

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

ZEMĚDĚLSKÁ FAKULTA

Studijní program: N4101 Zemědělské inženýrství

Studijní obor: Agropodnikání

Katedra: Katedra krajinného managementu

Vedoucí katedry: doc. Ing. Pavel Ondr, CSc.

DIPLOMOVÁ PRÁCE

Analýza ziskovosti vybraného zemědělského subjektu – ZD Strmilov

(Analysis profitability)

Vedoucí diplomové práce: Ing. Monika Březinová, Ph.D.

Konzultanti diplomové práce:

Autor diplomové práce: Bc. Miloš Šťáva

České Budějovice, 2019

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Miloš ŠTÁVA**
Osobní číslo: **Z17128**
Studijní program: **N4101 Zemědělské inženýrství**
Studijní obor: **Agropodnikání**
Název tématu: **Analýza ziskovosti vybraného zemědělského subjektu**
Zadávací katedra: **Katedra krajinného managementu**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cílem diplomové práce je analýza ziskovosti vybraného zemědělského subjektu. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část, ve které student vypracuje literární rešerši k problematice ziskovosti zemědělských subjektů a v praktické části, na základě analýzy vnitropodnikových dokumentů vybraného podniku, provede analýzu jeho ziskovosti se závěrečným hodnocením a případnými návrhy vedoucí ke zvýšení ziskovosti.

Metodický postup:

1. Úvod.
2. Literární přehled.
3. Metodika.
4. Vlastní práce.
5. Závěr.
6. Seznam literatury.

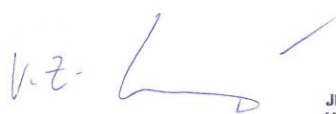
Struktura a forma bakalářské práce bude odpovídat požadavkům vyplývajících z opatření děkana ZF JU na závěrečné práce.

Rozsah grafických prací: **dle potřeby**
Rozsah pracovní zprávy: **40 - 45 stran textu**
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**
Seznam odborné literatury: **viz příloha**


Vedoucí diplomové práce: **Ing. Monika Březinová, Ph.D.**
Katedra krajinného managementu

Datum zadání diplomové práce: **19. března 2018**

Termín odevzdání diplomové práce: **15. dubna 2019**


prof. Ing. Miloslav Šoch, CSc., dr. h. c.
děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
ZEMĚDĚLSKÁ FAKULTA
studijní oddělení
Studená 1689, 370 05 České Budějovice


doc. Ing. Pavel Ondr, CSc.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 19. března 2018

Příloha zadání diplomové práce

Seznam odborné literatury:

- VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. Podniková ekonomika. Praha: Grada, 2012. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.
- NOVÁK, Jaroslav. METODICKÉ PŘÍSTUPY K HODNOCENÍ ZEMĚDĚLSKÝCH PODNIKŮ S VYUŽITÍM FINANČNÍCH A NEFINANČNÍCH UKAZATELŮ Výzkumný ústav zemědělské ekonomiky. ZEMĚDĚLSKÝ SVAZ ČR (2017) sborník ze semináře, Zlepšení hospodářské výkonnosti zemědělských podniků a zlepšení rentability některých komodit. Ústav zemědělské ekonomiky a informací, Praha
- BOUDNÝ, J., JANOTOVÁ, B., MEDONOS, T., Analýza efektivních a méně efektivních podniků. Bulletin ÚZEI č. 7/2011, Ústav zemědělské ekonomiky a informací, 2011
- HOŘEJŠÍ, B., SOUKUPOVÁ, J., MACÁKOVÁ, L., SOUKUP, J., Mikroekonomie. Vyd. 5. Praha: Mmanagement Press, 2010, ISBN 978-80-7261-218-5
- KOLEJKA, Jaromír. Utopie nebo budoucnost? Na konferenci "Vytváření ziskového zemědělství" a "Precizní zemědělství". GeoInfo, Praha: Computer Press, 1999, roč. 6, č. 6, s. 47-47. ISSN 1212- 4311.
- MEDONOS, T. Ekonomická efektivnost jako předpoklad multifunkčního zemědělství, článek z konference Ekonomická efektivnost jako předpoklad multifunkčního zemědělství. Dostupné z http://www.agris.cz/Content/files/main_files/59/136891/medonos.pdf [cit. 2014-01-13] 19.
- Situační a výhledová zpráva Mléko, Ministerstvo zemědělství, Praha 2013, ISBN 978-80-7434- 121-2 20.
- Situační a výhledová zpráva Skot-hovězí maso, Ministerstvo zemědělství, Praha 2013, ISBN 978- 80-7434-040-6 21.
- Situační a výhledová zpráva Vepřové maso, Ministerstvo zemědělství, Praha 2012, ISBN 978-80- 7434-042-0 22.
- Situační a výhledová zpráva Drůbež a vejce, Ministerstvo zemědělství, Praha 2012, ISBN 978-80- 7434-043-7 23.
- Situační a výhledová zpráva Cukr - cukrová řepa, Ministerstvo zemědělství, Praha 2013, ISBN 978-80-7434-049-9 24.
- Situační a výhledová zpráva Brambory, Ministerstvo zemědělství, Praha 2013, ISBN 978-80-7434- 129-8 25.
- Situační a výhledová zpráva Olejniny, Ministerstvo zemědělství, Praha 2013, ISBN 978-80-7434- 137-3 26.
- SOUKUP, J., Mikroekonomická analýza. Vyd. 4. E-knihy, 2012, ISBN 978-80-905326-2-5

Prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci jsem vypracoval samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury. Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění, souhlasím se zveřejněním své diplomové práce, a to v nezkrácené podobě elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

31. března 2019

.....
Bc. Miloš Šťáva

Poděkování

Touto cestou bych chtěl poděkovat vedoucí diplomové práce Ing. Monice Březinové, Ph.D., za odborné vedení práce, cenné rady a milý přístup.

Abstrakt

Předmětem diplomové práce „Analýza ziskovosti vybraného zemědělského subjektu – ZD Strmilov“ je vypracování reálné analýzy ziskovosti fungujícího malého zemědělského podniku.

Diplomová práce se dělí na dvě části, z nichž první, je část teoretická, která se zaměřuje na obecnou charakteristiku malého podniku a jeho hospodářské využití, s vysvětlením jeho založení.

Část druhá, praktická, uvádí reálnou analýzu ziskovosti stávajícího malého zemědělského podniku s produkcí zemědělských komodit.

Závěrem je práce zakončena doplněními, jež mohou v budoucnu přispět ke zvýšení ziskovosti malého zemědělského podniku a jeho dalšího vývoji.

Klíčová slova: analýza, zisk, podnik, podnikání, vlastník, zemědělské komodity

Abstract

The subject of the thesis "Analysis of the profitability of a selected agricultural entity - ZD Strmilov" is the elaboration of a real analysis of the profitability of a functioning small agricultural enterprise. The diploma thesis is divided into two parts, the first of which is a theoretical part, which focuses on the general characteristics of a small business and its economic use, with an explanation of its establishment. The second, practical part, provides a realistic analysis of the profitability of an existing small farm with the production of agricultural commodities. In conclusion, the work is completed with supplements, which can contribute in the future to increasing the profitability of a small agricultural enterprise and its further development.

Key words: analysis, profit, business, business, owner, agricultural commodities

Obsah:

1. Úvod.....	10
2. Literární přehled.....	11
2.1 Finanční analýza	11
2.2 Uplatňovatelé finanční analýzy	12
2.2.1 Externí uplatňovatelé.....	13
2.2.2 Interní uplatňovatelé.....	13
2.3 Počáteční data finanční analýzy	14
2.3.1 Rozvaha	15
2.3.2 Výkaz zisků a ztrát	16
2.3.3 Výkaz cash flow	16
2.3.4 Nedokonalost účetních výkazů.....	18
2.4 Finanční analýza absolutních ukazatelů	20
2.4.1 Horizontální analýza.....	21
2.4.2 Vertikální analýza.....	22
2.4.3 Analýza posuzovacích ukazatelů.....	23
2.4.4 Analýza pyramidových soustav ukazatelů	30
2.5 Předpověď finanční krize organizace	31
2.5.1 Altmanův index finančního zdraví	31
2.5.2 Index IN.....	32
2.5.3 Kralickův quick test.....	33
2.5.4 Tafflerův model	34
2.6 Taktická analýza	34
2.6.1 Externí makroprostředí.....	35
<i>Analýza PEST.....</i>	<i>36</i>
2.6.2 Externí mikroprostředí	36
<i>5F Porterův model – konkurenčních sil.....</i>	<i>36</i>
2.6.3 Interní prostředí	37
<i>Analýza SWOT</i>	<i>37</i>
3. Metodika	38

4. Vlastní návrh řešení.....	40
4.1 Představení organizace	40
4.2 Ekonomický profil organizace	41
4.3 Výrobní profil organizace	42
4.3.1 Rostlinná výroba.....	42
4.3.2 Živočišná výroba	48
4.3.3 Mechanizace	55
4.3.4 Skladové zásoby a obchodní činnost organizace.....	59
4.4 Horizontální analýza.....	60
4.4.1 Aktiva	60
4.4.2 Pasiva.....	61
4.5 Vertikální analýza	62
4.5.1 Aktiva	62
4.5.2 Pasiva.....	64
4.6 Analýza posuzovacích ukazatelů	65
4.6.1 Ukazatele zadluženosti	66
4.6.2 Ukazatele aktivity	67
4.6.3 Ukazatele likvidity	69
4.6.4 Ukazatele rentability.....	70
4.7 Analýza pyramidových soustav ukazatelů.....	72
4.7.1 Rozložení ziskovosti celkového vloženého kapitálu ROA	72
4.7.2 Rozložení ziskovosti vlastního kapitálu ROE.....	73
4.8 Předpověď finanční krize organizace	74
4.8.1 Altmanův index finančního zdraví	74
4.8.2 Index IN 95.....	75
4.8.3 Kralickův Quick test.....	77
4.8.4 Tafflerův model.....	79
5. Závěr.....	81
6. Seznam použité literatury	84
7. Seznam příloh.....	87
8. Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk	98

1. Úvod

Zemědělství, charakteristikou odvětví využívá především rurálního prostředí České republiky, v přímé vaznosti na půdu. Komplexně sestavenými výrobními úseky rostlinné výroby s cíleným pěstováním rostlin a živočišné výroby, rovněž s cíleným chovem hospodářských zvířat, generuje produkty především potravin a krmiv. Významné poslání zastupuje též v péči o krajinu.

Jednotlivé obchodní korporace dovolují vykonávat činnost zemědělství na území České republiky. Nabízí se tedy uskutečňovat onu činnost formou, např. akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, ale i právě tak družstvem.

Nelze však opomenout transformaci zemědělství České republiky po roce 1989, kdy s koncem socialistického zřízení státu, byla ukončena činnost hospodaření bývalých JZD a Státních statků. Majetek spravovaný státními úředníky byl vrácen zpět do rukou skutečných vlastníků.

Nově vzniklé zemědělské organizace byly v roce 2004 seznámeny s novou dotační politikou státu, který onoho roku vstoupil do Evropského společenství.

Každá organizace usiluje o to, dosáhnout nejlepších výsledků, především nejvyššího možného zisku. Naplnit takový cíl vyžaduje velmi dobré znalosti chodu organizace a zároveň správně zvládnout řízení organizace. Způsob jak určit aktuální finanční situaci v organizaci, je zpracování finanční analýzy. Výsledek zpracovaných údajů stanoví slabé stránky, které představují určitá ohrožení a silné stránky, jenž je důležité maximálně využít před konkurencí dnešního trhu.

Skutečnou finanční analýzu si dovoluji představit v mé práci, vyhotovené v jihočeské, zemědělské organizaci ZD Strmilov, která samostatně vykonává na vlastní účet a odpovědnost výdělečnou činnost. A zároveň patří k jedné z mnoha transformovaných zemědělských organizací. S takřka, třicet let dlouhým působením zemědělské činnosti, je poutavé stanovit skutečnou ziskovost organizace českého zemědělství.

2. Literární přehled

2.1 Finanční analýza

Má-li být podnik úspěšný, je nezbytné rozvinout vlastní schopnosti, přispívat novými výkony, učit se novým obratnostem a zručnostem, využít prodejních míst tam, kde ostatní konkurenti neuspěli, získávat postavení být dobrým v něčem, co obohacuje podnikovou kulturu novými poznatky, a stát se tak prospěšným. Rovněž by měl znát zdroje úspěšnosti, ale i neúspěšnosti podnikání, aby byl schopen včas usměrňovat faktory vedoucí k jeho prosperitě. Nejprve je důležité určit diagnózu podnikové organizace a následně navrhnout optimální způsob terapie. Takovým nástrojem diagnózy ekonomických soustav je finanční analýza, která poskytuje nejen odhalovat působení ekonomických i neekonomických faktorů, ale i zviditelnit jejich budoucí vývoj.

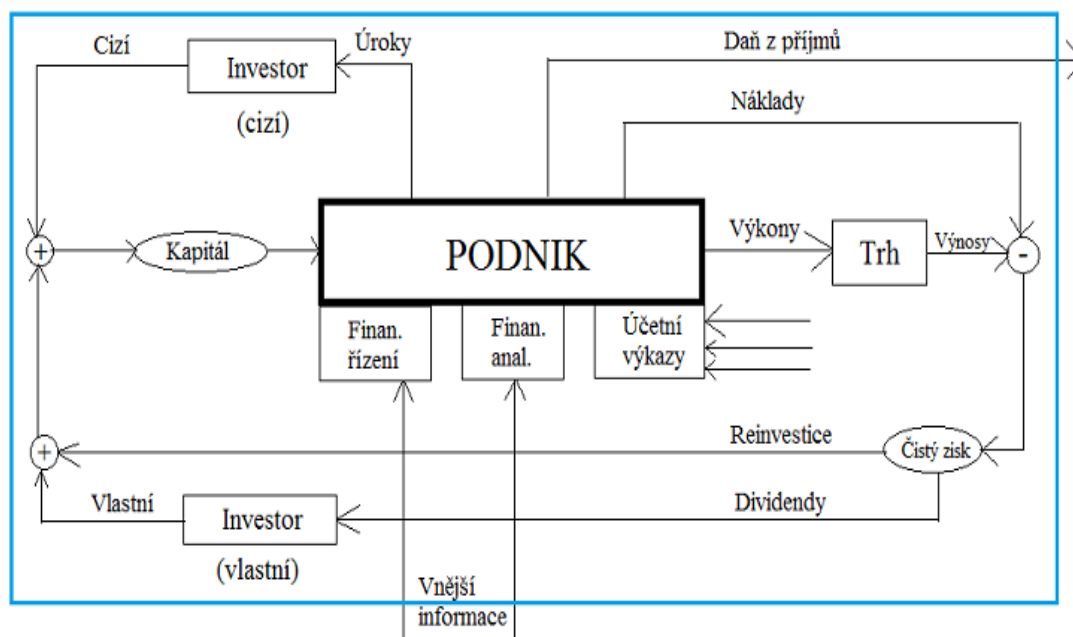
Příslušné místo v posuzování ekonomické situace podniků shledala finanční analýza právě z podnětů vysoké proměnlivosti ekonomických dat, jejich nelehkého zpracování, neexistence všeobecných ukazatelů a teoretických modelů prosperujících firem. Výstižný znak podniku je ekvifinalita, tedy určitého konečného stavu je možné dosáhnout za pomoci nejrůznějších cest. A inverzibilita znázorňuje nevratnost ekonomických procesů. Jako univerzální postup rozlišuje analýza na zkoumaném objektu jednotlivé části nebo komponenty, vyčleňuje podmínky vzniku a etapy vývoje. Vymezuje podstatné stránky od nepodstatných, směřuje od složitého k jednoduchému, od hojnosti k jednotě. Předmětem je dosahování a analýza informací o kvalitativních a kvantitativních attributech zkoumaných jevů. Finanční analýza podniku je chápána jako technika hodnocení finančního hospodaření. Takto získaná data se třídí, spojují, vzájemně poměřují, kvantifikují, hledají příčinné souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Takto zpracovaná data vypovídají zvýšenou schopností a současně se zvyšuje jejich informační hodnota.

Finanční analýza je zaměřena na označení problémů, silných a slabých stránek zejména hodnotových procesů podniku. Data získaná prostřednictvím finanční analýzy umožňují přijít k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku. A zároveň utváří podklady pro rozhodování managementu podniku.

Analýza může být vypracována pouze na situovanou část finančního hospodaření podniku. Místo realizace finanční analýzy v informačním toku podniku můžeme znázornit i schématicky.

(Sedláček J., 2009)

Obrázek 1: Schéma finančních toků podniku.



Zdroj: Sedláček J., 2009.

2.2 Uplatňovatelé finanční analýzy

Úspěšné uplatňování metod finanční analýzy, jež je využíváno při finančním hodnocení podniků, bylo docíleno vhodného nástroje finančního managementu, ale i ostatních uživatelů.

Z hlediska časové dimenze soudobě dělíme finanční analýzy na analýzu ex post, charakteristická retrospektivními daty, a analýzu ex ante, vztažená k otázkám budoucnosti. Především včas upozornit na případná finanční ohrožení.

Typická finanční analýza obsahuje dvě části, které rozdělujeme na externí a interní finanční analýzu.

(Sedláček J., 2009)

2.2.1 Externí uplatňovatelé

Banky, věřitelé – dohlízejí na solventnost, likviditu, posuzují výnosnost podniku za uplynulé delší časové období se záměrem stanovit schopnost produkce finančních prostředků a zajistit tak úhradu přijatých závazků spolu s dohodnutými úroky.

Investoři – zatím nejpočetnější skupina uživatelů informačních údajů dosažených finanční analýzou. Osobně rozmýšlejí, kam investují vlastní kapitál. K rozhodujícím ukazatelům patří stabilita podniku, rozvoj podniku v blízké budoucnosti, ale i míra ohrožení vloženého kapitálu.

Manažeři konkurence – nabyté informace slouží především k porovnání vlastních dosažených výsledků, a zároveň objevit slabé a silné stránky konkurence.

Stát a jeho orgány – takto získaných údajů je využito pro formulování hospodářské politiky státu, ale i jako kontrola plnění daňových a ostatních odvodových povinností podnikajících subjektů. Rovněž slouží účelům statistiky.

Zákazníci a dodavatelé – zpravidla označování jako obchodní partneři. Zájmem zákazníků je v první řadě dlouhodobá stabilita podniku. Z hlediska obeznámení s platební schopností případných zákazníků, volí dodavatelé vhodné odběratele. V popředí zájmu jsou platební schopnost podniku, složení oběžných aktiv společně s krátkodobými závazky, ale také průběh finančních toků.

(Finanční analýza Dostupné z:<https://managementmania.com>)

2.2.2 Interní uplatňovatelé

Manažeři – nabyté informace slouží manažerům pro svá operativní, ale i dlouhodobá rozhodnutí o podnikajícím subjektu. Pozorují vývoj ve vlastním podniku a společně s ním i vývoj finanční situace obchodních partnerů a konkurenčních podniků.

Zaměstnanci – orientují se na prosperitu podniku a jeho finanční stabilitu. Fáze vývoje podniku určuje jejich zaměstnanost a hmotnou zainteresovanost.

Odboráři – prosazují pracovní, hospodářské, politické, sociální ale i jiné zájmy svých členů, tedy zaměstnanců. Řadí se do skupiny právnických osob v podobě sdružení. Finanční analýzu uplatňují zejména ve prospěch svých členů, jak už bylo zmíněno zaměstnanců.

(Finanční analýza Dostupné z: <https://managementmania.com>)

2.3 Počáteční data finanční analýzy

Počátečními zdroji informačních dat pro sestavení finanční analýzy jsou finanční a nefinanční údaje. Nejprve je nezbytné údaje zpracovat, dále ověřit jejich spolehlivost, věrohodnost a srovnatelnost. Takto připravená data je možné považovat za vstupní informace pro finanční analýzu. Počátečním údajům náleží ty, jež pocházejí z účetní závěrky čili rozvahy, výkazu zisků a ztrát a přílohy k účetní závěrce.

(Finanční analýza Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz>)

„Dělení finančních a nefinančních údajů podle Kovanicové, vyznačují se základními údaji finanční analýzy:“¹

Finanční údaje:

- Účetní výkazy finančního účetnictví, výroční zprávy,
- vnitropodnikové účetní výkazy,
- prognózy finančních analytiků a vrcholové vedení podniku,
- burzovní zprávy,
- sdělení o vývoji měnových kursů a míry úroků,
- hospodářská sdělení informačních médií.

