0,11	24%	1086674	-0,08	22%	998484	-0,13	23%	867929
zásoby	7%	317 892	0,26	9%	399 335	-0,43	5%	227199	0,03	5%	234729	-0,28	4%	168700
dlouhodobé pohledávky	0%	2 406		0%	6 226		0%	5101		0%	0		0%	4838
krátkodobé pohledávky	13%	615 550	-0,17	11%	512 029	0,30	14%	664881	-0,09	14%	604694	-0,13	14%	524712
finanční majetek	1%	43 770	0,34	1%	58 866	2,22	4%	189493	-0,16	4%	159061	0,07	4%	169679
Ostatní aktiva	2%	103 290	-0,43	1%	59 009	-0,46	1%	32152	-0,10	1%	28963	1,12	2%	61467
Pasiva celkem	100%	4 575 713	0,02	100%	4 688 703	-0,02	100%	4601996	-0,03	100%	4444292	-0,13	100%	3853395
Vlastní jmění	35%	1 619 864	-0,37	22%	1 018 890	-0,46	12%	552372	0,48	18%	815215	-0,48	11%	421593
základní jmění	35%	1 580 000	0,00	34%	1 580 000	0,00	34%	1580000	-0,47	19%	840700	0,00	22%	840700
kapitálové fondy	0%	48		0%	48	0,00	0%	48		0%	48		0%	48
fondy ze zisku	0%	2 679	1,39	0%	6 392	-1,00	0%	#DIV/0!	0,00	0%	#DIV/0!	0,00	0%	0
HV min. let	0%	0	#DIV/0!	1%	33 424	-17,79	-12%	-561158	-1,00	0%	-676	36,77	-1%	-25534
HV za běžné období	1%	37 137	-17,18	-13%	-600 974	-0,22	-10%	-466518	-0,95	-1%	-24857	14,84	-10%	-393621
Cizí zdroje	64%	2 914 626	0,23	77%	3 588 804	0,10	86%	3937038	-0,08	81%	3607344	-0,06	88%	3395833
rezervy	0%	5 000	16,68	2%	88 409	-0,86	0%	12000	0,97	1%	23658	0,72	1%	40729
dl. závazky	0%	4 189	1,73	0%	11 425		0%	3455		0%	0		0%	0
kr. závazky	9%	410 549	-0,46	5%	220 996	1,26	11%	498593	-0,02	11%	486543	-0,15	11%	412004
bankovní úvěry a výpomoci	55%	2 494 888	0,31	70%	3 267 974	0,05	74%	3422990	-0,10	70%	3097143	-0,05	76%	2943100
z toho: dlouhodobé úvěry	40%	1 817 804	-0,09	35%	1 648 687	-0,14	31%	1420434	0,83	58%	2599500	-0,09	61%	2364300
Ostatní pasiva	1%	41 223	0,97	2%	81 009	0,39	2%	112586	-0,81	0%	21733	0,66	1%	35969
Výkaz zisků a ztrát														
Výkony a prodej zboží	100%	1 570 242	0,16	100%	1 821 688	0,02	100%	1854683	0,16	100%	2150562	-0,02	100%	2106470
z toho: tržby	95%	1 484 204	0,18	96%	1 749 736	0,09	103%	1904005	0,11	98%	2116382	-0,01	99%	2092908
Změna stavu vnitropodnik. zásob vl. vyr.	3%	53 848	-0,23	2%	41 323	-2,66	-4%	-68457	-1,14	0%	9676	-2,06	0%	-10240
Aktivace	2%	32 190	-0,05	2%	30 629	-0,38	1%	19135	0,28	1%	24504	-0,03	1%	23802
výkonová spolf. a náklady na prod. zboží	70%	1 095 670	0,24	75%	1 362 839	-0,11	66%	1219032	0,14	64%	1386875	0,05	69%	1462652
Přidaná hodnota	30%	474 572	-0,03	25%	458 849	0,39	34%	635651	0,20	36%	763687	-0,16	31%	643818
Osobní náklady	13%	201 566	0,04	11%	208 677	0,00	11%	207945	0,01	10%	209750	-0,09	9%	191439
Odpisy NHM	3%	48 257	4,23	14%	252 169	0,17	16%	295708	0,10	15%	325280	-0,11	14%	290071
Zúčtování rezerv, opr. položek a časového rozlišení do provoz. výnosů		18 367	1,79	3%	51 176	3,99	14%	255557	-0,03	11%	246737	-0,41	7%	144490
Tvorba rezerv a opravných položek a čas. rozlišení provozních nákladů	6%	89 773	1,85	14%	256 301	-0,03	13%	248290	-0,43	7%	141574	1,58	17%	364727
Jiné provozní výnosy	2%	34 524	13,38	27%	496 453	0,86	50%	924052	0,03	44%	955368	-0,04	43%	913894
Jiné provozní náklady	1%	16 137	29,14	27%	486 440	0,91	50%	929330	0,03	44%	954755	-0,03	44%	929249
