

**FINANČNÍ ANALÝZA**

**Analýza ziskovosti**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ANALÝZA ZISKOVOSTI (v tis.) | 2017 | 2018 | 2019 |
| EAT | 231 305 | 375 900 | 285 300 |
| EBT | 266 884 | 423 644 | 398 748 |
| EBIT | 384 947 | 553 500 | 569 500 |
| EBITDA | 950 175 | 1 056 000 | 1 119 394 |

**Analýza rentability**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ANALÝZA RENTABILITY (%) | 2017 | 2018 | 2019 |
| ROS - Rentabilita tržeb | 3,32% | 6,10% | 4,45% |
| ROA - Rentabilita celkového kapitálu | 5,85% | 8,43% | 8,23% |
| ROE - Rentabilita vlastního kapitálu | 11,72% | 25,48% | 18,86% |

**Analýza aktivity**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ANALÝZA AKTIVITY | 2017 | 2018 | 2019 |
| Rychlost obratu zásob | 14,07 | 12,42 | 13,21 |
| Doba obratu zásob | 25,59 | 28,99 | 27,24 |
| Rychlost obratu pohledávek | 7,01 | 5,62 | 5,14 |
| Doba obratu závazků | 142,11 | 144,55 | 143,80 |

**Analýza likvidity**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ANALÝZA LIKVIDITY | 2017 | 2018 | 2019 |
| Běžná likvidita | 0,65 | 0,90 | 0,99 |
| Pohotová likvidita | 0,47 | 0,69 | 0,80 |
| Peněžní likvidita | 0,11 | 0,25 | 0,30 |

**Analýza zadluženosti**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ANALÝZA ZADLUŽENOSTI | 2017 | 2018 | 2019 |
| Celková zadluženost | 70,00% | 77,52% | 78,12% |
| Míra zadluženosti | 233,28% | 344,88% | 356,97% |
| Úrokové krytí | 5,17 | 7,06 | 4,98 |

**Ostatní ukazatele**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| OSTATNÍ UKAZATELE | 2017 | 2018 | 2019 |
| Doba návratnosti úvěru | 2,10 | 2,76 | 2,69 |
| Čistý pracovní kapitál (NWC) | -956557 | -259728 | -37945 |

**Horizontální analýza rozvahy**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
| Aktiva |  | v % | v % |
| Dlouhodobá aktiva | - | 6,98 | 19,01 |
| Budovy, stroje a zařízení | - | 29,60 | 31,16 |
| Goodwill | - | - | - |
| Nehmotná aktiva | - | 2,19 | 4,83 |
| Investice v dceřiných společnostech | - | 16,46 | 1,18 |
| Ostatní pohledávky | - | 2,03 | 76,96 |
| Úvěry poskytnuté spřízněným stranám | - | 13,49 | 69,66 |
| Ostatní aktiva | - | - | - |
| Oběžná aktiva | - | 75,01 | 215,47 |
| Zásoby | - | - | - |
| Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky | - | 72,50 | 69,07 |
| Úvěry poskytnuté spřízněným stranám | - | - | - |
| Pohledávky z daně z příjmů | - | 151,11 | 29,73 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | - | 125,44 | 77,49 |
| Aktiva celkem | - | 1,51 | 8,79 |
| Pasiva | - |  |  |
| Vlastní kapitál celkem | - | 32,02 | 13,58 |
| Základní kapitál | - | 50,01 | - |
| Ostatní kapitálové fondy | - | 102,03 | 245,32 |
| Distribuční fond | - | - | 100,00 |
| Vlastní akcie | - | 100,00 | - |
| Nerozdělené zisky/(Akumulovaná ztráta) | - | 174,57 | 268,06 |
| Dlouhodobé závazky | - | 57,01 | 0,72 |
| Bankovní půjčky a výpomoci | - | 58,25 | 2,92 |
| Závazky z finančního leasingu | - | 137,92 | 118,69 |
| Jiné závazky | - | - | 566,60 |
| Odložený daňový závazek | - | 21,09 | 37,49 |
| Krátkodobé závazky | - | 24,44 | 29,71 |
| Bankovní půjčky a výpomoci | - | 7,47 | 30,56 |
| Vydané dluhopisy | - | 100,00 | - |
| Závazky z finančního leasingu | - | 61,87 | 178,50 |
| Závazky z obchodního styku a další závazky | - | 14,66 | 15,46 |
| Rezervy | - | 592,56 | 26,55 |
| Závazky celkem | - | 24,91 | 6,54 |
| Kapitál a závazky celkem | - | 1,51 | 8,79 |

**Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
|  |  | v % | v % |
| Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | - | -12,19 | 3,53 |
| Tržby za prodej zboží a materiálu | - | -4,16 | 9,77 |
| **Tržby** | **-** | -11,55 | 4,06 |
| Náklady na prodeje výrobků a služeb | - | -22,20 | 0,77 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží a materiál | - | -4,18 | 4,17 |
| **Náklady na prodeje** | **-** | -20,09 | 1,25 |
| **Hrubý zisk** | **-** | 0,93 | 7,32 |
| Obchodní, marketingové a distribuční náklady | - | -8,01 | 8,49 |
| Administrativní náklady | - | 10,26 | 3,99 |
| Ostatní provozní výnosy | - | -46,65 | 11,33 |
| Ostatní provozní náklady | - | -29,23 | 27,95 |
| Snížení hodnoty aktiv | - | - | - |
| **Provozní zisk (ztráta)** | **-** | 76,98 | 4,55 |
| Finanční výnosy | - | -84,29 | -46,12 |
| Finanční náklady | - | -4,14 | 41,56 |
| Podíl na zisku/ztráte přidružených společností | - | - | - |
| **Zisk/ztráta před zdaněním** | - | 58,74 | -5,88 |
| Daň z příjmů | - | -26,41 | 73,05 |
| **Zisk/ztráta za období (pokračující činnosti)** | **-** | 122,90 | -25,51 |
| **Zisk/ztráta za období (ukončované činnosti)** | **-** | - | -104,86 |
| **Zisk/ztráta za obodobí (pokračující a ukončované činnosti)** | **-** | -192,84 | -295,39 |