Kvantifikovatelné nefinanční údaje:

- Statistika výroby firmy, poptávky, zaměstnanost, atd.,
- vnitropodnikové směrnice,
- formální úřední statistika.

Nekvantifikovatelné údaje:

- Zprávy vedouc. prac. samostat. úseků, ředitelů, auditorů,
- připomínky manažerů,
- připomínky odbor. tisku,
- individuální kontakty,
- nezávislá posuzování, atd.

Posouzení analytiků různých institucí.

2.3.1 Rozvaha

Znázorňuje finanční postavení firmy, konkrétně stav jejího majetku a závazků ke stanovenému datu. Obvykle k poslednímu dni finančního roku firmy. Je rozdělena na dvě strany, a sice levou a pravou.

Levá strana – slouží pro zapisování aktiv společnosti, znázorňuje přehled toho, co firma vlastní. Patří sem např. peněžní hotovost, zásoby, atd. Na této straně se rovněž evidují pohledávky a majetkové účasti, které firmě dluží zbývající ekonomické subjekty.

Pravá strana – zde je znázorněno, jak jsou aktiva firmy financována. Jedná se o pasiva společnosti, tedy co firma dluží ostatním ekonomickým subjektům. Patří sem bankovní půjčky, obligace, závazky vůči dodavatelům. Dále sem rovněž náleží vlastní jmění, a sice majetek akcionářů, akcionářský kapitál.

$$„Vlastní jmění = Aktiva společnosti – Pasiva společnosti“²$$

$$„Celková aktiva = Celková pasiva + Vlastní jmění“²$$

Rozvaha znázorňuje stav majetku, ovšem neukazuje tok peněz ve firmě v průběhu finančního roku. Údaje o toku peněz jsou registrovány v účtu zisků a ztrát.

(Zdenek S. B., Jindřichovská I., 1996)

¹Kovanicová D., Kovanic P., Podklady skryté v účetnictví I. díl Praha: Polygon, 1995. s. 5.

²Zdenek S. B., Jindřichovská I., Jak posoudit finanční zdraví firmy 2. dopň. vyd. Praha: Management press, Ringier ČR, a.s., 1996 s. 18

2.3.2 Výkaz zisků a ztrát

Slangově je účetníky označován jako výsledovka, rozumí se jím výkaz o přesunu peněžních prostředků za určité časové období. Formálně je období nazýváno finančním rokem. Na výkaz jsou přehledně zaznamenávány údaje s:

Náklady – rozumí se jimi množství peněz, které firma vydala v průběhu období na výplaty mezd zaměstnanců, výrobní materiál, spotřeba režie a odvody daně.

Výnosy – rozumí se jimi množství peněz, které firma přijala v průběhu období z prodeje vlastních výrobků a služeb.

Zisk firmy je roven rozdílu mezi výnosy a náklady, eventuálně vznikne ztráta za běžné finanční období.

Závěrečná část výkazu zisků a ztrát může být oddělena do zvláštního výkazu o rozdělení zisku. Zde je ukázáno, jak byla výše čistého zisku firmy, vytvořeného za minulé období rozdělena. Dělí se mezi společnostmi v podobě tzv. nerozděleného zisku, a kompetentními akcionáři firmy, jimž jsou vypláceny dividendy. Nerozdělený zisk, jenž pochází z běžného roku, tedy zisk po odečtení dividend, je započítán do rozvahy k dřívějšímu zůstatku nerozděleného zisku z let minulých.

Analýza může přispět ke zviditelnění důležitých souvislostí, ovšem pouze za předpokladu, jsou-li analytikům poskytnuta spolehlivá vstupní data, jejich zpracováním je možno docílit optimálních výsledků. Finanční údaje zahrnuté ve výkazech, je nezbytné pro analýzu přizpůsobit.

(Zdenek S. B., Jindřichovská I., 1996; Soukup J., 2012)

2.3.3 Výkaz cash flow

V České účetní legislativě je umožněno použít pro vytvoření výkazu cash flow metodu přímou, nepřímou nebo kombinaci obou těchto metod. Oprávnění zvolit jednu ze dvou možností se vztahuje pouze pro hlavní výdělečné činnosti podniku. U investic je možno tok peněz sledovat způsobem netto platbami na dlouhodobý majetek. Je možné využít i způsob brutto a to tak, že je upravována informace o nabytí stálých aktiv o cenu nezaplacených závazků.

Dále tržby z obchodu stálých aktiv jsou korigovány o neuhrazené pohledávky z investiční činnosti.

Finanční činnost smí mít tok peněžních prostředků vykázán pouze přímým způsobem, současně se sledují inkasované příjmy za upsaný základní kapitál, emisní ážio a jeho příjmy, inkasované peněžité dary spolu s dotacemi, vyplacené podíly z výsledku hospodaření.

Zvolí-li podnik přímou metodu pro sestavení cash flow v hlavní činnosti, poté volí uspořádání peněžních příjmů spolu s výdaji dle potřeby. Například je možné uvést návaznost na členění ve výkazu zisků a ztráty.

Zvolí-li podnik nepřímou metodu je nezbytné přizpůsobit výsledek hospodaření hlavně o:

- Operace nepeněžní,
- náklady a výnosy neuhrazené minulých a budoucích účetních období. Patří sem zejména změny stavu položek pracovního kapitálu.
- Položky příjmů a výdajů spjaté s investiční a finanční činností.

Nepeněžní transakcí při výkonu provozní činnosti je považována taková, jež ovlivňuje výsledek hospodaření, ale neúčastní se přímého vlivu na toku peněžních prostředků a peněžních náhrad. Mezi tyto náhrady patří odpisy, produkce a čerpání rezerv, opravné položky, časové rozlišení, ostatní vykazané, ale nerealizované zisky a ztráty. Bezhotovostní transakce uskutečněné během investiční a finanční činnosti je doporučeno vyloučit z výkazu cash flow, ovšem pouze tehdy zda daný model výkazu současně s dostupnými účetními záznamy takového počínání dovolují. Toky peněžních prostředků se uvádějí ve výkazech nekompenzované, aby nedocházelo k podvrhům. Se zřetelem na zamezení kompenzace je nezbytné důsledně vykazovat pohledávky a závazky dle individuálních činností podniku. Tedy navzájem nepropojené provozní, investiční a finanční činnosti.

Tok peněžních prostředků vzájemně propojené s operacemi, které generují mimořádný výsledek hospodaření, dále sem patří toky inkasa, platby daně z příjmů, a též výplata úroků s dividendami, jsou uvedeny v samostatných položkách výkazu. Na základě funkční možností jsou tyto položky přiřazovány k příslušné činnosti.

Kromě způsobu, jaký použije firma pro sestavení výkazu cash flow, je možné, aby si firma zvolila i obsahovou náplň peněžních prostředků a peněžních náhrad. Dojde-li ovšem ke změně jejich určení ve srovnání s předešlým účetním obdobím, je povinností změnu popsat v příloze k účetní závěrce.

Náležité zdroje dat, jež jsou potřeba pro sestavení výkazu cash flow, je udáváno účetnictví podniku. Umožňuje podávat informace o změnách stavu rozvahových položek a současně údaje z výkazu zisků a ztráty. Kromě účtů syntetických, eventuálně obrátů na těchto účtech, je podmínkou vypracovat adekvátní analytickou evidenci, která zahrnuje následující hlediska:

- Dělení podle položek účetní závěrky a také dle požadavků na zveřejňování údajů,
- dělení z hlediska požadavků finančního managementu podniku,
- dělení dle požadavků vnějších uživatelů účetních údajů.

Podrobnost analytické evidence bude vždy záviset na zvolené metodě osvojování cash flow. Bude-li jimi přímá, nepravá, přímá, nepřímá metoda a také na stylu osvojování dat, tedy brutto, netto.

Analytické třídění je povinno pro požadavky uspořádání výkazu cash flow dovolit:

- Doložit změnu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů,
- rozdělit pohledávky a závazky dle obsahu zvolených účtů, patří sem nějaké nepeněžní operace, mimořádné přírůstky a úbytky zásob.

(Sedláček J., 2010)

2.3.4 Nedokonalost účetních výkazů

Příčina nedokonalosti účetních výkazů spočívá především v okamžiku dospění právě studovaného závěru. Údaje vnášené do účetních výkazů jsou již fakta uplynulého období, tedy minulosti. Vzniká zde následně riziko, které může působit určitý stupeň zkreslení zaznamenaného údaje ve výkazech. Tím vzniká status, který již nemusí být aktuální ke stavu současnosti.

Nedokonalosti rozvahy:

- Rozvaha neznázorní přesně okamžitou výši hodnoty majetku. Účetní standardy uplatňují především jako základ k oceňování aktiv původní pořizovací cenu, ta ovšem již nesplňuje hodnotu majetku podniku současné doby,
- odpisy představují pouze nedokonalé posouzení reálného procesu stárnutí,
- zvolením různé metody odepisování docílíme rozdílné zůstatkové ceny,
- zásoby nedisponují oceněním aktuálních cen, nýbrž cenami v době jejich pořízení,
- v majetku podniku nejsou zahrnuta tatož aktiva, která mohou výrazně přispět k efektivnímu fungování podniku, patří sem přednostně pracovníci podniku se svou kvalifikací, znalostmi a zkušenostmi.

Nedokonalosti výkazu zisků a ztrát:

- Soustředěnost výkazu, je orientováno na vyčíslení zisku, který vznikne jako rozdíl mezi výnosy a náklady podniku. Zisk ovšem není shodný s hotovostí generované podnikem za dané účetní období. Vyjadřuje pouze účetní veličinu, není tedy skutečný hotovostní příjem podniku.
- Vypracování výkazu je na aktuální bázi, tudíž tržby zpeněžených výrobků či služeb obsahují tržba okamžitě uhrazené v hotovosti společně s prodejem odběratelů na úvěr. Nýbrž obráceně tomu tržby nezahrnují inkaso plateb z prodeje, který byl proveden na úvěr v již uplynulých obdobích.
- Výlohy běžného účetního období obsahují položky, jež nebyly fakticky uhrazeny v daném účetním období, i přesto, že s běžným účetním období souvisejí. Některé z nákladových položek nejsou hotovostním výdajem propojeným s úbytkem finančních prostředků. Jedná se zejména o odpisy, tvorby rezerv, atd.
- Prvky mimořádně nabytých finančních prostředků nepatří mezi složky výsledků běžného období, proto by při uskutečňování finanční analýzy neměly být započteny.

(Švandová J., 2007)

2.4 Finanční analýza absolutních ukazatelů

Má-li být finanční analýza skutečně osvědčená, zahrnuje dvě vzájemně propojené části. Patří sem analýza fundamentální, rovněž nazývaná jako kvalitativní, druhou analýzu obvykle nazýváme kvantitativní, ale její formální pojmenování zní technická.

(Kovanicová D., Kovanic P., 1995)

Fundamentální analýza – její vystižení jsou zejména rozsáhlé znalosti oboustranných vztahů mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy. Zvláště zkušenost odborníků jak provozovatelů, tak účastníků, kteří se přímo účastní ekonomických procesů. Záleží též, jaké mají subjektivní odhady a cit pro danou situaci společně s jejich trendy. Zaměřuje se na zpracování objemného množství kvalitativních informací. Má-li, ale zpracovat informaci s kvantitativním obsahem, vyvozuje vždy jen závěr bez užití algoritmických postupů. Výsledek fundamentální analýzy v podniku určí prostředí, ve kterém se daný podnik nachází. Jedná se o analýzu působení:

- Vnějších i vnitřních ekonomických poměrů podniku,
- momentální probíhající fáze života podniku,
- povaha podnikových cílů.

Postupem analýzy se rozumí analýza srovnávání založená hlavně na ústním hodnocení. Z těch nejvíce známých stojí za zmínku uvést SWOT analýzu, metodu analýzy portfolia dvou dimenzí, BCG matici, ale také BSC pod anglickým názvem balanced scorecard.

Náplní analýzy je zhodnotit působení faktorů makroekonomického prostředí, mikroekonomického prostředí, fáze života podniku, úspěšnosti manažerů, likvidity, podnikových zaměstnanců.

(Kovanicová D., Kovanic P., 1995)

Technická analýza – využívá hlavně matematických, statistických a ostatních algoritmických postupů, za účelem kvantitativního zpracování ekonomických dat.

Výsledky jsou dále kvalitativně ekonomicky posuzovány. Etapy při poslouposti analýzy obvykle zahrnují následující:

- Charakteristika prostředí a zdrojů dat, sem náleží (výběr srovnatelných podniků, příprava dat a ukazatelů, sběr dat a ověření použitelnosti ukazatelů),
- výběr metody a základní zpracování dat, jejichž obsah utváří (volba vhodného postupu analýzy a výběr ukazatelů, výpočet ukazatelů, hodnocení relativní pozice podniku),
- pokročilé zpracování dat, zahrnuje (ztotožnění modelu dynamiky – analýza vývoje ukazatelů v čase, pyramidální rozklady, náprava a odhalení odchylek),
- projekt na dosažení cílového stavu, který obsahuje (variační návrhy na opatření, odhady nebezpečí variačních řešení, volba doporučené variace).

(Kovanicová D., Kovanic P., 1995; Boudný J., Janatová B., Medonos T., 2011)

2.4.1 Horizontální analýza

Patří k absolutním ukazatelům, nezřídka známá také pod názvem analýza vývojových trendů. Zabývá se studií změn absolutních ukazatelů v čase, vystihuje proměnu v určité položce v procentech nebo indexem. Takovýto index je buďto řetězový nebo bazický. Posuzování individuálních položek výkazů v čase se uskutečňuje po řádcích, tudíž horizontálně. Cíl horizontální analýzy je poměřit pohyb jednotlivých veličin, a sice absolutně i relativně a zároveň změřit jejich mohutnost.

Metoda dokáže odhalit momenty případných kolizí harmonujících položek, pomocí finančních pravidel. Třebaže index vývoje dluhů se nenachází v patřičném souladu s indexem výsledku hospodaření.

Finančním účetním výkazům náleží údaje týkající se běžného roku a údaje z let předešlých nebo alespoň z minulého roku. Je nezbytné, aby údaje byly minimálně z období jdoucím po sobě. Jak tedy dosáhnout správné odpovědi základních otázek:

- O kolik jednotek se změnila patřičná položka v čase? – změna absolutní
- O kolik % se změnila patřičná položka v čase? – změna procentní

Výpočet:

- 1) Vypočítá se rozdíl hodnot z obou po sobě jdoucích let – výše změny absolutní,
absolutní změna = hodnota_t – hodnota_{t-1}
- 2) Vyjádří se procentem k hodnotě roku výchozího.

Výpočet vyjádřený procentem k hodnotě počátečního roku.

(Techniky a metody finanční analýzy Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz>)

Vyjma změn procentních je možné vyjádřit změnu dvěma indexy řetězovým nebo bazickým.

Indexy bazické srovnávají parametry ukazatele v jednotlivých obdobích s parametry téhož ukazatele ve vybraném stále stejném období, jež je považováno za základ pro porovnání. Indexy řetězové porovnávají parametry ukazatele v jednotlivých obdobích s parametry téhož ukazatele v období předešlém.

(Techniky a metody finanční analýzy Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz>)

2.4.2 Vertikální analýza

I vertikální analýza patří k absolutním ukazatelům. Její druhý název je známý pod hlavičkou procentního rozboru komponent nebo analýza strukturální.

Na jednotlivé položky účetních výkazů je pohlíženo v relaci k nějaké veličině, určuje procentní podíl jednotlivých položek výkazů ve vybraném základu. Je-li, prováděna analýza rozvahy můžou se položky výkazu vyjádřit jako procento z celkových aktiv, popř. z celkových pasiv, a sice z bilanční sumy. U výkazu zisků a ztrát je jako základ procentního vyjádření vybrané položky bráno v úvahu obyčejně velikost celkových výnosů nebo tržeb.

Zvolený způsob dává předpoklad zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv společně s jednotlivými činiteli na generování zisku. Zpracovává informace účetních výkazů jednotlivých let odshora dolů, nikoli napříč jednotlivými lety, z tohoto důvodu je označována jako vertikální analýza.

Z údajů dvou a více let starých je možno identifikovat směry nebo nejzávažnější časové změny složek.

(Techniky a metody finanční analýzy Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz>)

2.4.3 Analýza posuzovacích ukazatelů

Patří k nejdůležitějším prvkům fundamentální analýzy. Posuzovací ukazatele představují určitý stav i výkonnost vybrané položky oproti ostatním položkám finančních výkazů. Poměrovými ukazateli je možné na relativní bázi velice jednoduše porovnávat jednotlivé podniky mezi sebou. Jejich existence byla roztržena do pěti základních ukazatelů, a sice zadluženosti, likvidity, aktivity, rentability a kapitálového trhu.

(Poměrové ukazatele Dostupné z: <http://www.sagefin.cz>)

Ukazatele zadluženosti – označení zadluženost vystihuje skutečnost, že podnik užívá k financování svých aktiv a činnosti cizí zdroje. Užíváním cizích zdrojů je ovlivněna výnosnost kapitálu akcionářů, a současně zvyšuje riziko. Neboť akcionáři, kteří udělují rizikový kapitál podniku, se zaměřují na míru rizika a míru výkonnosti jimi poskytnutého kapitálu. Platí zde obecná zásada, že výše vlastního kapitálu by měla být vyšší než výše kapitálu cizího, neboť cizí kapitál je nezbytné splatit. Je-li poměr vlastního kapitálu k cizímu nízký, je podnik považován za finančně slabý, jeho stabilita může být ohrožena ve prospěch důvěry cizího kapitálu.

Základní ukazatel zadluženosti je uváděn poměr celkových závazků tedy krátkodobých i dlouhodobých k celkovým aktivům.

(Vochozka, Mulač M. a P., 2012)

Vzorec č. 1:

$$„Celková zadluženost = celkové závazky / celková aktivita (%)“³$$

Platí zde, čím je hodnota ukazatele vyšší, tím je zadluženost podniku také vyšší, zvyšuje se tedy riziko věřitelů i akcionářů.

(Valach J., a kol. 1999)

³Valach J., a kol., Finanční řízení podniku II. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 1999 s 105.

Pro měření zadluženosti se ještě využívá ukazatel poměru vlastního jmění, k celkovým aktivům.

Je označován jako doplňkový ukazatel k ukazateli celkové zadluženosti podniku.

(Valach J., a kol. 1999)

Vzorec č. 2:

$$\text{„Celková zadluženost} = \text{vlastní jmění} / \text{celková aktiva} (\%) \text{“}^3$$

(doplňkový ukazatel)

Vyjadřuje rozměr úhrady aktiv podniku financované peněžními prostředky akcionářů.

(Valach J., a kol. 1999)

Posledním ze tří hlavních ukazatelů zadluženosti, je kombinace sestavená prvního a druhého vzorce, již výše uvedených poměrových ukazatelů.

(Valach J., a kol. 1999)

Vzorec č. 3:

$$\text{„Celková zadluženost} = \text{celkové závazky} / \text{vlastní jmění} \text{“}^3$$

(kombinace poměrových vzorců)

Význam ukazatele je totožný s předchozími dvěma vysvětlenými ukazateli.

(Valach J., a kol. 1999)

Pro rozpoznání zda je podnik schopen splácet vlastní dluhy a pro posuzování přiměřenosti úrovně zadlužení z pohledu jejich dopadu na zisk, je vhodné užít ukazatele úrokového krytí. Jeho pomocí, je porovnáván hospodářský výsledek podniku před odečtením úroků a daně s celkovým ročním úrokovým zatížením.

(Vochozka, Mulač M. a P., 2012)

³Valach J., a kol., Finanční řízení podniku II. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 1999 s 106.

Vzorec č. 4:

$$\text{„Úrokové krytí} = \text{zisk před úroky a zdaněním} / \text{celkový úrok} \text{“}^3$$

Údaje ukazatele sdělují, kolikrát souhrnný účinek reprodukce převyšuje úrokové platby.

(Valach J., a kol. 1999)

Ukazatele likvidity – stálá platební schopnost je v podmínkách trhu jedním ze základních předpokladů úspěšné existence podniku. Je ovšem neméně důležité, je-li podnik způsobilý včas splatit své krátkodobé závazky. Ve spojení se schopností platit své závazky je možné se seznámit s pojmy solventnost, likvidita, likvidnost.