Provozní HV	11%	171 730	-2,15	-11%	-197 109	-1,68	7%	133987	1,50	16%	334433	-1,22	-3%	-73284
Zúčtování rezerv a opravných položek do finančních výnosů	0%	2 886	2,02	0%	8 712	2,34	2%	29102	6,74	10%	225330	0,04	11%	233573
Tvorba rezerv a opravných položek do finančních nákladů	#####	- #HODNOTA!		2%	29 102	6,74	12%	225330	0,04	11%	233573		16%	334882
Jiné finanční výnosy	3%	52 769	0,84	5%	97 157	-0,45	3%	53239	1,19	5%	116638	-0,62	2%	44375
Jiné finanční náklady	12%	184 994	1,54	26%	470 694	-0,05	24%	447889	-0,25	16%	337509	-0,27	12%	245643
- z toho nákladové úroky (skutečné)				1%	11770	0,03	1%	12171	2,34	2%	40709	-0,01	2%	40356
- z toho daň z příjmu splatná i odložená				2%	31210	0,00	2%	31357	-0,38	1%	19361	0,13	1%	21902
HV z fin. operací včetně daně z příjmu z běžné činnosti	-2%	-129 339	2,05	-2%	-393 927	0,50	-5%	-590878	-0,61	-4%	-229114	0,32	-4%	-302577
HV za běž. činnost	3%	42 391	-14,94	-32%	-591 036	-0,23	-25%	-456891	-1,23	5%	105319	-4,57	-18%	-375861
Mimořádné výnosy	2%	32 387	-0,78	0%	7 219	-0,48	0%	3778	-0,95	0%	190	8,47	0%	1800
Mimořádné náklady	2%	37 641	-0,54	1%	17 157	-0,22	1%	13405	8,73	6%	130366	-0,85	1%	19560
Mimořádný HV	0%	-5 254	0,89	-1%	-9 938	-0,03	-1%	-9627	12,52	-6%	-130176	-0,86	-1%	-17760
HV za účetní období	2%	37 137	-17,18	-33%	-600 974	-0,22	-25%	-466518	-0,95	-1%	-24857	14,84	-19%	-393621
Místo uložení výroční zprávy					v sídle společnosti KORAD			0			0			0
Dceřinné podniky					0			0			0			0
Osoby s více než 20 % podílem na ZJ (výše vkladu v %)							**			***				****
Peněžní tok z provozní činnosti					-161 881 tis. Kč			153 796 tis. Kč			103 950 tis. Kč			135 968 tis. Kč
CF z investiční činnosti					112 011 tis. Kč			6 061 tis. Kč			448 tis. Kč			234 383 tis. Kč
CF z finanční činnosti					3 902 tis. Kč			1 251 965 tis. Kč			2 512 tis. Kč			2 268 352 tis. Kč
Pohledávky 180 dnů po splatnosti					133 299 tis. Kč			0			0			0
Závazky 180 dnů po lhůtě splatnosti					0			0			0			0
HIM zatížený zástavním právem					0			0			0			0
produktivita práce (PH/počet zam.)	999	475			459			636			764			644
ČZ		37 137			-600 974			-466518			-24857			-393621
finanční náklady (nákl. úroky)		184 994			11770			12171			40709			40356
ZUD (ČZ+finanční náklady);(ČZ+nákl. úroky+daň)		222131			-557994			-422990			35213			-331363
ZD (ČZ/I-Ds);(ČZ+daň)		64029			-569764			-435161			-5496			-371719
Celková aktiva		4 575 713			4 688 703			4601996			4444292			3853395
Vlastní jmění		1 619 864			1 018 890			552372			815215			421593
ANALÝZA RENTABILITY														
RCVK (ZUD/CA)	4,9%	0,049		-11,9%	-0,119		-9,2%	-0,092		0,8%	0,008		-8,6%	-0,086
RVK (ČZ/VJ)	2,3%	0,023		-59%	-0,590		#####	-0,845		-3,0%	-0,030		-93,4%	-0,934
ziskový účinek finanční páky		0,81			4,70			8,57			-0,85			10,25
Rentabilita tržeb (ZUD/tržby)	15%	0,150		-32%	-0,319		-22%	-0,222		2%	0,017		-16%	-0,158
Rentabilita tržeb (ZD/tržby)	4%	0,043		-33%	-0,326		-23%	-0,229		0%	-0,003		-18%	-0,178
Zmapování úrokových sazeb														
odhad absolutní výše úroků (ZUD-ZD)		158102			11770			12171			40709			40356
úrokové krytí (ZUD/úroky)		1,4			-47,4			-34,8			0,9			-8,2