**Vertikální analýza rozvahy**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
| aktiva | v % | v % | v % |
| Dlouhodobá aktiva | 93,33 | 88,14 | 65,62 |
| Budovy, stroje a zařízení | 1,41 | 1,96 | 3,17 |
| Goodwill | 0,72 | 0,77 | 0,95 |
| Nehmotná aktiva | 8,18 | 8,60 | 10,10 |
| Investice v dceřiných společnostech | 64,10 | 57,57 | 71,93 |
| Ostatní pohledávky | 1,11 | 1,21 | 2,65 |
| Úvěry poskytnuté spřízněným stranám | 24,49 | 29,88 | 11,19 |
| Ostatní aktiva | 0,00 | 0,01 | 0,01 |
| Oběžná aktiva | 6,67 | 11,86 | 34,38 |
| Zásoby | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky | 95,45 | 94,08 | 50,42 |
| Úvěry poskytnuté spřízněným stranám | 0,00 | 0,00 | 46,43 |
| Pohledávky z daně z příjmů | 0,38 | 0,55 | 0,12 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 4,17 | 5,37 | 3,02 |
| Aktiva celkem |  |  |  |
| Pasiva |  |  |  |
| Vlastní kapitál celkem | 46,41 | 32,04 | 33,45 |
| Základní kapitál | 104,67 | 76,97 | 67,77 |
| Ostatní kapitálové fondy | -23,17 | 0,69 | 2,10 |
| Distribuční fond | 0,00 | 42,70 | 0,00 |
| Vlastní akcie | -0,06 | 0,00 | 0,00 |
| Nerozdělené zisky/(Akumulovaná ztráta) | 18,56 | -20,36 | 30,13 |
| Dlouhodobé závazky | 60,58 | 76,16 | 70,97 |
| Bankovní půjčky a výpomoci | 96,98 | 97,74 | 95,57 |
| Závazky z finančního leasingu | 0,40 | 0,60 | 1,32 |
| Jiné závazky | 0,00 | 0,34 | 2,27 |
| Odložený daňový závazek | 2,62 | 1,32 | 0,83 |
| Krátkodobé závazky | 39,42 | 23,84 | 29,03 |
| Bankovní půjčky a výpomoci | 56,82 | 80,81 | 81,34 |
| Vydané dluhopisy | 34,30 | 0,00 | 0,00 |
| Závazky z finančního leasingu | 0,38 | 0,81 | 1,74 |
| Závazky z obchodního styku a další závazky | 7,78 | 11,81 | 10,52 |
| Rezervy | 0,72 | 6,57 | 6,41 |
| Závazky celkem | 53,59 | 67,96 | 66,55 |
| Kapitál a závazky celkem |  |  |  |

**Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Položka | 2017 | 2018 | 2019 |
| Tržby za prodej zboží a materiálu | 8,0% | 8,6% | 9,1% |
| Náklady vynaložené na prodané zboží a materiál | 7,0% | 7,6% | 7,6% |
| OBCHODNÍ MARŽE | 1,0% | 1,1% | 1,5% |
| Výkony | 92,0% | 91,4% | 90,9% |
| Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 92,0% | 91,4% | 90,9% |
| Výkonová spotřeba | 52,4% | 46,1% | 44,6% |
| Náklady na prodeje výrobků a služeb | 52,4% | 46,1% | 44,6% |
| Hrubý zisk | 40,6% | 46,4% | 47,8% |
| Osobní náklady | 37,4% | 38,4% | 39,7% |
| Obchodní, marketingové a distribuční náklady | 30,1% | 31,3% | 32,6% |
| Administrativní náklady | 5,7% | 7,1% | 7,1% |
| Snížení hodnoty aktiv | 1,6% | 0,0% | 0,0% |
| Ostatní provozní výnosy | 1,8% | 1,1% | 1,2% |
| Ostatní provozní náklady | 0,9% | 0,7% | 0,9% |
| Provozní zisk (ztráta) | 4,2% | 8,4% | 8,4% |
| Finanční výnosy | 1,0% | 0,2% | 0,1% |
| Finanční náklady | 1,6% | 1,7% | 2,3% |
| Podíl na zisku/ztrátě přidružených společností | 0,2% | 0,0% | 0,0% |
| FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | -0,4% | -1,5% | -2,2% |
| Daň z příjmů | 1,6% | 1,4% | 2,3% |
| splatná | 1,6% | 1,4% | 2,3% |
| Zisk/ztráta za období (pokračující činnosti) | 2,2% | 5,5% | 3,9% |
| Zisk/ztráta za období (ukončované činnosti) | 0,0% | 0,0% | 0,4% |
| Zisk/ztráta za období (ukončované činnosti) | 0,0% | 7,8% | 0,0% |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 2,2% | -2,3% | 4,3% |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | 3,8% | -0,9% | 6,6% |