- **„Solventnost** – je obecná schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých závazků.“⁴ „Jedná se o relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků.“⁴
- **„Likvidita** – je momentální schopnost uhradit splatné závazky.“⁴ „Je měřítkem krátkodobé nebo okamžité solventnosti.“⁴
- **„Likvidnost** – je jednou z charakteristik konkrétního druhu majetku.“⁴ „Označuje míru obtížnosti transformovat majetek do hotovostní formy.“⁴

(Valach J., a kol. 1999)

Typickým ukazatelem je poměr celkového objemu oběžných aktiv a závazků krátkodobých.

(Valach J., a kol. 1999)

³Valach J., a kol., Finanční řízení podniku II. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 1999 s 107.

⁴Valach J., a kol., Finanční řízení podniku II. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 1999 s 108.

Vzorec č. 5:

$$\text{„Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobý cizí kapitál} \text{“}^5$$

Ukazatel znázorňuje, kolikrát oběžná aktiva uspokojují krátkodobé závazky podniku. Vyjádřeno tím, kolikrát je schopen podnik uspokojit své věřitele, přemění-li všechna oběžná aktiva do podoby hotovosti v daném okamžiku.

Hodnota ukazatele běžné likvidity se pohybuje v rozmezí 1,5 - 2,5.

(Valach J., a kol. 1999)

Totožně likvidní bohužel nejsou všechna aktiva podniku. Je snaha ukazatel oprostit od zásob, jež jsou považovány za těžce likvidní část oběžných aktiv. Tím se dostává zjištění hodnoty ukazatele pohotové likvidity.

(Valach J., a kol. 1999)

Vzorec č. 6:

$$\text{„Pohotová likvidita} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} / \text{krátkodobý cizí kapitál} \text{“}^5$$

Ukazatel pohotové likvidity porovnává pouze pohotová oběžná aktiva společně s krátkodobými závazky. I když zde nebylo vytvořeno stanovené bezpečnostní kritérium, je považována optimální hodnota likvidity podniku nejméně 1:1.

(Valach J., a kol. 1999)

Zbývajícím ukazatelem představeného modelu je ukazatel hotovostní likvidity.

(Valach J., a kol. 1999)

Vzorec č. 7:

$$\text{„Hotovostní likvidita} = \text{peněžní prostředky} / \text{krátkodobý cizí kapitál} \text{“}^5$$

⁵Mařík M., a kol., Metody oceňování podniku III. uprav. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2011 s 103.

Ukazatel hotovostní likvidity nejhodněji vyjadřuje faktickou platební schopnost ke smluvenému datu. Optimální podmínky pro zaručení likvidity podniku vykazuje hodnota ukazatele 0,2.

(Valach J., a kol. 1999)

Vzorec č. 8:

„Cash flow likvidita = cash flow z provozní činnosti / krátkodobé závazky“⁴

Ukazatel znázorňuje způsobilost podniku generovat peněžní prostředky a s jejich pomocí hradit krátkodobé závazky. Důležité je, že transakce je uskutečňována ve sledovaném období z peněžních toků.

(Valach J., a kol. 1999)

Ukazatele aktivity – poměřují efektivitu hospodaření s podnikovými aktivy a jejich individuálními složkami. Jakým způsobem ovlivňují výnosnost a likviditu příslušným hospodařením s aktivy. Měření lze provést pomocí některého ze zvolených ukazatelů aktiv.

(Mařík M., a kol. 2011)

Vzorec č. 9:

„Počet obrátů aktiv celkem za rok = roční tržby / aktiva celkem“⁵

Dosažené údaje z ukazatele, vystihují rychlost obrátu aktiv spolu s přiměřeností vzhledem k velikosti kompletních výstupů podniku.

(Mařík M., a kol. 2011)

⁴Valach J., a kol., Finanční řízení podniku II. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 1999 s 112.

⁵Mařík M., a kol., Metody oceňování podniku III. uprav. a rozšiř. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2011 s 103.

Obdobně je možné vypočítat ukazatel počtu obrátů fixních aktiv. V oběžných aktivech je důležité věnovat pozornost těmto:

- Údobí obratu zásob nebo počtu obrátů zásob,
- údobí obratu pohledávek nebo počtu obrátů pohledávek.

(Mařík M., a kol. 2011)

Vzorec č. 10:

$$\text{„Doba obratu zásob} = \text{zásoby} / \text{průměrné denní tržby} \text{“}^5$$

Obratem zásob dostaneme hodnotu, kolikrát během roku jsou zásoby proměněny do ostatních forem oběžného majetku až do doby opětovného nákupu.

(Mařík M., a kol. 2011)

Vzorec č. 11:

$$\text{„Průměr. doba splat. pohledávek} = \text{pohledávky z obch. styku} / \text{průměr. denní tržby} \text{“}^5$$

Výsledkem ukazatele je počet dní, po jejichž dobu musí podnik čekat, než-li obdrží finanční pohledávky, od svých odběratelů.

(Mařík M., a kol. 2011)

Vzorec č. 12:

$$\text{„Průměr. doba splat. závazků} = \text{závazky z obch. styku} / \text{průměr. denní hod. nákupu} \text{“}^5$$

Výsledkem ukazatele je kolikrát za rok dojde k proměně závazků ve prospěch peněžních prostředků.

(Mařík M., a kol. 2011)

⁵Mařík M., a kol., Metody oceňování podniku III. uprav. a rozšř. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2011 s 106 - 107.

Vzorec č. 13:

Tento vztah platí mezi ukazateli počtu obrátů a doby obratu dané rozvahové položky.

$$„Rychlost obratu = 365 / doba obratu“⁵$$

(Mařík M., a kol. 2011)

Ukazatele rentability – jsou nejvíce sledovanými ukazateli finanční analýzy, jelikož nejpřesněji vystihují schopnost podniku nabývat nejvyšších výnosů. Tímto je docíleno maximalizace jeho tržní hodnoty. Výpočet je poměr získaného výnosu společnosti k vynaloženému kapitálu na získání tohoto výnosu. Získaným výnosem se rozumí výsledek hospodaření. Rentabilita může být rozdělena do tří základních stupňů.

(Marek P., a kol. 2009)

Rentabilita úhrnného vloženého kapitálu – pod tímto pojmem je míněno celkový vynaložený kapitál v podniku, rozumí se jím celková pasiva. Informuje o celkové efektivitě podnikání.

Vzorec č. 14:

$$„Rúvk = výsledek hospodaření / úhrnný vložený kapitál“⁶$$

(Marek P., a kol. 2009)

Rentabilita dlouhodobého kapitálu – jeho ukazatel vyhodnocuje výtěžek dlouhodobě investovaného kapitálu.

Vzorec č. 15:

$$„Rdk = výsledek hospodaření / dlouhodobý kapitál“⁶$$

(Marek P., a kol. 2009)

⁵Mařík M., a kol., Metody oceňování podniku III. uprav. a rozšiř. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2011 s 107.

⁶Marek P., a kol., Studijní průvodce financemi podniku II. vyd. Praha Ekopress s.r.o., 2009 s 193.

Rentabilita vlastního kapitálu – posuzuje výtěžek kapitálu vloženého samotnými akcionáři a vlastníky.

Vzorec č. 16:

$$„Rvk = \text{výsledek hospodaření} / \text{vlastní kapitál}“^6$$

(Marek P., a kol. 2009)

2.4.4 Analýza pyramidových soustav ukazatelů

Jedná se o soustavu hierarchicky uspořádaných ukazatelů, čili pyramidová soustava. Rozložení umožní identifikovat logické a ekonomické vazby v rozmezí ukazatelů. K analyzování a pro vyhodnocení nelehkých ekonomických procesů podniku jsou užívány soustavy ukazatelů, ty odhalí souvislosti výnosnosti a finanční stability firmy. Vrchol pyramidy se dále rozkládá do dalších dílčích ukazatelů za pomoci multiplikačních nebo aditivních vazeb.

Uskutečňuje se obvykle rozkladem dvou ukazatelů rentability, jedná se o celkový vložený kapitál a vlastní kapitál.

Rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu (ROE, RVK)- přehledně ukazuje finanční páka skutečnou zadlužeností podniku. Aby bylo docíleno vyšší rentability vlastního kapitálu, je podmínkou, aby podnik zhodnotil výši vlastního dluhu nad výši úrokové míry.

(Pyramidový rozklad Dostupné z: <https://is.muni.cz>)

Vzorec č. 17:

$$„RVK = \text{čistý zisk po zdanění} / \text{vlastní kapitál}“^7$$

⁶Marek P., a kol., Studijní průvodce financemi podniku II. vyd. Praha Ekopress s.r.o., 2009 s 197 - 198.

⁷https://is.muni.cz/el/1456/podzim2007/PFFAAP/um/T-7_Pyramidova_analyza.pdf

Rozklad ukazatele rentability celkového kapitálu (ROA, RCK) – dva faktory, jimiž jsou ziskovost tržeb a celková aktiva udávají rentabilitu celkového vloženého kapitálu. Schopnost podniku dosáhnout zisk dané úrovní tržeb je vyjádřen ukazatelem ziskovosti tržeb. Známý pod označením Du Pontova rovnice.

(Pyramidový rozklad Dostupné z: <https://is.muni.cz>)

Vzorec č. 18:

„RCK = zisk před úroky a zdaněním / celková aktiva“⁷

2.5 Předpověď finanční krize organizace

V okruhu dluhové politiky podniku rozhodování souvisí, i s potenciálními finančními problémy podniku v budoucnosti, ty jsou nadále v měřítku zadluženosti odráženy. Z toho důvodu je důležité pro nedefektní fungování podniku nepřetržitě finanční situaci kontrolovat a vyhodnocovat. Z dosažených výsledků vyvodit následná opatření. Předpoklad finančních problémů podniku v budoucnosti, je pojmenován jako systém včasného varování.

(Predikce finanční tísně podniku Dostupné z: <https://is.mendelu.cz>)

2.5.1 Altmanův index finančního zdraví

Jedná se o souhrnný vzorec profesora Altmana, jež v roce 1968 představil ve spojitosti s některými poměrovými finančními ukazateli. Vzorec pomocí analýzy zvolených finančních ukazatelů sestaví určité číslo anglického pojmenování Z-Score, výsledek určí existenci firmy či nikoliv v nadcházejících dvou letech. V období vzniku vzorce byla úspěšnost 72 % a chybovost 6 %. Nyní se uvádí úspěšnost 80 - 90 % a chybovost 15 – 20 %. Pracuje s pěti ukazateli.

(Altmanův index Dostupné z: <http://www.businessvize.cz>)

⁷https://is.muni.cz/el/1456/podzim2007/PFFAAP/um/T-7_Pyramidova_analyza.pdf

Vzorec č. 19:

$$„Z\text{-Score} = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,998x_5“^8$$

x_1 = čistý pracovní kapitál / celková aktiva

x_2 = hospodářský výsledek minulých let / celková aktiva

x_3 = EBIT (zisk před zdaněním a úroky) / celková aktiva

x_4 = základní kapitál / celková aktiva

x_5 = tržba / celková aktiva

$Z > 2,9$ je možné předvídat uspokojivou finanční situaci (podnik stabilizován)

$Z = 1,2 - 2,9$ nevyhraněné výsledky tzv. šedé zóny (situace firmy je neurčitá)

$Z < 1,2$ firma je vážně ohrožena nouze finanč. prostředků (krachující podnik)

(Výpočet Altmanova indexu Dostupné z: <http://www.nfpk.cz>)

2.5.2 Index IN

Zařazuje se k nejznámějším indexům finančních ukazatelů v České republice, byl sestrojen manžely Neumaierovými. Je kombinací bonitního a bankrotního modelu. Společně s modelem profesora Altmana je také zařazen mezi nejpřesnější modely, oba jsou možné aplikovat v našich podmínkách. Pracuje s šesti ukazateli.

(Finanční analýza Dostupné z: <http://podnikovaanaliza.sk>)

Vzorec č. 20:

$$„IN95 = V_1 * A + V_2 * B + V_3 * C + V_4 * D + V_5 * E - V_6 * F“^9$$

A = aktiva / cizí kapitál

B = EBIT (zisk před zdaněním a úroky) / nákladové úroky

C = EBIT (zisk před zdaněním a úroky) / celková aktiva

D = tržby / celková aktiva

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

F = závazky po lhůtě splatnosti / tržby

⁸<http://www.nfpk.cz/vypocet-altmanova-indexu-index-duveryhodnosti>

⁹<http://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>

Jednotlivým ukazatelům jsou vypočítány tzv. váhy, jejich hodnoty se odlišují pro různé obory ekonomické činnosti. Přičemž váha 2 je vždy rovna hodnotě 0,11 a váha 5 je též vždy rovna hodnotě 0,10.

(Index IN Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz>)

Váhy určené pro zemědělství:

„ $v_1 = 0,24, v_2 = 0,11, v_3 = 21,35, v_4 = 0,76, v_5 = 0,10, v_6 = 14,57$ “⁹

IN > 2 uspokojivá finanční situace (podnik stabilizován)

IN = 1 – 2 nevyhraněné výsledky tzv. šedé zóny (situace firmy je neurčitá)

IN < 1 firma je vážně ohrožena nouze finanč. prostředků (krachující podnik)

(Index IN Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz>)

2.5.3 Kralický Quick test

Známy také pod označením rychlý test, který sestrojil v roce 1990 ekonom z Rakouské republiky Petr Kralicek. Je podmínkou, aby test nepodléhal rušivým vlivům, a zároveň musí čerpat údaje, za prvé z přehledu bilance a za druhé z účtu zisků a ztrát. Test pracuje se čtyřmi ukazateli, přičemž první dva hodnotí finanční stabilitu a druhé dva rentabilitu. Mezi ukazatele patří kvóta osobního kapitálu, cash flow, rentabilita úhrnného kapitálu a období splácení dluhu z cash flow.

(Bonitní modely pro hodnocení fin. zdrav. podniku Dostupné z: <https://dk.upce.cz>)

Vzorec č. 21:

„*Kvóta vlastního kapitálu = vlastní kapitál / celková aktiva * 100*“¹⁰

Kapitálová síla firmy je znázorněna ukazatelem. Dále určuje dlouhodobou stabilitu firmy a její samostatnost. Současně udává, do jaké míry firma pokrývá své potřeby vlastními zdroji.

(Bonitní modely pro hodnocení fin. zdrav. podniku Dostupné z: <https://dk.upce.cz>)

⁹<http://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>

¹⁰Bonitní modely pro hodnocení fin. zdrav. podniku Dostupné z: <https://dk.upce.cz>

2.5.4 Tafflerův model

Je považován za tzv. bankrotní model, sestaven byl již v roce 1977. Určují jej čtyři poměrové ukazatele, ty se navzájem propojují v diskriminační funkci. Úspěšnost tohoto modelu je na rozdíl od jiných ukazatelů v našich podmínkách poměrně vysoká.

(Tafflerův bankrotní model Dostupný z:<https://www.altaxo.cz>)

Vzorec č. 22:

$$„TBM = 0,53R_1 + 0,13R_2 + 0,18R_3 + 0,16R_4“^{11}$$

R_1 = Zisk před zdaněním / krátkodobé závazky

R_2 = Oběžná aktiva / cizí kapitál

R_3 = Krátkodobé závazky / celková aktiva

R_4 = Tržby celkem / celková aktiva

$TBM > 0,3$ *uspokojivá finanční situace (podnik stabilizován)*

$TBM = 0,2 - 0,3$ *nevyhraněné výsledky tzv. šedé zóny (neurčitý stav firmy)*

$TBM < 0,2$ *firma je vážně ohrožena bez finan. prostředků (krachující podnik)*

(Tafflerův bankrotní model Dostupný z:<https://www.altaxo.cz>)

2.6 Taktická analýza

Zvolený komplex rozkládá na jeho jednotlivé části, ty jsou dále zkoumány a vyhodnocovány. Získané poznatky slouží k objasnění závěru, čeho bylo dosaženo a čím bylo dosažení způsobeno.

Taktická analýza je zaměřena na rozklad firmy, za účelem prozkoumání vnitřního prostředí firmy a vztahů s jejím okolím. V závěru jsou vyhotoveny dvě zprávy. Z nichž jedna pojednává o poznacích vnitřního prostředí firmy, a druhá o dosažených cílech vnějšího okolí firmy.

(Donnelly H.J., Gibson L. J. jr., Ivancevich M. J., 1997)

¹¹Tafflerův bankrotní model Dostupný z:<https://www.altaxo.cz>

2.6.1 Externí makroprostředí

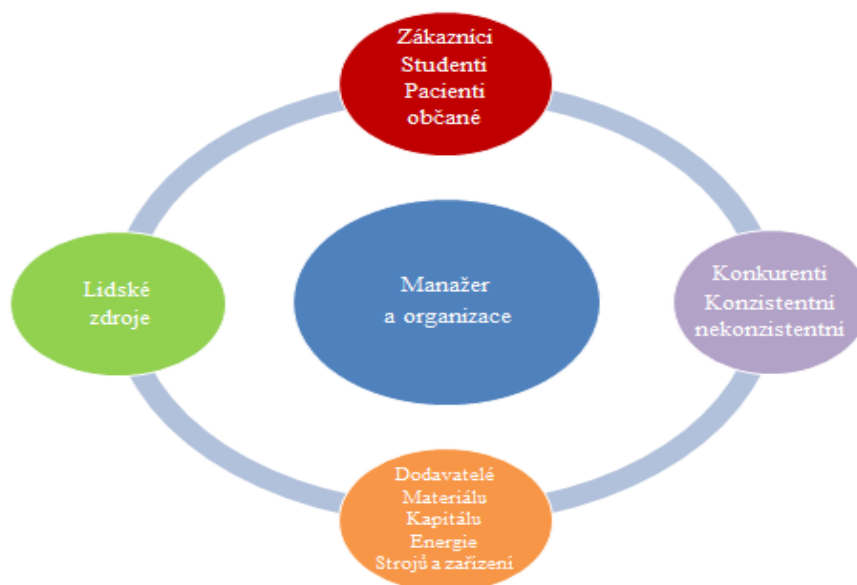
Provozní schopnost firmy a její produkci ovlivňuje řada činitelů přímé a nepřímé povahy. Přítomnost obou těchto činitelů je nepředvídatelná a neovlivnitelná. Získáním informace o možném působení vnějších vlivů je nezbytné odhalit a analyzovat povahu jejich vztahů na firmu. Je prospěšné eliminovat činitele negativní, a současně využívat pozitivních účinků ve prospěch firmy.

- Činitele přímého účinku jsou v zastoupení zákazníků, konkurentů, dodavatelů a lidských zdrojů.
- Činitele nepřímého účinku jsou v zastoupení médií, zájmových skupin, státní správy, klimatem okolí, výkyvem tržní příležitosti a obměny technologie výroby.

Makroprostředí je vhodné analyzovat použitím PEST analýzy.

(Donnelly H.J., Gibson L. J. jr., Ivancevich M. J., 1997)

Obrázek 2: Přímé vlivy ve vnějším prostředí firmy.



Zdroj: Donnelly H.J., Gibson L. J. jr., Ivancevich M. J., 1997.

Analýza PEST

Činitele makroprostředí PEST analýza dělí na čtyři skupiny. Každá z této skupiny popisuje účinky, jež působí na firmu.

- **Politicko-právní faktory** – tvorba společenského systému, kde firma působí.
- **Ekonomické faktory** – dána ekonomickou situací republiky a jejím hospodářstvím.
- **Sociální a kulturní faktory** – tvořena samotnou společností.
- **Technické a technologické faktory** – modernizace vlastní republiky.

(Srpková J., Řehoř V., a kol., 2010)

2.6.2 Externí mikroprostředí

Rovněž známé pod názvem mikro okolí, je součástí přímé blízkosti firmy. Nedaleké okolí je potencialem zdrojem trhu, který bude hlavním zájmem firmy oslovit a seznámit je s vlastní produkcí výroby. Trh je nezbytné podřídit analýze, jelikož velmi významné činitele mikroprostředí utvářejí zákazníci, dodavatelé ve spojení s místní konkurencí.