Struktura úplatných cizích zdrojů

dlouhodobé závazky	1	4 189	1	11 425	1	0	1	0	1	0
krátkodobé závazky	2	410 549	2	220 996	2	498 593	2	486 543	2	412 004
bankovní úvěry a výpomoci	3	2 494 888	3	3 267 974	3	342 290	3	309 714	3	294 310
z toho : dlouhodobé bank. úvěry	4	1 817 804	4	1 648 687	4	142 043	4	259 950	4	236 430
Ostatní pasiva	5	41 223	5	81 009	5	112 586	5	217 33	5	35 969

1. Úroky / [ř. 1+4]	8,7%	1821993	0,7%	1660112	0,9%	1420434	1,6%	2599500	1,7%	2364300
2. Úroky / [ř. 1+3]	6,3%	2499077	0,4%	3279399	0,4%	3422990	1,3%	3097143	1,4%	2943100
3. Úroky / [ř. 1+2+3+5]	5,4%	2950849	0,3%	3581404	0,3%	4034169	1,1%	3605419	1,2%	3391073

ANALÝZA ZADLUŽENOSTI

Věřitelské riziko (CZ/CA)	65%	0,65	78%	0,78	88%	0,88	82%	0,82	89%	0,89
Věřitelské riziko II (CZ úplatné[1+3]/CA)	55%	0,55	70%	0,70	74%	0,74	70%	0,70	76%	0,76
VJ/CA	35,4%	0,35	21,7%	0,22	12,0%	0,12	18,3%	0,18	10,9%	0,11
CA/VJ		2,82		4,60		8,33		5,45		9,14
míra finanční samostatnosti (CZ/VJ)		1,82		3,60		7,33		4,45		8,14
míra finanční samostatnosti II (CZ úplatné [1+3]/V.		1,54		3,22		6,20		3,80		6,98
stupeň pře-podkapitalizace (dl. Zdroje / SA)		1,00		0,78		0,60		1,01		0,98

ANALÝZA LIKVIDITY

běžná likvidita (OA/krát. Záv.)		0,90		0,53		0,43		1,01		0,88
pohotová likvidita (OA- zásoby)/krát. Záv.		0,61		0,31		0,34		0,78		0,71

INFA ANALÝZA
Tvorba produkční síly (Du Pont analýza)

Zisková marže (ZUD/Tržby)	15%	0,15	-32%	-0,32	-22%	-0,22	2%	0,02	-16%	-0,16
Zisková marže (ZUD/Výnosy)	14%	0,14	-23%	-0,23	-13%	-0,13	1%	0,01	-10%	-0,10
Obratovost aktiv (Tržby/Aktiva)		0,32		0,37		0,41		0,48		0,54
Obratovost aktiv (Výnosy/Aktiva)		0,36		0,51		0,69		0,82		0,89
Doba obratu stálého majetku (HIM+NIM)dny		835,90	dny	724,45	dny	618,06	dny	504,29	dny	463,44
(HIM+NIM+FI)		dny	847,19	dny	751,64	dny	658,58	dny	581,21	dny
Doba obratu zásob		dny	77,11	dny	82,16	dny	42,96	dny	39,93	dny

Dělení produkční síly:
1. Analýza dělení ZUD vzhledem k úrok. platbám

Úroky/CA	3%	0,03	0%	0,00	0%	0,00	1%	0,01	1%	0,01
Úroky/ Bank. Úvěry a obligace	6%	0,06	0%	0,00	0%	0,00	1%	0,01	1%	0,01
Bankovní úvěry a obligace/CZ celkem	85%	0,85	89%	0,89	85%	0,85	85%	0,85	86%	0,86
CZ celkem/CA	65%	0,65	78%	0,78	88%	0,88	82%	0,82	89%	0,89

2. Analýza finanční rovnováhy podniku

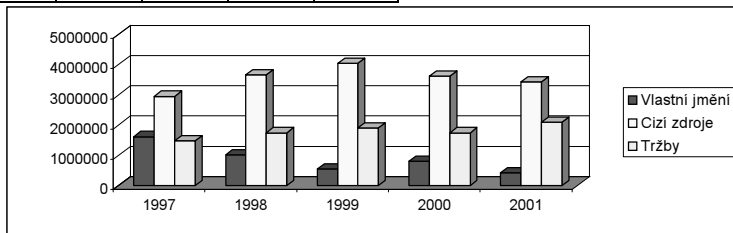
ZD/CA	1,4%	0,01								
ČZ/VJ	2,3%	0,02	-59,0%	-0,59	#####	-0,84	-3,0%	-0,03	-93,4%	-0,93
ČZ/počet akcií										
VJ/počet akcií										
VJ/CA	35,4%	0,35	21,7%	0,22	12,0%	0,12	18,3%	0,18	10,9%	0,11
ČZ/ZD (1-Ds)	58%	0,58	105%	1,05	107%	1,07	452%	4,52	106%	1,06

