

**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% |