(Srpková J., Řehoř V., a kol., 2010)

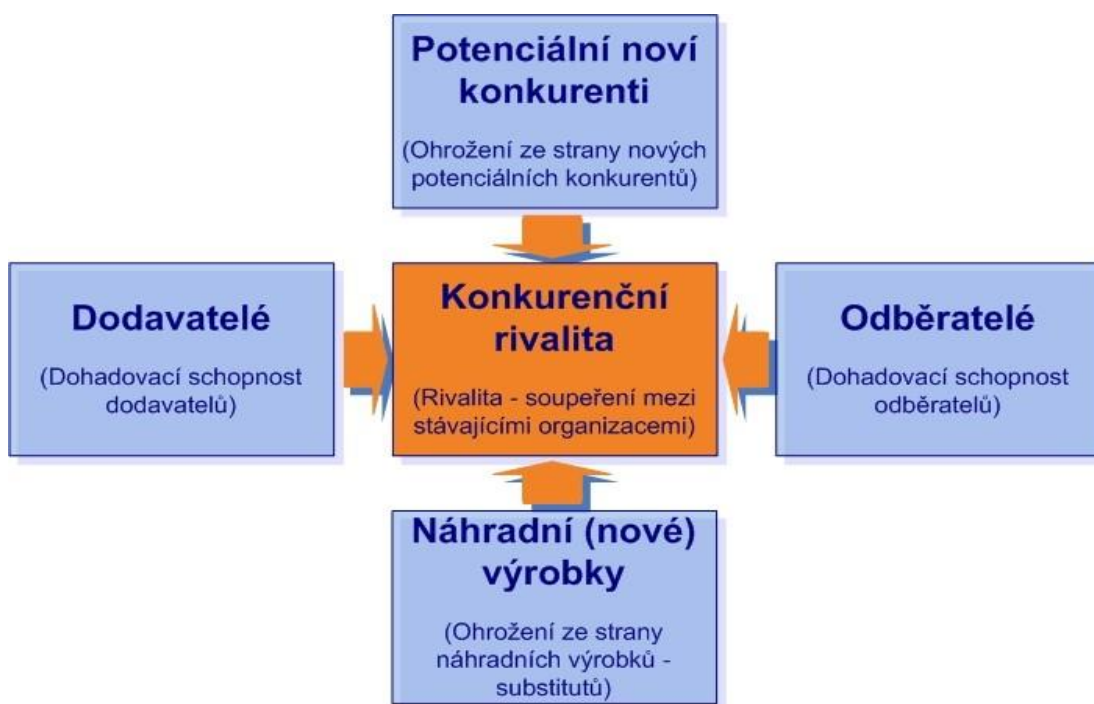
- **Analýza odvětví** – soutěž firmy s vlastními spolu konkurenty.
- **Atomizované** – přeplněnost firmami s jejich produkty.
- **Konsolidované** – odvětví je prosté firem.
- **Změnotvorné hybné síly** – významným prvkem je poptávka.
- **Klíčové faktory úspěchu** – vytvářejí úspěšnost firmy v odvětví.

(Strategické řízení. Dostupné z: <http://www.strateg.cz>)

5F Porterův model – konkurenčních sil

Výskyt konkurence v odvětví je podřízená účinnosti pěti základních sil, výsledek jejich společného působení je možno nazvat jako zisková kapacita odvětví.

Obrázek 3: Schéma Porterova modelu.



Zdroj: <https://www.vlastnicesta.cz>.

2.6.3 Interní prostředí

Jedná se o prostředí, jež nakládá se zdroji a dovednostmi firmy. Vynakládá úsilí zhodnotit vlastních prostředků v konkurenčním boji vnějšího okolí firmy.

(Tichá I., Hron J., 2003)

Analýza SWOT

Pracuje s klíčovými činiteli, jejich užíváním je možné působit na strategické funkce firmy. Poměruje zdroje a schopnosti firmy s externími přeměnami. SWOT je členěna do čtyř oblastí.

- **Silné stránky (strengths)** – schopnosti a dovednosti firmy.
- **Slabé stránky (weaknesses)** – ohrožení vytyčených cílů firmy.
- **Externí příležitosti (opportunities)** – např. poptávky z vnějšího okolí.
- **Externí hrozby (threats)** – může být ohrožena celková existence firmy.

(Tichá I., Hron J., 2003)

3. Metodika

Intence vypracování diplomové práce nejen poskytnutými informacemi, avšak paralelně s daty osvojenými v daném prostředí zvoleného zemědělského podniku, jejich následným analyzováním a vyhodnocením bude stanovena ziskovost organizace a tím její finanční postavení.

Analýza podrobně objasňuje období v průběhu roků 2016 až 2018. Výsledky indikátorů zviditelňují preference organizace a zároveň dochází ke zviditelňování nedokonalostí organizace, které mohou vést až k existenčním potížím, při výkonu podnikání.

Vyskytnou-li se nedokonalosti ve způsobu vykonávaného podnikání, je neodmyslitelně nedílným úkolem práce uvést podniku doporučení, která danou finanční situaci nejenom zlepší, ale též z efektivní.

Komplexnímu uspořádání práce náleží literární přehled, vlastní návrh řešení, závěr a přiložené přílohy.

Literární přehled charakterizuje představu společně se záměry analýzy ziskovosti. Obsahem přehledu jsou současně uživatelé analýzy, informace o zdrojích vstupních údajů analýzy a metody, které lze pro stanovení ziskovosti podniku použít.

Vlastní návrh řešení nejprve vystihuje zvolený zemědělský podnik, který byl analýze ziskovosti podroben. Představení podniku pomůže krátká historie o jeho vzniku a působení. Poté práce plynule přejde k samostatnému vypracování finanční analýzy ziskovosti. Inspiraci poslouží literární přehled. Následky, kterým analýza ziskovosti dospěla, budou zaneseny do tabulek. Jejich hodnoty budou dosaženy výpočty a náležitě popsány. Pomocí grafického vyjádření budou znázorněny výsledky podstatné existenci výkonu podnikání, tímto nastane dokonalý a přehledný obraz analyzované oblasti podniku.

Materiály, jež byly použity, k vypracování vlastního návrhu řešení analyzovaného zemědělského subjektu jsou:

- Rozvaha,
- Výkaz zisků a ztrát.

Naplnění analýzy ziskovosti podniku bude dosaženo zpracováním jednotlivých analýz:

- **Horizontální analýza** – (aktiva a pasiva).
- **Vertikální analýza** – (aktiva a pasiva).
- **Analýza posuzovacích ukazatelů** – (zadluženosti, aktivity, likvidity rentability).
- **Analýza pyramidových soustav ukazatelů** – (ROA a ROE).
- **Předpověď finanční krize organizace** – (Altmanův index finančního zdraví, Index IN 95, Kralickův Quick test, Tafflerův model).

Vypracovaný vlastní návrh řešení je zakončen závěrem práce, kde je uvedeno zhodnocení ziskovosti podnikatelského subjektu ZD Strmilov. Obsah závěru též sděluje dobrozdání ke zdokonalení existujícího stavu družstva.

Obsah přílohy zahrnuje Rozvahu společně s Výkazem zisků a ztrát ZD Strmilov.

Statutárním orgánem ZD Strmilov, jímž je představenstvo, byl vyjádřen souhlas se zveřejněním oficiálního názvu organizace. Jelikož materiály, které byly pro vypracování práce poskytnuty a použity veřejně prezentuje na <https://or.justice.cz>

4. Vlastní návrh řešení

4.1 Představení organizace

Zemědělské družstvo Strmilov vzniklo 12.1.1993 přeměnou Zemědělského družstva Vysočina vzniklého 19.8.1992, které bylo transformováno z bývalého JZD Vysočina Strmilov oficiálně užívaného názvu až do roku 1989.

Samostatně bylo JZD Strmilov založeno v roce 1956, ke kterému byla v následných letech, a sice nejprve v roce 1961 sloučena JZD v Nové Olešné a Leštině. Poté sloučení podleho ještě v roce 1973 JZD v Malém Jeníkově.

Nakonec rozrůstající se zemědělská společnost zakoupila od tehdejšího státního aparátu v roce 1977 bývalý panský statek v Palupíně. Zde byl zbudován komplex, jehož bylo využíváno k semenářskému hospodářství. Takto nově vzniklé odvětví bylo až do konce roku 1989 pod šlechtitelskou stanicí Tábor.

Vybalancovat vlastní zisk v průběhu kalendářního roku, se bývalé JZD snažilo nejrůznějšími způsoby. Například zřizováním výrobních provozů, které úzce souvisely se zemědělskou výrobou. Patřila sem truhlářská výroba, stavební činnost, ale i chlouba někdejší doby, tzv. přidružená výroba elektrosoučástek (záznamová zařízení, sirény, apod.)

Z hlediska nejrůznějších nedostatků téměř jakéhokoli zboží na pultech tržního hospodářství, obstáli strmilovští také s nově otevřenými provozů, které výhradně byly oborem zemědělství. Jednalo se o chov vepře domácího a také o chov drůbeže k produkci masa.

Se všemi těmito provozů souvisela nejvyšší možná výměra, kterou družstvo mělo možnost obhospodařovat. Celková výměra 2450 ha zahrnovala 430 ha lesů, 20 ha vodních ploch, 1850 ha zemědělské půdy a zbytek připadl na plochy ostatní.

Dnes patří k výrobním programům ZD Strmilov dvě hlavní výrobní střediska, a sice středisko rostlinné výroby a středisko živočišné výroby. Hlavním výrobním střediskům pomáhá jeden pomocný provoz, kterým je bezpochyby středisko mechanizace a služeb.

Celková obhospodařovaná plocha dnešního družstva činí cca 850 ha, která je tvořena z 250 ha trvalými travními porosty.

Družstvo disponuje ± 30 zaměstnanci včetně personálu managementu.

(ZD Strmilov)

4.2 Ekonomický profil organizace

Aktiva: r. 2016

Podle účetní závěrky sestavené ke konci roku 2016, byla ohodnocena výše dlouhodobého hmotného majetku částkou 66,021 mil. Kč. Výše dlouhodobého finančního majetku činila 0 Kč. Oběžná aktiva byly vykázány částkou 21,527 mil. Kč. Zásoby představovaly finanční hodnotu ve výši 16,225 mil. Kč. Pohledávky za odběrateli byly ve výši 5,202 mil. Kč. Peněžní prostředky pouze 0,1 mil. Kč. Časově rozlišená aktiva byla vyčíslena v částce 3,226 mil. Kč.

Pasiva: r 2016

Výše vlastního kapitálu v r. 2016 činila 52,464 mil. Kč. Základní kapitál dosahoval výše 5,376 mil. Kč. Fondy ze zisku byly rovny částce 41,103 mil. Kč. Cizí zdroje dosáhly výše 38,060 mil. Kč. Výše dlouhodobých závazků byly ve výši 26,546 mil. Kč. A zároveň výše krátkodobých závazků činili 11,514 mil. Kč. Časově rozlišená pasiva byla vyčíslena částkou 0,25 mil. Kč. Výsledek hospodaření běžného účetního období byl roven -0,98 mil. Kč.

Aktiva: r. 2017

Podle účetní závěrky sestavené ke konci roku 2017, byla ohodnocena výše dlouhodobého hmotného majetku částkou 65,365 mil. Kč. Výše dlouhodobého finančního majetku činila 0 Kč. Oběžná aktiva byly vykázány částkou 25,476 mil. Kč. Zásoby představovaly finanční hodnotu ve výši 20,191 mil. Kč. Pohledávky za odběrateli byly ve výši 5,109 mil. Kč. Peněžní prostředky pouze 0,176 mil. Kč. Časově rozlišená aktiva byla vyčíslena v částce 3,088 mil. Kč.

Pasiva: r 2017

Výše vlastního kapitálu v r. 2017 činila 54,972 mil. Kč. Základní kapitál dosahoval výše 4,515 mil. Kč. Fondy ze zisku byly rovny částce 41,100 mil. Kč. Cizí zdroje dosáhly výše 38,597 mil. Kč. Výše dlouhodobých závazků byly ve výši 25,310 mil. Kč. A zároveň výše krátkodobých závazků činili 13,287 mil. Kč. Časově rozlišená pasiva byla vyčíslena částkou 0,36 mil. Kč. Výsledek hospodaření běžného účetního období byl roven 3,372 mil. Kč.

Pro rok 2018 dosud nebyla účetní závěrka sestavena.

(ZD Strmilov)

4.3 Výrobní profil organizace

Provozní struktura družstva je sestavena ze tří středisek. Jsou jimi středisko rostlinné výroby, živočišné výroby a mechanizace.

Tabulka č. 1: Provozní výsledek hospodaření účastí středisek družstva v tis. Kč.

Střediska	r. 2016	r. 2017	r. 2018
Rostlinná výroba	2 138 701	781 244	1 651 787
Živočišná výroba	3 845 005	8 146 638	8 067 204
Mechanizace	-2 027 585	-2 540 642	-2 552 175
Režie	-1 099 121	-934 240	-1 132 865
Provozní výsledek hospodaření	2 857 000	5 453 000	6 033 951

Zdroj: ZD Strmilov.

4.3.1 Rostlinná výroba

Středisko rostlinné výroby, předně zaujímá postavení zdroje tzv. krmivové základny, pro výrobu živočišnou. Osevní postup se skládá z širokého spektra plodin, které jsou využívány jako krmiva hospodářských zvířat, zejména skotu. Ostatní zbylé plochy zemědělské půdy, jsou osety plodinami, jež slouží výhradně ke komerčnímu účelu. Z obilnin se jedná o pšenici ozimou, na kterou připadá nejvyšší podíl orné půdy, z pěstovaných obilnin cca 100 ha. Dále se družstvo specializuje na pěstování žita ozimého, především pro využití velmi příznivých podmínek zdejších půd. Jeho sklizeň každoročně dosahuje velmi dobré potravinářské jakosti. Rovněž pěstování ovsa setého ke krmnému, ale i potravinářskému využití, příznivě vyhovují slabě kyselé půdy. Dlouholetou tradicí je součástí osevního postupu jarní ječmen s cíleným pěstováním pro sladovnické využití nebo v krupařství. Ovšem v několika posledních letech není dosahováno požadované potravinářské jakosti, vlivem nadměrně vysoké kyselosti půd. Změna hodnot PH byla zapříčiněna nadměrným užíváním dusíkatých hnojiv, současně s ukončením vápnění půd v pravidelné čtyřleté rotaci. Z olejnin pouze řepka olejka zaplňuje nezanedbatelnou část orné půdy, je to rovněž zhruba 100 ha. Příčina její obliby v pěstování jsou jednoznačně příznivé výkupní ceny.

Kukuřice setá, je poslední obilninou z řad obilnin druhého řádu, která využívá ke své vegetaci ornou půdu. Sklizeň se provádí výhradně na zeleno ve formě siláže. Pouze nepatrná část z oseté plochy je sklizena v podobě vlhkého zrna uloženého do polyetylenového vaku a následně zkrmována. Zbytek zemědělské půdy jsou trvalé travní porosty.

Tabulka č. 2: Bilance rostlinné výroby realizované v roce 2016.

Rok 2016									
Rostlinná výroba náklady						Rostlinná výroba tržby			RV zisk
Plodina	Počet ha	Výnos t	Øvýnos t/ha	Cena Kč/t	Celkem Kč	Počet t	Cena Kč/t	Celkem Kč	Celkem Kč
Pšenice ozimá	65	394	6,06	3 275	1 290 350	174	3 700	643 800	73 950
Pšenice ozimá množení	14	98	7,00	3 336	326 928	98	3 900	382 200	55 272
Jarní ječmen	49	255	5,20	3 606	919 530	255	4 560	1 162 800	243 270
Ječmen ozimý	39	237	6,08	2 910	689 670				
Oves setý	50	287	5,74	2 850	817 950	227	3 380	767 260	120 310
Žito ozimé	61	426	6,98	3 115	1 326 990	426	4 150	1 767 900	440 910
Triticale ozimé	18	100	5,56	2 755	275 500				
Řepka olejka	73	241	3,30	4 931	1 188 371	241	10 300	2 482 300	1 293 929
Silážní kukuřice	119	3485	29,29	650	2 265 250	1000	900	900 000	250 000
GPS Žito trsnaté	35	332	9,49	610	202 520				
Luskovinoobilní směs	57	822	14,42	768	631 296				
Jetel luční	50	573	11,46	374	214 302				
Travní senáž	189	2016	10,67	500	1 008 000				
Seno	50	150	3,00	400	60 000				
Sláma	369	952	2,58	300	285 600				
PHM - nafta		10 368		140	1 451 520	2 421	-140		-338 940
Celkem	869	10 368	X	X	5 967 559	2 421	X	8 106 260	2 138 701

Zdroj: ZD Strmilov.

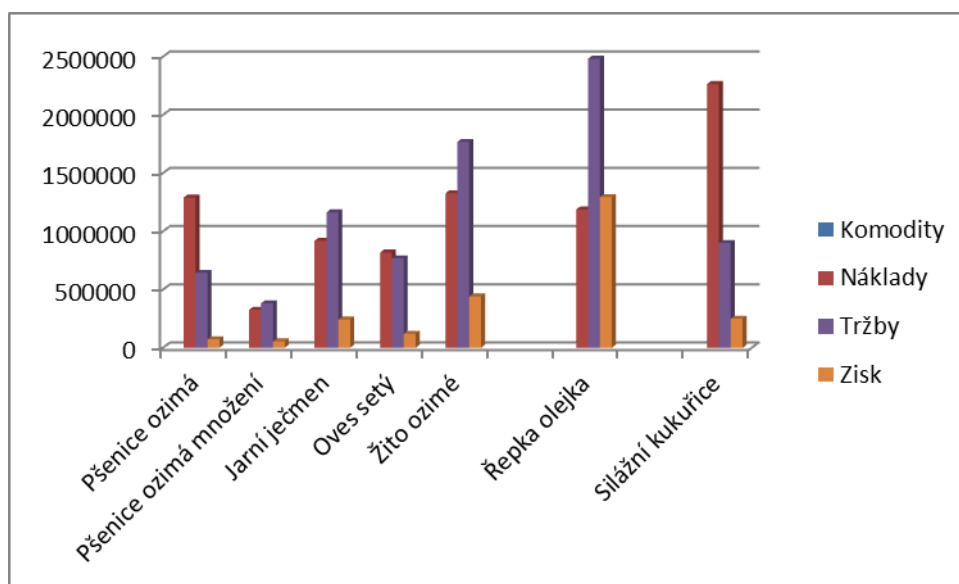
Tabulka č. 3: Rostlinná výroba dosažený zisk v roce 2016.

Rostlinná výroba - dosažený zisk za r. 2016	
Množství vynaložených nákladů RV	5 967 559 Kč
Získaná tržba prodejem komodit na trhu	8 106 260 Kč
Ocenění skladových zásob komodit - cena krmného fondu	6 986 218 Kč
Zisk / ztráta	2 138 701 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

V roce 2016 bylo družstvem obhospodařováno 869 ha zemědělské půdy. Dle tabulky č. 2 bilance rostlinné výroby, je očividný poměrně malý počet zemědělské půdy, jehož úkolem je zajistit finanční užitek, při současném uspokojení krmného fondu. Hodnoty sklizně u jednotlivých komodit dosáhly pro tento rok uspokojivých výnosů, tím bylo možné čtvrtinu vlastní produkce komerčně zužitkovat.

Graf č. 1: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb komerčních komodit v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

Tabulka č. 4: *Bilance rostlinné výroby realizované v roce 2017.*

Rok 2017									
Rostlinná výroba náklady						Rostlinná výroba tržby			RV zisk
Plodina	Počet ha	Výnos t	Øvýnos t/ha	Cena Kč/t	Celkem Kč	Počet t	Cena Kč/t	Celkem Kč	Celkem Kč
Pšenice ozimá	133	1005	7,56	3 325	3 341 625	255	4 100	1 045 500	197 625
Pšenice ozimá množení	13	36	2,77	3 400	122 400	36	4 000	144 000	21 600
Jarní ječmen	40	130	3,25	3 725	484 250	130	3 800	494 000	9 750
Ječmen ozimý	46	201	4,37	3 010	605 010				
Oves setý	29	118	4,07	2 910	343 380	75	3 750	281 250	63 000
Žito ozimé	49	404	8,24	3 215	1 298 860	404	4 600	1 858 400	559 540
Triticale ozimé	18	83	4,61	2 955	245 265				
Řepka olejka	57	148	2,60	4 970	735 560	148	10 740	1 589 520	853 960
Silážní kukuřice	76	1300	17,11	686	891 800				
Kukuřice CCM	23	233	10,13	1 230	286 590	43	2 302	98 986	46 096
Luskovinoobilní směs	64	433	6,77	868	375 844				
Jetel luční	57	200	3,51	404	80 800				
Travní senáž	200	3106	15,53	550	1 708 300				
Seno	39	79	2,03	450	35 550				
Sláma	385	1100	2,86	350	385 000				
Vápnění půd	133	/	/	1 100	438 900				-438 900
Lisování píce	/	/	/	501	39 600				-39 600
Vakování travní Senáž	/	/	/	/	100 000				-100 000
Obnova TTP	45	/	/	/	198 720				-198 720
PHM - nafta		8 576		177	1 517 952	1 091	-177		-193 107
Celkem	844	8 576	X	X	4 730 412	1 091	X	5 511 656	781 244

Zdroj: ZD Strmilov.

