

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 období (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%