Přehled změn ve finančních zdrojích

INTERNÍ ZDROJE : zisk (ztráta)				-853143		-762226		676863		-683693
odpisy				252169		295708		325280		290071
rezervy				83409		-76409		11658		17071
EXTERNÍ ZDROJE :										
základní jmění				0		0		-739300		0
ostatní vlastní zdroje				0		0		0		0
dlouhodobé				-161881		-236223		1175611		-235200
krátkodobé				752650		660866		-1516963		6618
ostatní pasiva				39786		31577		-90853		14236
Absolutní bilanční změna				112990		-86707		-157704		-590897
Výplata dividend		0		0		-1027000		1		-419155
výplatní poměr	0%	0,00	0%	0,00	220%	2,20	0%	0,00	106%	1,06
tempo růstu dividend			##DIV/0!	#####		-100%		#####		

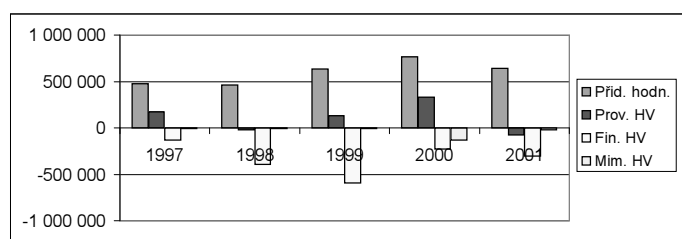
Srovnání vývoje velikosti vlastního kapitálu, kapitálu cizího a tržeb
(údaje jsou v tis. Kč)

	1997	1998	1999	2000	2001
Celková aktiva	4 575 713	4 688 703	4 601 996	4 444 292	3 853 395
Vlastní jmění	1 619 864	1 018 890	552 372	815 215	421 593
Cizí zdroje	2 955 849	3 669 813	4 049 624	3 629 077	3 431 802
Tržby	1 484 204	1 749 736	1 904 005	1 749 736	2 092 908

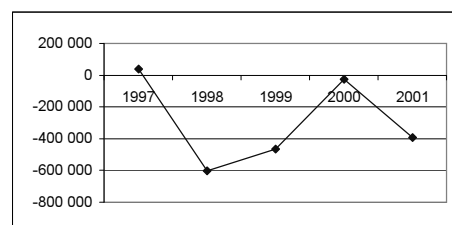


Srovnání vývoje jednotlivých kategorií hospodářského výsledku
(údaje jsou v tis. Kč)

	1997	1998	1999	2000	2001
Přid. hodn.	474 572	458 849	635 651	763 687	643 818
Prov. HV	171 730	-19 109	133 987	334 433	-73 284
Fin. HV	-129 339	-393 927	-590 878	-229 114	-302 577
Mim. HV	-5 254	-9 938	-9 627	-130 176	-17 760
Čistý HV	37 137	-600 974	-466 518	-24 857	-393 621

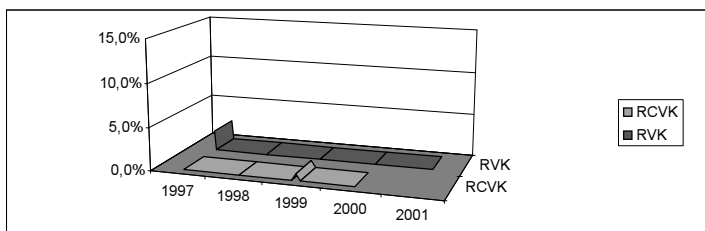


Vývoj čistého hospodářského výsledku v tis. Kč



Srovnání vývoje rentability celkového vloženého kapitálu a rentability kapitálu vlastního

	1997	1998	1999	2000	2001
RCVK	4,85%	-11,9%	-9,2%	0,8%	-8,6%
RVK	2,3%	-59%	-84,5%	-3,0%	-93,4%



Vývoj peněžních toků v tis. Kč

	1997	1998	1999	2000	2001
CF z provozní činnosti		-161 881	153 796	103 950	1 359 688
CF z investiční činnosti		112 011	60 611	448	234 383
CF z finanční činnosti		3 902	125 196 5	2 512	2 268 352
Celkem	0	-45 968	141 182 2	106 910	2 638 703

Vývoj peněžních toků celkem v tis. Kč