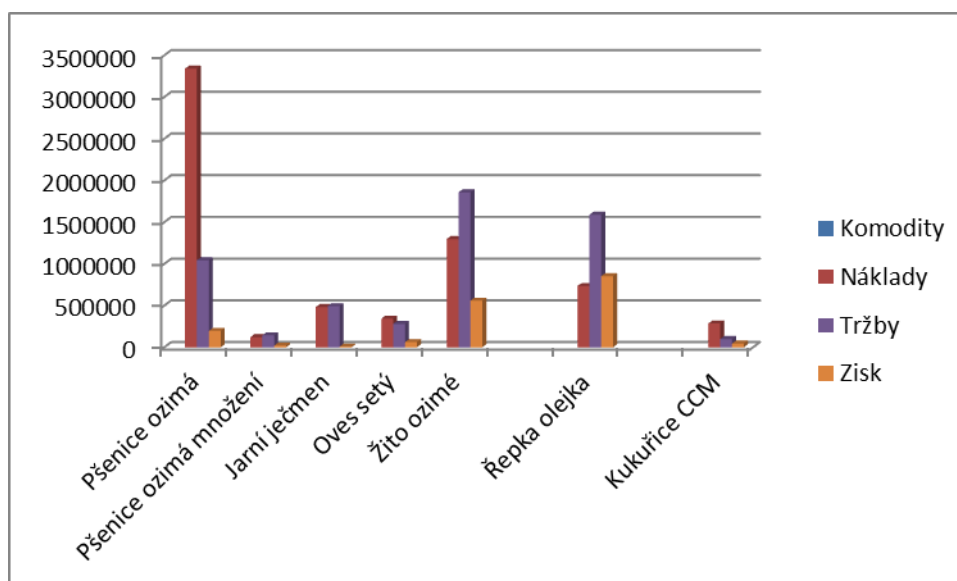
Tabulka č. 5: Rostlinná výroba dosažený zisk v roce 2017.

Rostlinná výroba - dosažený zisk za r. 2017	
Ocenění skladových zásob komodit - cena vázaného skladu	1 751 000 Kč
Množství vynaložených nákladů RV	4 730 412 Kč
Získaná tržba prodejem komodit na trhu	5 511 656 Kč
Ocenění skladových zásob komodit - cena krmného fondu	6 753 994 Kč
Zisk / ztráta	781 244 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Meziroční pokles zemědělské půdy dosáhl hodnoty 25 ha. Charakteristické pro tento rok byl výrazný projev deficitu živin v půdě, zejména vápníku. Dlouhodobě opomíjená nedostatečná péče trvalých travních porostů zapříčinila snížené výnosy sklizené píce. Nezbytný zásah střediska rostlinné výroby bylo, obnova trvalých travních porostů a vápnění půd.

Graf č. 2: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb komerčních komodit v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Tabulka č. 6: Bilance rostlinné výroby realizované v roce 2018.

Rok 2018									
Rostlinná výroba náklady						Rostlinná výroba tržby			RV zisk
Plodina	Počet ha	Výnos t	Øvýnos t/ha	Cena Kč/t	Celkem Kč	Počet t	Cena Kč/t	Celkem Kč	Celkem Kč
Pšenice ozimá	82	362	4,41	3 425	1 239 850	142	3 600	511 200	24 850
Pšenice ozimá zásoby r. 2017	/	500	/	3 502	1 751 000	500	4 100	2 050 000	299 000
Pšenice ozimá množení	13	67	5,15	3 486	233 562	67	4 900	328 300	94 738
Jarní ječmen	50	242	4,84	3 756	908 952	242	4 300	1 040 600	131 648
Jarní ječmen množení	12	47	3,92	3 168	148 896	47	4 350	204 450	55 554
Ječmen ozimý	49	236	4,82	3 083	727 588				
Oves setý	15	60	4,00	3 000	180 000				
Žito ozimé	45	307	6,82	3 315	1 017 705	307	4 800	1 473 600	455 895
Triticale ozimé	14	65	4,64	3 105	201 825				
Řepka olejka	106	355	3,35	5 431	1 928 005	355	9 250	3 283 750	1 355 745
Silážní kukuřice	76	3135	41,25	690	2 163 150	1000	800	800 000	110 000
Kukuřice CCM	18	188	10,44	1 150	216 200	12	3 475	41 700	27 900
GPS Oves setý	22	222	10,09	495	109 890				
Luskovinoobilní směs	51	641	12,57	900	576 900				
Jetel luční	61	600	9,84	424	254 400				
Travní senáž	189	1235	6,53	580	716 300				
Seno	50	117	2,34	480	56 160				
Krmná sláma	15	19	1,27	380	7 220				
Sláma	386	1030	2,67	380	391 400				
Vápnění půd	100	/	/	1100	330 000				-330 000
Lisování píce	/	/	/	501	58 617				-58 617
Vakování GPS	/	/	/	/	29 500				-29 500
Obnova TTP	22	/	/	/	98 810				-98 810
PHM - nafta		8 928		178	1 589 184	2 172	-178		-386 616
Celkem	853	9 428	X	X	8 081 813	2 672	X	9 733 600	1 651 787

Zdroj: ZD Strmilov.

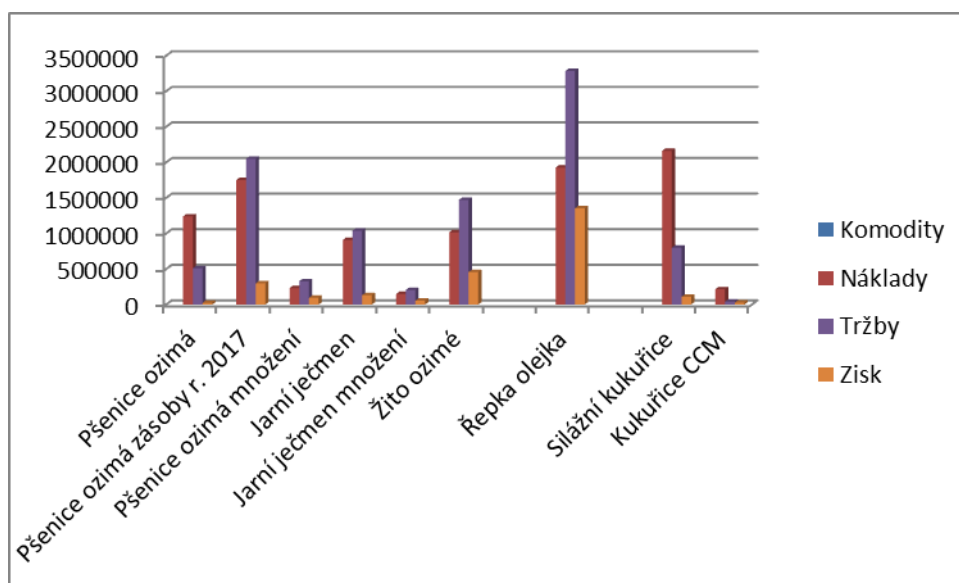
Tabulka č. 7: Rostlinná výroba dosažený zisk v roce 2018.

Rostlinná výroba - dosažený zisk za r. 2018	
Množství vynaložených nákladů RV	8 081 813 Kč
Získaná tržba prodejem komodit na trhu	9 733 600 Kč
Ocenění skladových zásob komodit - cena krmného fondu	6 853 301 Kč
Zisk / ztráta	1 651 787 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Charakteristické pro tento rok bylo neobyčejné sucho, nejvýše snížený výnos vykazala ozimá pšenice, společně s ovsem setým. U ostatních pěstovaných plodin nedošlo k výraznému poklesu výnosu vzhledem k roku předešlému. Meziročně byl počet tun u celkově sklizených plodin o 10 % navýšen.

Graf č. 3: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb komerčních komodit v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.3.2 Živočišná výroba

Středisko živočišné výroby představuje v družstvu důležité strategické postavení, neboť hlavní příjem finančních prostředků obstarává právě jeho provoz. V současné době je zde chován pouze skot kombinovaného typu plemene Českého strakatého skotu.

Plemeno je zde využíváno jak k produkci mléka, tak k produkci masa. Chov je zaměřen na všechny věkové kategorie zvířat. Provozovna družstva ve Strmilově je zbudována pro ustájení dojnic, vysokobřezích jalovic a telat do šesti měsíců věku. Poté následuje v pravidelných intervalech převoz do Nové Olešné, kde se nachází odchovna mladého dobytka. Zde jsou ustájeny jalovice a býci od šestého měsíce věku. Stav dojnic je variabilní, zpravidla je jeho počet udržován v počtu 220 ks. Počet dojených krav dosahuje výše 190 ks s průměrným denním nádojem 4 500 l mléka. Po ochlazení je na základě smluvního ujednání expedováno společností MADETA a.s. v Jindřichově Hradci. Zpeněžování mléka družstvo uzavřelo se společností Mlékařského hospodářského družstva JIH se sídlem v Táboře.

Mléčná užitkovost krav dosáhla ke konci roku 2018 hodnoty 7 649 l mléka za laktaci. Hlavní složky mléka představovaly hodnoty 4,21 % tuku a 3,55 % bílkovin.

Přírůstky svalové tkáně dosahovaly u telat 0,81 kg/ks/den, u jalovic 0,60 kg/ks/den a u býků 1,05 kg/ks/den

Tabulka č. 8: Obrat stáda a mléčná užitkovost v roce 2016.

Rok 2016									
Obrat stáda							Mléčná užitkovost		
Kategorie produktů	Počet ks zač.	Prodej váha kg	Ø váha 1 ks	Prodej počet ks	Nákup počet ks	Počet ks konec	Mléko l/rok	Dojnice ks	Užitkovost l/ks/rok
Narozených						240	1 504 139	234	6 428
Ztráty 13 %						31			
Dochovaných						209			
Dojnice	234	35 400	600	59	0	223			
Jalovice	167	5 400	450	12	0	73			
Telata do 6 měsíců	140	725	145	5	0	141			
Skot výkrm	113	55 316	550	101	0	142			
Plemenný býk	1	1 250	1 250	1	1	0			
Kráva masná	21	13 020	620	21	0	0			
Vysokobřezí jalovice	48	0	390	0	0	155			
Celkem	724	111 111	X	199	1	735	1 504 139	234	6 428

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 9: Bilance živočišné výroby realizované v roce 2016.

Rok 2016									
Živočišná výroba náklady						Živočišná výroba tržby			
Krmiva a služby	Počet t	Cena Kč/t	Počet úkonů	Cena Kč/úk.	Celkem Kč	Produkty a výrobky	Objem l/rok	Cena Kč/l	Celkem Kč
Pšenice ozimá	220	3 275			720 500	Surové mléko	1504 139	6,96	10 468 807
Ječmen ozimý	237	2 910			689 670				
Oves setý	60	2 850			171 000	Dojnice	35 400	36,20	1 281 480
Triticale ozimé	100	2 755			275 500	Jalovice	5 400	57,80	312 120
Silážní kukuřice	2 485	650			1 615 250	Telata do 6 měsíců	725	55,00	39 875
GPS Žito	332	610			202 520	Skot výkrm	55 316	46,70	2 583 257
Luskoobilní směs	822	768			631 296	Plemenný býk	1250	48,20	60 250
Jetel luční	573	374			214 302	Kráva masná	13 020	40,30	524 706
Travní senáž	2 016	500			1 008 000				
Seno	150	400			60 000				
Sláma	952	300			285 600				
Lékařská ošetření			Nutná	/	716 000				
Inseminační úkony			939	485	455 415				
Aditiva krmiv			Různá	/	1 525 000				
Výživářské poradenství			Fixní	/	367 000				
Chovatelské pomůcky			Různé	/	75 858				
PHM krmiva	7 947	140			1 112 580				
PHM provoz					1 300 000				
Celkem	7 947	X	X	X	11 425 491	Celkem	X	X	15 270 496

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 10: Živočišná výroba dosažený zisk v roce 2016.

Živočišná výroba - dosažený zisk za r. 2016	
Množství vynaložených nákladů ŽV	11 425 491 Kč
Získaná tržba prodejem komodit na trhu	15 270 496 Kč
Zisk / ztráta	3 845 005 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Příznakem tohoto roku bylo odstartování postupného omlazování dojeného stáda s vyšším počtem mladých jalovic. Mléčná užitkovost, která činila 6 428 l mléka za laktaci, již nebyla schopna pokrýt potřebu finančních prostředků družstva. Velmi nevyhovující rovněž byla výkupní cena surového mléka, cena 6,96 Kč za 1 litr mléka uhradila pouze výrobní náklady spojené s jeho výrobou.

Tabulka č. 11: Obrat stáda a mléčná užitkovost v roce 2017.

Rok 2017									
Obrat stáda							Mléčná užitkovost		
Kategorie produktů	Počet ks zač.	Prodej váha kg	Ø váha 1 ks	Prodej počet ks	Nákup počet ks	Počet ks konec	Mléko l/rok	Dojnice ks	Užitkovost l/ks/rok
Narozených						233	1 564 337	223	7 015
Ztráty 13 %						30			
Dochovaných						203			
Dojnice	223	39 000	600	65	0	226			
Jalovice	73	10 350	450	23	0	95			
Telata do 6 měsíců	141	1 015	145	7	0	147			
Skot výkrm	142	74 256	550	135	0	119			
Plemenný býk	1	0	/	0	0	1			
Kráva masná	0	0	/	0	0	0			
Vysokobřeží jalovice	155	22 850	390	59	0	61			
Celkem	735	147 471	X	289	0	649	1 564 337	223	7 015

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 12: Bilance živočišné výroby realizované v roce 2017.

Rok 2017									
Živočišná výroba náklady						Živočišná výroba tržby			
Krmiva a služby	Počet t	Cena Kč/t	Počet úkonů	Cena Kč/úk.	Celkem Kč	Produkty a výrobky	Objem l/rok	Cena Kč/l	Celkem Kč
Pšenice ozimá	250	3 325			831 250	Surové mléko	1564 337	9,02	14 110 320
Ječmen ozimý	201	3 010			605 010				
Oves setý	43	2 910			125 130	Dojnice	39 000	20,90	815 100
Triticale ozimé	83	2 955			245 265	Jalovice	10 350	36,10	373 635
Silážní kukuřice	1 300	686			891 800	Telata do 6 měsíců	1015	55,00	55 825
Kukuřice CCM	190	1 230			233 700	Skot výkrm	74 256	45,20	3 356 371
Luskoobilní směs	433	868			375 844	Vysokobřeží jalovice	22850	116,00	2 650 600
Jetel luční	200	404			80 800				
Travní senáž	3 106	550			1 708 300				
Seno	79	450			35 550				
Sláma	1 100	350			385 000				
Lékařská ošetření			Nutná	/	765 900				
Inseminační úkony			1 248	530	661 440				
Aditiva krmiv			Různá	/	1 907 032				
Výživářské poradenství			Fixní	/	387 600				
Chovatelské pomůcky			Různé	/	162 350				
Sanitace stájí			Nutná	/	365 000				
Sanitace ležení			Nutná	/	408 500				
Nákup stelivo			Nutné	/	515 397				
PHM krmiva	6 985	177			1 236 345				
PHM provoz					1 288 000				
Celkem	6 985	X	X	X	13 215 213	Celkem	X	X	21 361 851

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 13: Živočišná výroba dosažený zisk v roce 2017.

Živočišná výroba - dosažený zisk za r. 2017	
Ocenění skladových zásob komodit - cena vázaného skladu	524 160 Kč
Množství vynaložených nákladů ŽV	13 215 213 Kč
Získaná tržba prodejem komodit na trhu	21 361 851 Kč
Zisk / ztráta	8 146 638 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Navýšení zisku bylo zapříčiněno především vzestupem výkupní ceny surového mléka. Z původní ceny 6,96 Kč za jeden litr, dosáhla cena vykupovaného mléka v tomto roce částky 9,02 Kč za jeden litr. Zisk byl navýšen také nově uzavřeným kontraktem družstva s obchodníkem z Turecka. Předmětem obchodu byl odkup vysokobřezích jalovic v ceně 116 Kč za jeden kilogram živé hmotnosti zvířete. Z hlediska osobního zájmu Českého zemědělce, není považováno za výhodné odvádět plemena zvířat, jež jsou v reprodukčním stádiu věku na území jiných států. Přesto družstvo uvolnilo 59 ks této kategorie zvířat.

Tabulka č. 14: Obrat stáda a mléčná užitkovost v roce 2018.

Rok 2018												
Obrat stáda							Mléčná užitkovost					
Kategorie produktů	Počet ks zač.	Prodej váha kg	Ø váha 1 ks	Prodej počet ks	Nákup počet ks	Počet ks konec	Mléko l/rok	Dojnice ks	Užitkovost l/ks/rok			
Narozených						235	1 728 587	226	7 649			
Ztráty 13 %						31						
Dochovaných						204						
Dojnice	226	13 800	600	23	0	220						
Jalovice	95	12 150	450	27	0	111						
Telata do 6 měsíců	147	1 160	145	8	0	155						
Skot výkrm	119	52 800	550	96	0	126						
Plemenný býk	1	0	/	0	0	1						
Kráva masná	0	0	/	0	0	0						
Vysokobřezí jalovice	61	10 920	390	28	0	58						
Celkem	649	90 830	X	182	0	671				1 728 587	226	7 649

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 15: Bilance živočišné výroby realizované v roce 2018.

Rok 2018									
Živočišná výroba náklady						Živočišná výroba tržby			
Krmiva a služby	Počet t	Cena Kč/t	Počet úkonů	Cena Kč/úk.	Celkem Kč	Produkty a výrobky	Objem l/rok	Cena Kč/l	Celkem Kč
Pšenice ozimá	220	3 425			753 500	Surové mléko	1728587	8,61	14 883 134
Ječmen ozimý	236	3 083			727 588				
Oves setý	60	3 000			180 000	Dojnice	13 800	28,70	396 060
Triticale ozimé	65	3 105			201 825	Jalovice	12 150	43,40	527 310
Silážní kukuřice	2 135	690			1 473 150	Telata do 6 měsíců	1160	55,00	63 800
Kukuřice CCM	176	1 150			202 400	Skot výkrm	52 800	48,10	2 539 680
GPS Oves	222	495			109 890				
Luskoobilní směs	641	900			576 900	Vysokobřeží jal. zásoba r. 2017	10920	116,00	1 266 720
Jetel luční	600	424			254 400				
Travní senáž	1 235	580			716 300				
Seno	117	480			56 160				
Krmná ovesná sláma	19	380			7 220				
Sláma	1 030	380			391 400				
Lékařská ošetření			Nutná	/	516 893				
Inseminační úkony			1 560	515	803 400				
Aditiva krmiv			Různá	/	1 150 347				
Výživářské poradenství			Fixní	/	382 525				
Chovatelské pomůcky			Různé	/	43 874				
Náklady zásob VBJ r. 2017			Nutné přičíst	/	524 160				
PHM krmiva	6 756	178			1 202 568				
PHM provoz					1 335 000				
Celkem	6 756	X	X	X	11 609 500	Celkem	X	X	19 676 704

Zdroj: ZD Strmilov.

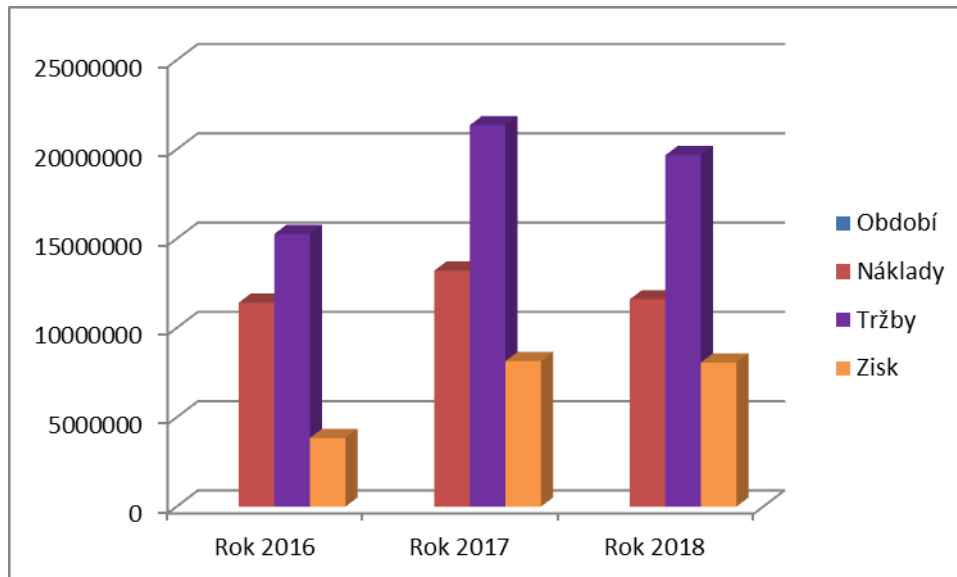
Tabulka č. 16: Živočišná výroba dosažený zisk v roce 2018.

Živočišná výroba - dosažený zisk za r. 2018	
Množství vynaložených nákladů ŽV	11 609 500 Kč
Získaná tržba prodejem komodit na trhu	19 676 704 Kč
Zisk / ztráta	8 067 204 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Postupné omlazování dojného stáda započaté v roce 2016 prokázalo velmi dobré postupování v chovu. I přes nízký propad výkupní ceny surového mléka bylo dosaženo mléčné užitkovosti 7 649 l za laktaci. Z grafu je prokazatelně omlazení dojného stáda pozitivní. Jelikož náklady živočišné výroby snižují své projevy, naopak tomuto jevu projevy zisku vzrůstají. Obchod s vysokobřezími jalovicemi začal stagnovat. Důvody byly patrně způsobeny velmi nízkou úrodou obilovin a snižování stavů hovězího dobytka většiny zemědělských podniků.

Graf č. 4: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb střediska ŽV v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.3.3 Mechanizace

Středisko mechanizace slouží v družstvu především jako pomocné provozní středisko. Zde je možné vlastní zisk generovat ve formě vykonaných služeb.

Služby lze uskutečňovat prostřednictvím strojů nebo zaměstnanců, obvykle dochází ke vzájemné kombinaci těchto možností. Přednostně jako poskytovatel služeb dochází k využívání potenciálu, v rámci vnitropodnikových služeb pro střediska rostlinné a živočišné výroby. Rovněž v rámci poskytovaných služeb oběma střediskům, dochází k vyúčtování pohonných hmot každému středisku, dle vynaložené práce. Zbylá část pohonných hmot je ve vlastní režii střediska mechanizace. Podružně se zde nabízí možnost, využívat nejrůznějších mechanismů ve prospěch podnikatelských subjektů a veřejnosti, jež sídlí v místním i nedalekém rurálním prostředí. Bohužel se tak neděje, vyjma likvidace odpadních vod. Vlivem degresivního počínání střediska, dochází k nevyváženému poměru nákladů a tržeb. Kdy nikdy nedochází ke generování zisku, nýbrž ke každoroční finanční ztrátě. Vynaložené finance připadají především na spotřební materiál a opotřebení náhradních dílů strojového parku.

Tabulka č. 17: *Bilance mechanizace realizované v roce 2016.*

Rok 2016			
Středisko mechanizace náklady		Středisko mechanizace tržby	
Spotřebovaný materiál	Cena Kč/rok	Vykonané služby	Cena Kč/rok
PHM, oleje a mazací tuky	2 835 098	Odvoz fekálií obyvatelstvu	251 244
Náhradní díly a ost. Materiál	2 195 251		
PHM - RV	-1 451 520		
PHM - ŽV	-1 300 000		
Celkem	2 278 829	Celkem	251 244

Zdroj: ZD Strmilov.

Vysokému výdaji finančních prostředků, podléhají především položky náhradních dílů. Příliš úzký profil poskytování služeb nedokáže uspokojit vysokou spotřebu.

Tabulka č. 18: Mechanizace vzniklá ztráta v roce 2016.

Středisko mechanizace - dosažený zisk za r. 2016	
Množství vynaložených nákladů střediska mechanizace	2 278 829 Kč
Získaná tržba vykonané službami na trhu	251 244 Kč
Zisk / ztráta	-2 027 585 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Finanční výsledek střediska mechanizace dospěl za uplynulý rok 2016 do značné ztráty.

Tabulka č. 19: Bilance mechanizace realizované v roce 2017.

Rok 2017			
Středisko mechanizace náklady		Středisko mechanizace tržby	
Spotřebovaný materiál	Cena Kč/rok	Vykonané služby	Cena Kč/rok
PHM, oleje a mazací tuky	2 905 000	Odvoz fekálií obyvatelstvu	190 493
Náhradní díly a ost. Materiál	2 632 087		
PHM - RV	-1 517 952		
PHM - ŽV	-1 288 000		
Celkem	2 731 135	Celkem	190 493

Zdroj: ZD Strmilov.

Nadále i pro období roku 2017, jsou charakteristické a neustále se prohlubující výdaje finančních prostředků, nakupovaných položek náhradních dílů.

Tabulka č. 20: Mechanizace vzniklá ztráta v roce 2017.

Středisko mechanizace - dosažený zisk za r. 2017	
Množství vynaložených nákladů střediska mechanizace	2 731 135 Kč
Získaná tržba vykonané službami na trhu	190 493 Kč
Zisk / ztráta	-2 540 642 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Oproti roku předcházejícímu, dospělo středisko k opětovné ztrátě finančního výsledku.

Tabulka č. 21: Bilance mechanizace realizované v roce 2018.

Rok 2018			
Středisko mechanizace náklady		Středisko mechanizace tržby	
Spotřebovaný materiál	Cena Kč/rok	Vykonané služby	Cena Kč/rok
PHM, oleje a mazací tuky	3 023 345	Odvoz fekálií obyvatelstvu	257 988
Náhradní díly a ost. Materiál	2 711 002		
PHM - RV	-1 589 184		
PHM - ŽV	-1 335 000		
Celkem	2 810 163	Celkem	257 988

Zdroj: ZD Strmilov.

Neustupující výdaje finančních prostředků pořizovaných náhradních dílů, udává koncepci zastaralého strojového parku střediska. Tento neefektivní způsob spotřebování peněz zamezuje družstvu rozvoj investic do nových technologií výroby.

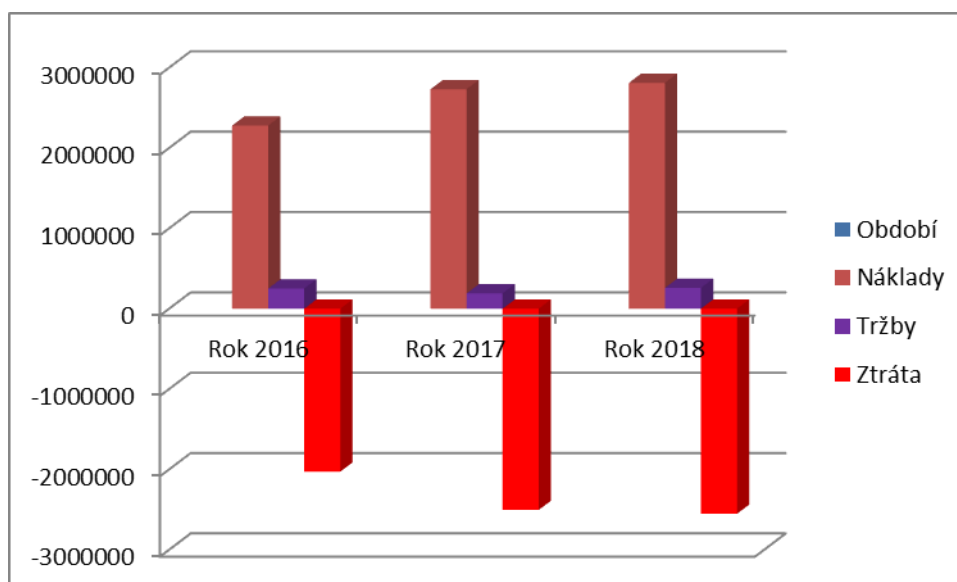
Tabulka č. 22: Mechanizace vzniklá ztráta v roce 2018.

Středisko mechanizace - dosažený zisk za r. 2018	
Množství vynaložených nákladů střediska mechanizace	2 810 163 Kč
Získaná tržba vykonané službami na trhu	257 988 Kč
Zisk / ztráta	-2 552 175 Kč

Zdroj: ZD Strmilov.

Ztráta finančních prostředků střediska, s každým rokem vykazuje její vzrůstající charakter.

Graf č. 5: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb střed. Mechanizace v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.3.4 Skladové zásoby a obchodní činnost organizace

Skladové zásoby, jejichž původ pochází z rostlinné výroby, jsou udržovány pouze v podobě konzervovaných krmiv, jaderných krmiv převedených pod evidenci krmného fondu, objemných krmiv a steliva. Ostatní produkce povahy rostlinného původu, je již v době její sklizně expedována, do výkupních závodů na základě předem uzavřených písemných smluv.

Jelikož družstvo disponuje jen velmi malými a zastaralými technologiemi skladových kapacit.

Produkce živočišné povahy vyjma surového mléka, a sice mladá zvířata jsou zúčtována v podobě oběžného majetku.

Ostatní skladové zásoby tvoří produkce statkových hnojiv, hnojiva nakoupená minerální, aditiva krmiv, pohonné hmoty společně s mazivy a evidovaný sklad nakoupených náhradních dílů.

4.4 Horizontální analýza

Vyhotovení horizontální analýzy jsem provedl z bilance Rozvahy pro účetní období roku 2016 až 2017. Originály dokumentů Rozvahy jsou předmětem přílohy. Číselných hodnot, jichž bylo dosaženo a následně uvedeno v tabulkách, jsem sestavil pomocí vzorců. Vzorce obecné povahy jsou obsahem literárního přehledu.

4.4.1 Aktiva

Tabulka č. 23: Výpočet absolutní změny a procentní změny aktiv v tis. Kč.

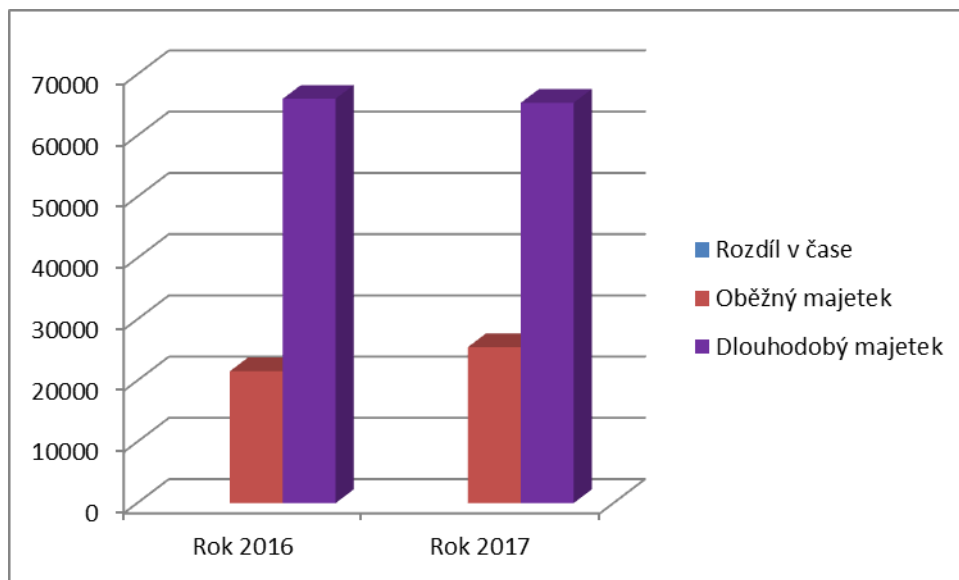
Položky	Rok 2016	Rok 2017	Absolutní změna	% změna
Oběžný majetek	21 527	25 476	3 949	18,3
Dlouhodobý majetek	66 021	65 365	-656	-1,0
Zásoby	16 225	20 191	3 966	24,4
Aktiva celkem	90 774	93 929	3 155	3,5

Zdroj: ZD Strmilov.

Mezi roky 2016 a 2017 byla navýšena celková aktiva družstva. Meziroční nárůst celkových aktiv v jednotkách představovala částka 3 155 tis. Kč. Vyjádření pomocí procent činilo o 3,5 % vyššího rozdílu. Navýšení bylo způsobeno ve formě oběžného majetku, a sice zásobami. Hodnota zásob meziročně vzrostla o 3 966 tis. Kč, tedy o 24,4 % více. Ve srovnání s rokem předcházejícím hodnota dlouhodobého majetku byla snížena částkou 656 tis. Kč.

Pokles o 1 %, byl na základě z části vyřazeného strojového parku jeho odepsáním a rovněž z části vyřazení nevyhovujících staveb jejich prodejem.

Graf č. 6: Meziroční proměna aktiv družstva v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.4.2 Pasiva

Tabulka č. 24: Výpočet absolutní změny a procentní změny pasiv v tis. Kč.

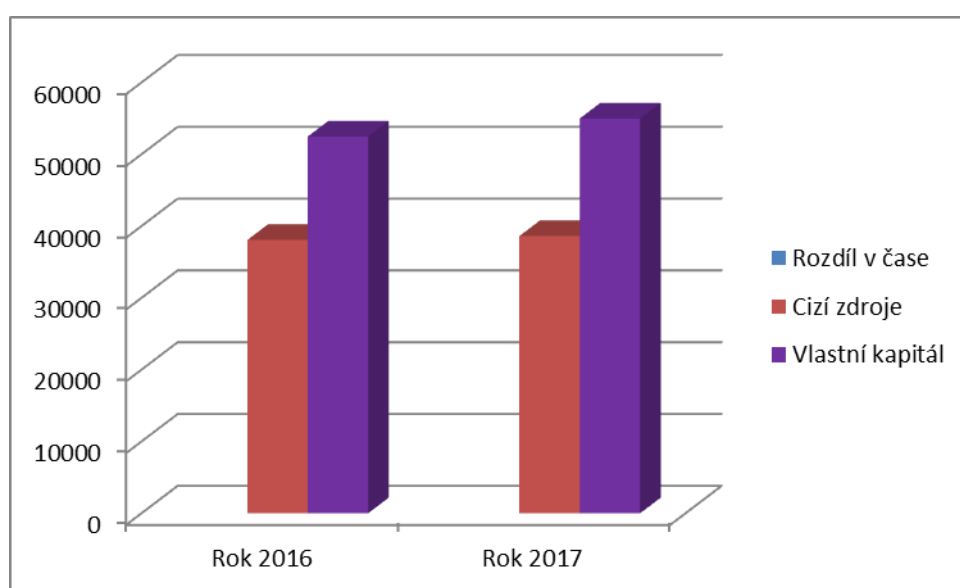
Položky	Rok 2016	Rok 2017	Absolutní změna	% změna
Cizí zdroje	38 060	38 597	537	1,4
Vlastní kapitál	52 464	54 972	2 508	4,8
VH - běžného účetního období	-98	3 372	3 470	/
Pasiva celkem	90 774	93 929	3 155	3,5

Zdroj: ZD Strmilov.

Meziroční povaha celkových pasiv se navýšila. Došlo k výraznému navýšení vlastního kapitálu, a sice o částku 2 508 tis. Kč, což činilo o 4,8 % více ve srovnání s rokem předešlým. Nárůst byl zapříčiněn příliš vysokými stavy skladového hospodářství. Tím došlo k ovlivnění výsledku hospodaření běžného účetního období.

Obohacené zvýšení výsledku hospodaření bylo kladného charakteru, a sice 3 470 tis. Kč. Na rozdíl tomu rok minulý, vykázal ztrátu částkou -98 tis. Kč. Zcela nevhodným způsobem hospodaření došlo rovněž k navýšení cizích zdrojů, kdy zvýšení bylo o 537 tis. Kč více, tedy o 1,4 % v neprospěch s minulým rokem 2016. Šlo zejména o nákup drobného strojního zařízení mechanizace. Dlouhodobé závazky byly sníženy o 4,65 %, na rozdíl tomu krátkodobé závazky byly navýšeny o 15,40 %.

Graf č. 7: Meziroční proměna pasiv družstva v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.5 Vertikální analýza

Vyhotovení vertikální analýzy jsem provedl z bilance Rozvahy pro účetní období roku 2016 až 2017. Originály dokumentů Rozvahy jsou předmětem přílohy. Číselných hodnot, jichž bylo dosaženo a následně uvedeno v grafech, jsem sestavil podle metody obecné povahy uvedené v obsahu literárního přehledu.

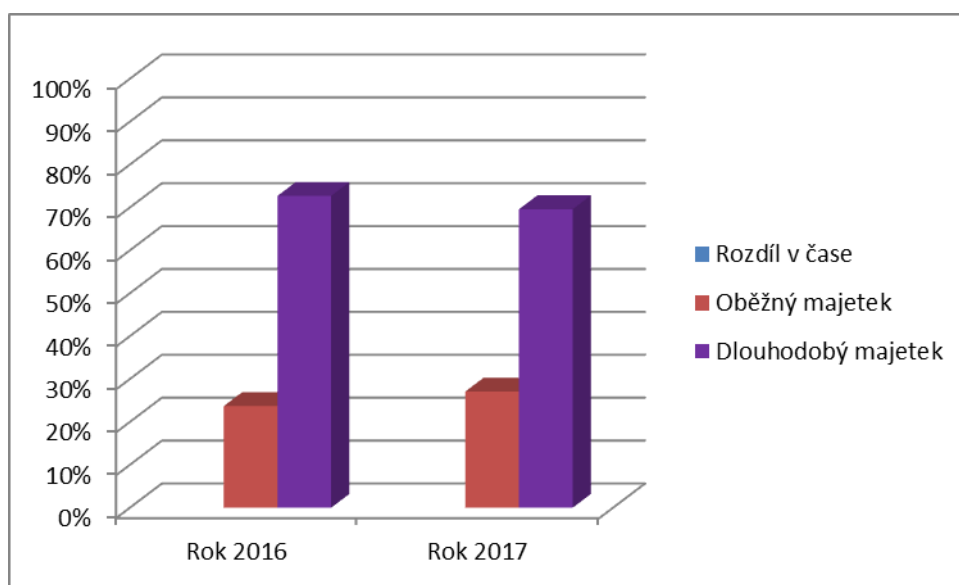
4.5.1 Aktiva

Složení družstva celkovými aktivy je zastoupeno 69,6 % dlouhodobého majetku, jehož hodnota předcházejícího roku byla 72,7 %. Dále zastoupením 27,1 % oběžnými aktivy, které dospěli předcházejícího roku hodnoty 23,7 %.

A poslední složka připadá na tzv. aktiva ostatní, jejichž složka časového rozlišení tvoří podíl 3,3 % z původních 3,6 %.

Profil družstva je především reprezentován dlouhodobým hmotným majetkem, již uvedených cca 70 %. Jsou zde zařazeny budovy, dospělá zvířata, pěstitelské celky a ostatní majetek charakteru movité povahy. Družstvo nedisponuje žádným dlouhodobým nehmotným majetkem, rovněž tak žádným dlouhodobým finančním majetkem.

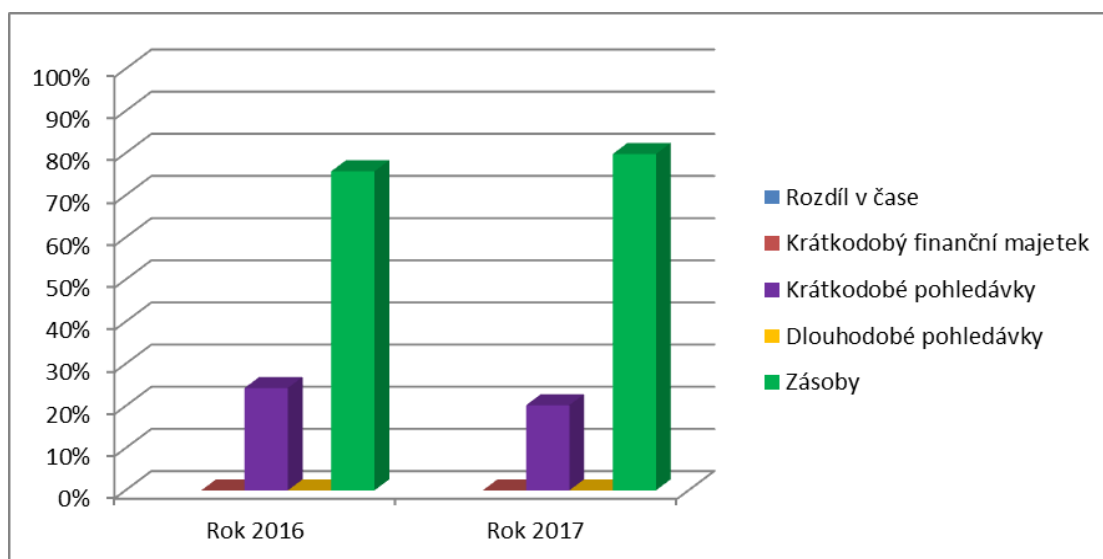
Graf č. 8: Meziroční složení aktiv družstva v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

Sestavení oběžného majetku představovalo nejvyšším podílem zásoby vlastní povahy. Hodnota zásob v roce 2016 byla 75,7 % a v roce 2017 dosáhla výše 79,8 %. Naturelem byla mladá zvířata a sklizené obiloviny. Zbylou část oběžného majetku tvořily krátkodobé pohledávky. Jejich výše pro rok 2016 byla 24,3 %, a v roce 2017 dosáhla 20,2 %. Družstvo nemělo žádné dlouhodobé pohledávky a rovněž nedisponovalo žádným majetkem krátkodobé finanční povahy. Peněžní prostředky sledované pro obě dvě účetní období, představovaly pouze velmi zanedbatelných částek. Jednalo se vždy pouze o částky rovny cca 100 tis. Kč. Nejvyšší podíl finančních prostředků představovaly zásoby vlastní povahy.

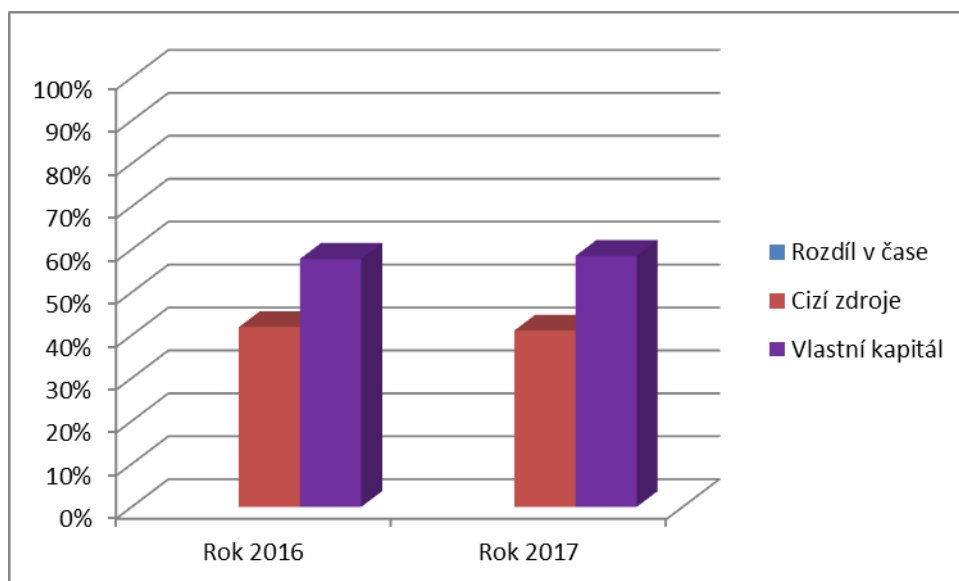
Graf č. 9: Meziroční složení oběžného majetku družstva v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.5.2 Pasiva

Graf č. 10: Meziroční složení pasiv družstva v tis. Kč.



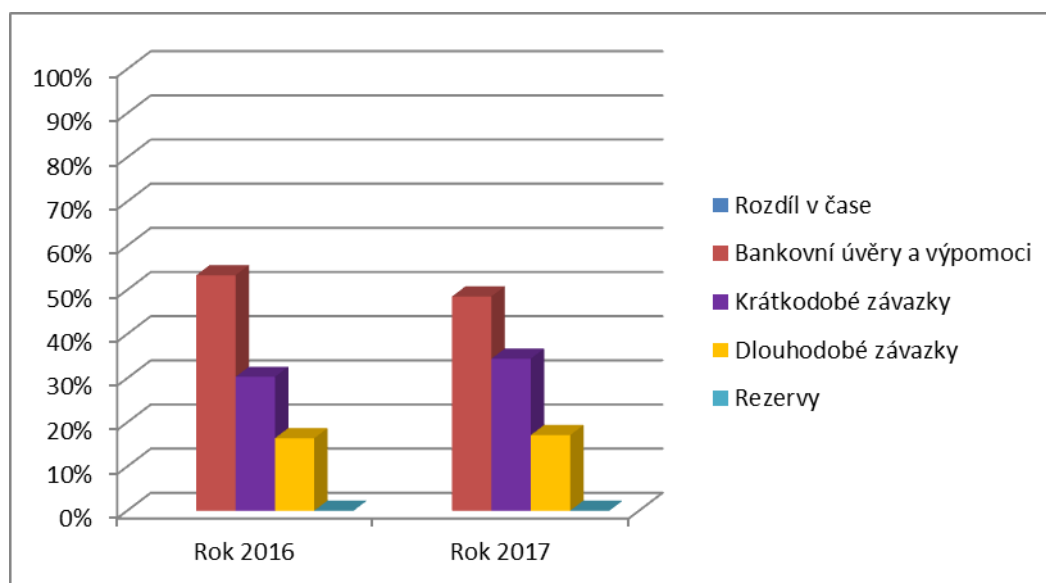
Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

Podíl na celkových pasivech v účetním období roku 2016 až 2017, byl téměř totožný dvěma polovinám. Kdy výše vlastního kapitálu byla zastoupena 57,8 % pro rok 2016 a do následujícího roku 2017 vzrostla na hodnotu 58,5 %. Podíl cizích zdrojů představoval výši 41,9 % v roce 2016.

Projev nepatrného poklesu v roce 2017 vykazoval hodnotu 41,1 %. Nadále v období těchto dvou let družstvo nedisponovalo žádnými rezervami. Výše hodnoty základního kapitálu meziročně klesla o 16 %, její skutečná hodnota činila výši 4,8 % v roce 2017. Fondy ze zisku byly zastoupeny hodnotou 45,3 %, která ovšem do roku 2017 poklesla na hodnotu 43,8 %. Výsledek hospodaření běžného účetního období vykazoval v roce 2016 ztrátu, její hodnota úbytku činila výši -98 tis. Kč. Naopak tomu v roce 2017 výsledek hospodaření běžného účetního období vykazoval zisk hodnoty 3 372 tis. Kč. Jeho hodnota však byla promítnuta ve skladových zásobách.

Již uvedenou výši cizích zdrojů, zde v maximálním rozsahu zastoupily bankovní úvěry a výpomoci. Procento zastoupení pro rok 2016 dospělo výše 53,3 %, jež v roce 2017 nepatrně pokleslo na hodnotu 48,5 %. Podíl dlouhodobých závazků na cizích zdrojích byl nejprve 16,4 %, který mírně vzrostl a v roce 2017 dosahoval hodnoty 17,1 %. Krátkodobé závazky se meziročně pohybovaly v rozmezí 30,3 – 34,4 %. Hodnota rezerv nadále vykazovala nulový podíl, ve vztahu k cizím zdrojům.

Graf č. 11: Meziroční složení cizích zdrojů družstva v tis. Kč.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štřáva.

4.6 Analýza posuzovacích ukazatelů

Odborné vysvětlení, jež bylo při vypracování použito, je součástí obsahu literárního přehledu.

4.6.1 Ukazatele zadluženosti

Nejvhodněji lze představit vystižení zadluženosti družstva jednotlivými indikátory. Následující tabulka uvedenými indikátory vyjádří, pomocí procent a časového období situaci, pro každý rok individuálně.

Tabulka č. 25: Indikátory zadluženosti v %.

Položky	Rok 2016	Rok 2017
Celková zadluženost v %	41,9	41,4
Míra zadluženosti v %	72,5	70,2
Úrokové krytí v %	87,8	567
Úrokové zatížení v %	114	17,6
Koeficient samofinancování v %	57,8	58,5
Doba splatnosti dluhu - roky	14,5	9

Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

Celková zadluženost – vyčíslení pomocí procent nám ukazuje, že postup zadluženosti směřuje téměř k hranici 50 %. I přesto, že meziročně došlo k mírnému poklesu na hodnotu 41,1 %, vystihuje navýšení, překročením hranice zadluženosti 40 % ohrožení pro věřitele, zejména pro banku. Postavení podniku není v příliš dobré kondici, jelikož musí většinu finančních prostředků zajišťovat pomocí cizích zdrojů.

Míra zadluženosti – tento významný ukazatel pro banku, na jehož základě poskytuje úvěr, ukazuje hodnotu míry zadluženosti cca 70 %. Přesto, že cizí zdroje nepřesahují 1,5 násobku vlastního kapitálu, je procento zadluženosti vyššího charakteru.

Úrokové krytí – pomocí tohoto poměrového ukazatele lze stanovit, kolikrát je možné z výsledku hospodaření krýt úroky s poskytnutých úvěrů. Jelikož hodnota v tabulce dosahuje vysokých hodnot, ukazuje se zvýšená úroveň finanční situace v družstvu.

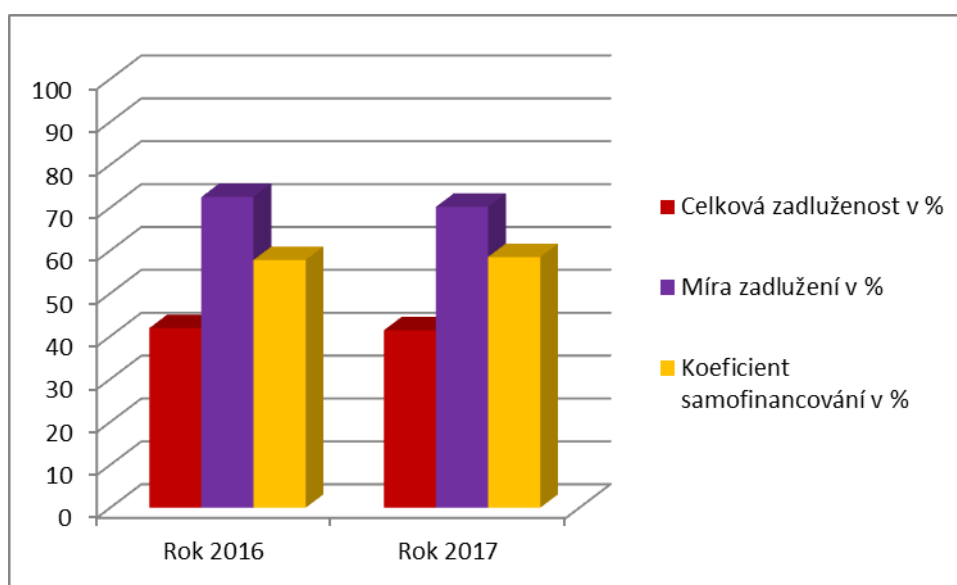
Úrokové zatížení – slouží pro vyjádření množství odvodů v podobě placených úroků ze zisku, není doporučováno překročit hranici 40 %.

Bohužel družstvo v roce 2016 vykazovalo výši hodnoty 114 % a následného roku 2017 hodnotu 17,6 %. Čímž je ukazována nestabilní situace družstva ve výsledku hospodaření.

Koeficient samofinancování – schopnost družstva zabezpečit své potřeby pomocí prostředků vlastních zdrojů je pouze do výše 58,5 %. Pomocí tohoto ukazatele je vyjádřena snížená finanční stabilita a rovněž vyjadřuje vyšší procento nesamostatnosti družstva.

Doba splatnosti dluhu – Ideální období vrácení vypůjčených finančních prostředků jsou nepřekročené tři roky. Bohužel vyčíslení ukazatele udává období splatnosti pro rok 2016 trvání 14,5 roku a pro rok 2017 trvání 9 let. Družstvo je tedy nezpůsobilé uhradit své závazky v ideálním období.

Graf č. 12: Indikátory zadluženosti v %.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.6.2 Ukazatele aktivity

Náležitě lze představit vystižení aktivity družstva jednotlivými indikátory. Obsahem znázorněné tabulky jsou uvedené indikátory, jimiž je vyhodnocena situace družstva, pro každý rok individuálně.

Tabulka č. 26: Indikátory aktivity.

Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
Počet obrátů aktiv celkem / rok	0,26	0,29
Obrat DHM	0,36	0,41
Rychlost obratu zásob	1,50	1,30
Doba obratu zásob (dny)	250,70	272,30
Obrat pohledávek	4,50	5,30
Ø doba splatnosti pohledávek (dny)	43,00	42,30
Obrat závazků	0,60	0,70
Ø doba splatnosti závazků (dny)	98	84

Zdroj: ZD Strmilov.

Počet obrátů aktiv celkem za rok – zde jsou uvedeny údaje, kolikrát ocenění tržeb přesahuje ocenění celkových aktiv, jedná se o rychlost obrátů aktiv. Jako ideální hodnoty se obecně uvádí indikátor celkových aktiv číslicí 1. Doporučenou hodnotu družstvo nesplňuje, jelikož vlastní příliš dlouhodobého majetku.

Obrat DHM – stanovuje, kolikrát se za jeden rok obrátí ocenění DHM v přijatých tržbách. Znázorňuje samotné využití majetku, tedy strojového parku a ostatního zařízení. Dle hodnot uvedených v tabulce to není ani jedenkrát za rok v podmínkách družstva.

Rychlost obratu zásob – jeho funkce spočívá, v množství kolikrát v průběhu roku dojde k samotné proměně zásob v tržby. Výsledky v tabulce pro oba dva roky udávají velmi malých hodnot. Dojde tedy k přeměně zásob takřka jedenkrát. Skutečné hodnoty jsou 1,50 v roce 2016 a hodnota roku 2017 činí 1,30.

Doba obratu zásob – udává kolikrát v průběhu roku, jsou zásoby přeměněny do zbývajících forem oběžného majetku. Odečtená hodnota z tabulky uvádí nejprve délku 250,7 dní, jež v období příštího roku vzrostla na hodnotu 272,3 dní. Tyto velmi vysoké hodnoty počtu dní, vykazují uchované zásoby nezpeněženého mladého dobytka. V následujícím účetním období roku 2017 k nim navíc přibyl rovněž nezpeněžený sklad sklizených obilovin.

Obrot pohledávek – přeměna pohledávek v roce 2016 do podoby hotových finančních prostředků byla 4,50 krát a následující rok byla její hodnota 5,30 krát.

Průměrná doba splatnosti pohledávek – tímto indikátorem dosáhneme přesný počet dní, v jejichž délce trvání musí družstvo vyčkat, než-li obdrží finanční pohledávky, od svých odběratelů. Z výsledků tabulky jejich průměrná doba činí cca 43 dní.

Obrot závazků - je důležitá matematická funkce. Která udává, kolikrát v průběhu roku dojde k nakoupení jednotky závazků. V případě družstva byla její hodnota 0,60 v roce 2016 a v roce 2017 dosáhla hodnoty 0,70.

Průměrná doba splatnosti závazků – zde se jedná především o závazky plynoucí z krátkodobých obchodních vztahů. Vyjádření tohoto indikátoru je hodnota v počtu dní, po jejichž dobu bude trvat družstvu uhrazení faktur svým dodavatelům. Výsledky ukazují počet 98 dní v roce 2016 a v roce 2017 došlo ke snížení počtu dní na hodnotu 84. Důvodem bylo snížení stavu mladého dobytka jeho zpeněžením.

4.6.3 Ukazatele likvidity

Likvidita znázorňuje úroveň způsobilosti družstva uhradit své závazky. Je také jedním z důležitých kritérií finančního zdraví družstva.

Tabulka č. 27: Indikátory likvidity.

Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
Běžná likvidita	1,87	1,92
Pohotová likvidita	0,46	0,40
Hotovostní likvidita	0,009	0,01

Zdroj: ZD Strmilov.

Běžná likvidita - v průběhu obou dvou let sledovaného období se indikátory běžné likvidity pohybovaly v rozmezí doporučených hodnot. Jelikož doporučené hodnoty jsou uváděny v rozmezí 1,5 – 2,5.

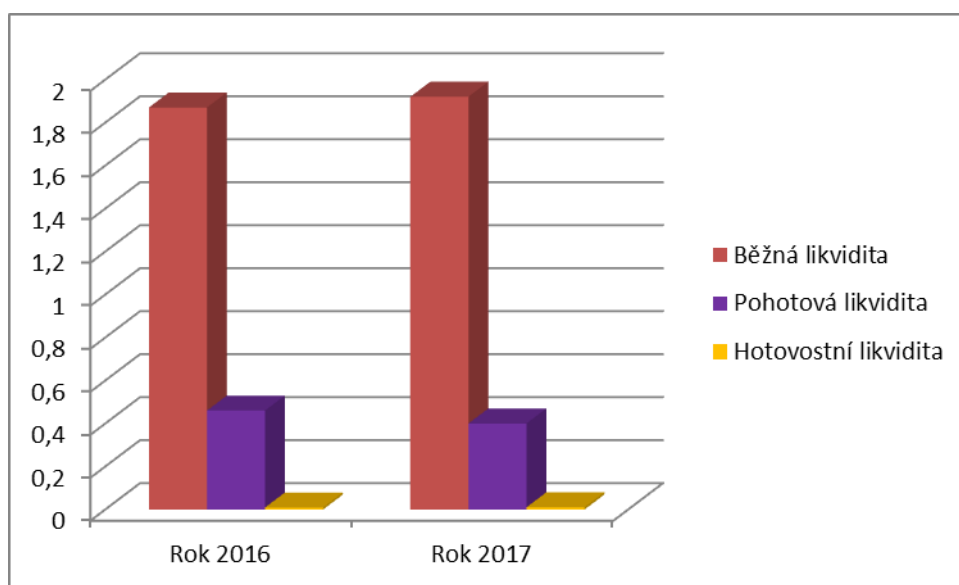
Tudíž lze vyhodnotit družstvo jako solventního partnera, který je způsobilý splatit své krátkodobé závazky svým věřitelům.

Pohotová likvidita - družstva je velmi nízká. Odečtením nejméně likvidního prvku, jimiž jsou zásoby, je prokázáno velmi špatné platební schopnosti družstva.

Hotovostní likvidita - rovněž hodnoty hotovostního indikátoru, které jsou velmi nízké, prokazují skutečnou platební neschopnost družstva. Poněvadž za doporučenou hodnotu je uvedena její výše 0,2.

Na základě ukazatelů likvidity je družstvo ve špatné platební schopnosti. Není tedy schopno hradit své závazky, tudíž jej není možné vyhodnotit jako solventním. Vyhodnocení lze považovat za reálné, jelikož finanční prostředky uložené v bance nebyly ovlivněny přijatými dotacemi. Jinak by došlo k ovlivnění hodnot hotovostní likvidity.

Graf č. 13: Indikátory likvidity.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.6.4 Ukazatele rentability

Těmito indikátory poměříme ziskovost podnikání a současně ocenění vložených investic do podnikání. Bohužel všechny sledované hodnoty v roce 2016 byly vykázány v podobě neuspokojivého charakteru. Příčinou byl záporný výsledek hospodaření. Podnikání družstva bylo pro tento rok velmi negativní.

Důsledky velmi nepříznivého hospodaření s penězi, mohlo ohrozit podnikání zánikem existence družstva.

Tabulka č. 28: Indikátory rentability v %.

Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
ROA	0,81	4,99
ROE	-0,19	6,13
ROCE	0,93	5,84

Zdroj: ZD Strmilov.

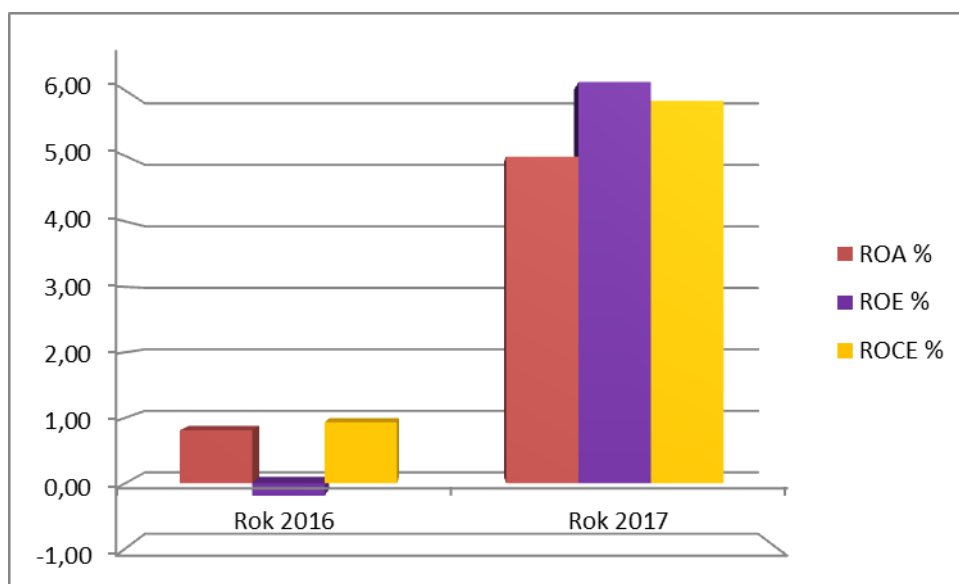
Rentabilita celkového vloženého kapitálu ROA – v prvním roce byla hodnota ROA nízká, a sice 0,81, tudíž zde družstvo vykazovalo velmi malou rentabilitu. Do následujícího roku 2017 došlo k prudkému nárůstu ROA na hodnotu 4,99. Důsledkem bylo markantní navýšení zisku. To vyjadřuje, že generovaný zisk na 100 Kč celkových aktiv byl 4,99 Kč.

Rentabilita vlastního kapitálu ROE – obdobně jako u ROA byl i zde velmi podobný průběh výnosnosti vlastního kapitálu. Až na první rok kdy byla hodnota ROE záporná, následkem toho bylo družstvo ve ztrátě a nebyla vykázána žádná rentabilita vlastního kapitálu. V následném roce 2017 prudký nárůst ROE dosáhl hodnoty 6,13. Důsledkem bylo rovněž navýšení zisku, při současném navýšení vlastního kapitálu. Generovaný zisk na 100 Kč vlastního kapitálu byl 6,13 Kč.

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu ROCE – zcela bez pochyby i v případě ROCE, je nezbytné pouze konstatovat stejného průběhu, tak jak bylo popsáno v případě ROA. První rok byl taktéž velmi nízký (0,93) a vykazoval velmi malou rentabilitu ROCE. Následného roku 2017 rovněž dosáhlo ROCE navýšení a to hodnoty 5,84. Podnětem byl opět zvýšený hospodářský zisk. Generovaný zisk na 100 Kč dlouhodobě investovaného kapitálu byl 5,84 Kč.

Indikátor rentability ROI, do českého jazyka přeloženo, jako návratnost investic, bohužel není možné sestavit. Charakteristické pro vzniklou situaci, ačkoli družstvo nezaznamenávalo v letech 2016 až 2017 žádné dokumenty s peněžními toky.

Graf č. 14: Indikátory rentability v %.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.7 Analýza pyramidových soustav ukazatelů

Pyramidové předlohy, jež jsou též nazývány rozklady, náleží mezi indikátory s vyšší vypovídající schopností. Využívají se při objasňování navzájem propojených souvislostí jednotlivých indikátorů, společně s analýzou vnitřních vazeb ve sféře pyramidy.

4.7.1 Rozložení ziskovosti celkového vloženého kapitálu ROA

Tabulka č. 29: transformace indikátorů rozkladu ROA.

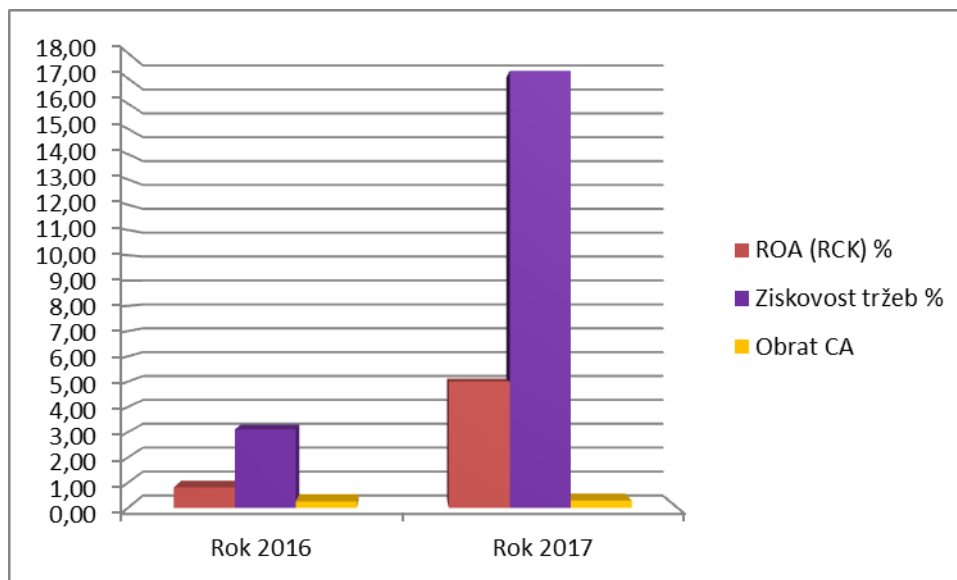
Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
ROA (RCK) %	0,81	4,99
Ziskovost tržeb %	3,10	17,30
Obrat celkových aktiv	0,26	0,29

Zdroj: ZD Strmilov.

První tabulkový indikátor celkového vloženého kapitálu ROA meziročně vzrostl. Pohnutkou růstu bylo nezvyklé navýšení zisku, ve srovnání s rokem předcházejícím. Ziskovost tržeb byla v tomto případě také vzrůstající povahy. Její znázornění v grafu ukazuje nejvyšší výkyv, mezi ostatními sledovanými hodnotami.

Obrat celkových aktiv ve sledovaném období vzrostl o 11,5 %, lze tedy hovořit o efektivním využití majetku.

Graf č. 15: Průběh transformace indikátorů rozkladu ROA.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.7.2 Rozložení ziskovosti vlastního kapitálu ROE

Tabulka č. 30: transformace indikátorů rozkladu ROE.

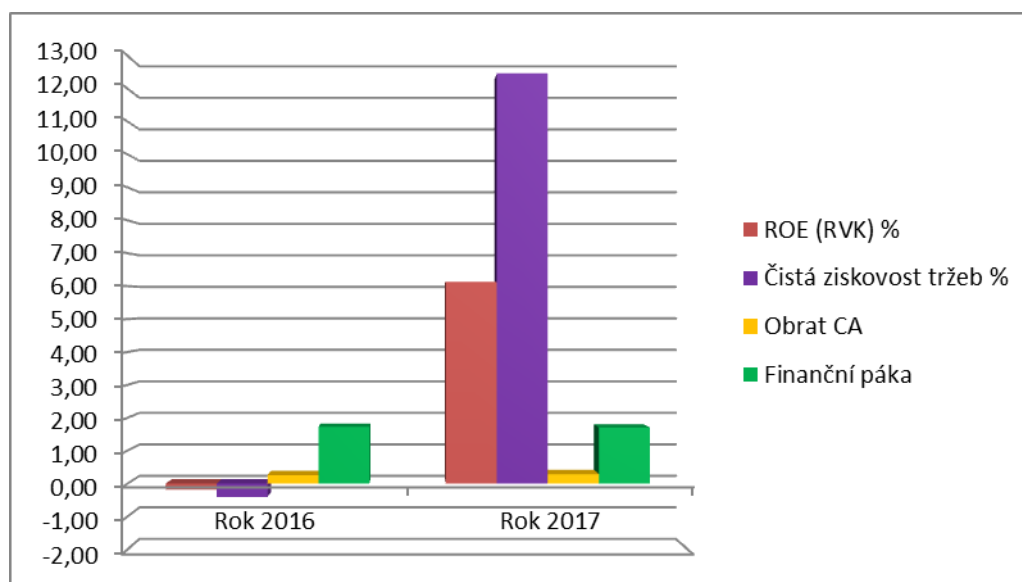
Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
ROE (RVK) %	-0,18	6,13
Čistá ziskovost tržeb %	-0,40	12,46
Obrat celkových aktiv	0,26	0,29
Finanční páka	1,73	1,71

Zdroj: ZD Strmilov.

Výnosnost vlastního kapitálu ROE dosáhla v roce 2017 hodnoty 6,13 %. Příčinou byl výsledek hospodaření kladné hodnoty, ve srovnání s předcházejícím rokem 2016. Tím lze prokázat, že ziskovost vlastního kapitálu je ovlivněna ziskovostí kapitálu celkového ROA, společně s finanční pákou, jež sestavíme poměrem celkových aktiv a kapitálu vlastního. Ziskovost kapitálu vloženého vykazovala hodnotu 4,99 % v roce 2017. Čistá ziskovost záporného charakteru v roce 2016, byla způsobena záporným výsledkem hospodaření.

Jelikož se finanční páka, mezi oběma roky sledovaného období nacházela v rozmezí 1,73 – 1,71, ukázalo se potřeby cizího kapitálu pro financování družstva. Výše hodnoty celkových aktiv, bohužel převyšuje výši hodnoty kapitálu vlastního.

Graf č. 16: Průběh transformace indikátorů rozkladu ROE.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.8 Předpověď finanční krize organizace

Poslední část práce je věnována tzv. bonitním a bankrotním modelům. Nejprve byl vypracován model bonitní, z nichž bylo užito Altmanova indexu finančního zdraví. Dále následovala kombinace bonitního a bankrotního modelu, z nichž bylo užito Indexu IN 95. A jako poslední byly vypracovány modely bankrotní, a sice Kralickův Quick test a Tafflerův model.

4.8.1 Altmanův index finančního zdraví

O tomto modelu, již bylo podrobně popsáno v literárním přehledu práce, postup pro sestavení modelu byl použit v části praktické.

$Z > 2,9$ je možné předvídat uspokojivou finanční situaci (podnik stabilizován)

$Z = 1,2 - 2,9$ nevyhraněné výsledky tzv. šedé zóny (situace firmy je neurčitá)

$Z < 1,2$ firma je vážně ohrožena nouze finanč. prostředků (krachující podnik)

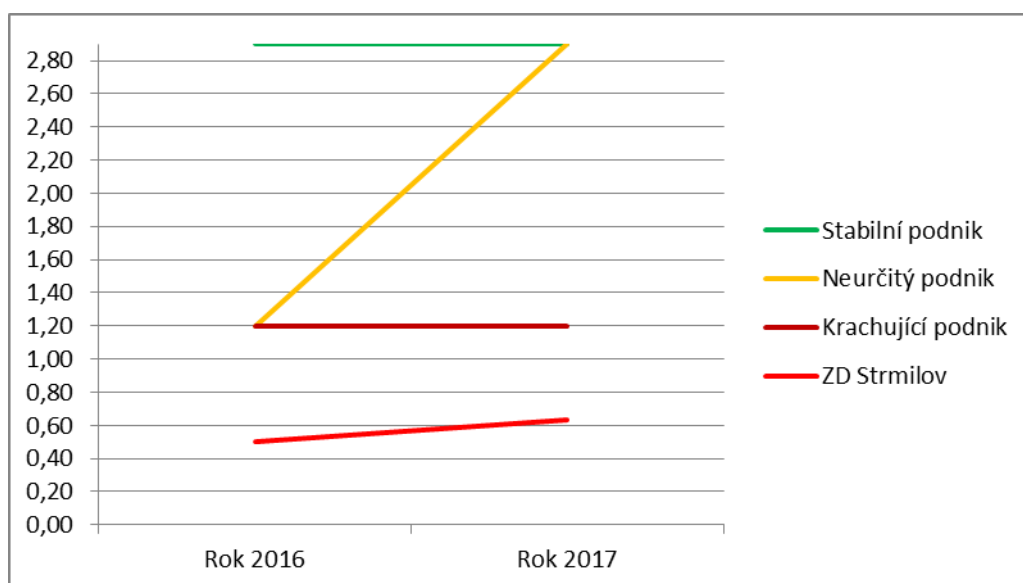
Tabulka č. 31: Altmanův Z-Score model.

Položky	Váha	Rok 2016	Rok 2017
X₁	0,717	0,18	0,16
X₂	0,847	0,067	0,064
X₃	3,107	0,0081	0,05
X₄	0,42	0,059	0,049
X₅	0,998	0,26	0,29
Z - Score		0,5	0,63

Zdroj: ZD Strmilov.

Hodnoty obsažené v tabulce Altmanova Z-Score modelu, vykazují pro účetní období roku 2016 a 2017 hodnoty, jež řadí družstvo mezi krachující podnikatelské subjekty. Jelikož, družstvo dosáhlo hodnoty 0,5 v roce 2016 a v roce 2017 došlo k velmi malému navýšení na hodnotu 0,63, nachází se hluboko pod hranicí 1,2. Výše hodnoty 1,2, představuje mezní hranici podniku neurčitého a krachujícího.

Graf č. 17: Altmanův Z-Score model.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.8.2 Index IN 95

Manželé Neumaierovy sestrojili speciálně pro podmínky v Česku index důvěryhodnosti IN, pro hodnocení finančního zdraví podniku.

Pro potřeby práce, zde byly použité váhy určené pro zemědělství, jelikož analyzované družstvo, nepochybně zemědělskou činnost vykonává. Souběžně lze porovnat tyto váhy indexu IN družstva, s váhami určené pro ekonomiku ČR.

IN > 2 uspokojivá finanční situace (podnik stabilizován)

IN = 1 – 2 nevyhraněné výsledky tzv. šedé zóny (situace firmy je neurčitá)

IN < 1 firma je vážně ohrožena nouze finanč. prostředků (krachující podnik)

Tabulka č. 32: Index IN 95.

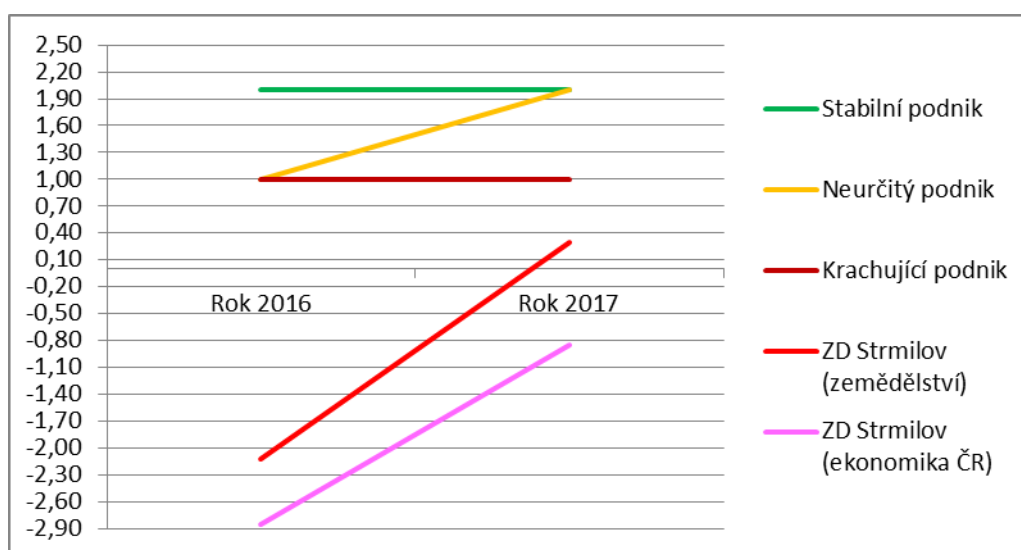
Položky	Váha zemědělství	Váha ekonomika ČR	Rok 2016		Rok 2017	
			zemědělství	ekonomika ČR	zemědělství	ekonomika ČR
V ₁ * A	0,24	0,22	0,57	0,53	0,58	0,54
V ₂ * B	0,11	0,11	0,11	0,11	0,70	0,70
V ₃ * C	21,35	8,33	0,18	0,07	1,10	0,42
V ₄ * D	0,76	0,52	0,20	0,14	0,22	0,15
V ₅ * E	0,10	0,10	0,19	0,19	0,20	0,20
V ₆ * F	-14,57	-16,80	-3,36	-3,87	-2,50	-2,90
IN 95	zemědělství		-2,12		0,30	
IN 95		ekonomika ČR		-2,85		-0,85

Zdroj: ZD Strmilov.

Pro vyhodnocení finančního zdraví družstva indexem IN 95, jehož sestavení bylo zrealizováno právě pro podmínky České republiky, prokazuje dosažení shodných výsledků, jako v předcházejícím Altmanově Z-Score modelu. Družstvo s použitím vah pro zemědělství indexu IN 95, se nachází v období roku 2016, ale i roku 2017 vždy pod hranicí 1. Tím jej lze zařadit mezi krachující podnikatelské subjekty. Dokonce mezi subjekty, jež mají problémy se splacením svých závazků. Jinak by tomu nebylo ani v případě užití vah pro ekonomiku ČR.

I přesto, že křivka znázorněná v grafu vykazuje rostoucí průběh, zdaleka tím nedosahuje již zmíněné mezní hranici 1, podniku neurčitého a krachujícího. Je tedy zde vážný předpoklad, budou-li se okolnosti v příštích letech vyvíjet obdobně, ocitne se družstvo v okamžiku, kdy z velmi nevhodné finanční situace, nastane situace nezvratné povahy.

Graf č. 18: Index IN 95.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.8.3 Kralickův Quick test

S pomocí Quick testu, je klasifikována finanční rovnováha podnikatelských subjektů, společně s rovnováhou výnosovou. Konečným výsledkem je klasifikace celkového stavu testu, dosaženého aritmetickým průměrem indikátorů finanční a výnosové rovnováhy.

Celková známka < 2 podnik je velmi dobrý.

2 < celková známka < 3 šedá zóna nevyhraněných výsledků.

Celková známka > 3 podnik se nachází ve špatné finanční situaci.

Tabulka č. 33: Kralickův Quick test.

Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
Kvóta vlastního kapitálu	57,80%	58,53%
Doba splácení dluhu	14 let	9 let
Rentabilita celkového kapitálu	0,77%	4,95%
Cash Flow v % podnikového výkonu	11,40%	16,19%

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 34: Vyhodnocení Kralickova Quick testu.

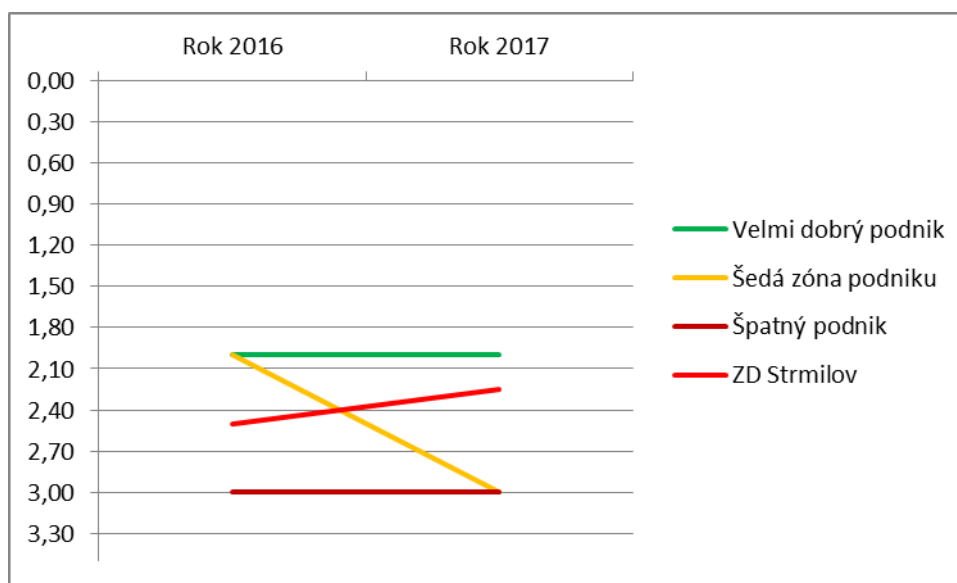
Indikátor	Rok 2016	Rok 2017
Kvóta vlastního kapitálu	1	1
Doba splácení dluhu	4	3
Finanční rovnovážnost	2,5	2
Rentabilita celkového kapitálu	4	4
Cash Flow v % podnikového výkonu	1	1
Výnosová rovnovážnost	2,5	2,5
Celkový stav	2,5	2,25

Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

Dle klasifikace indikátorů, se nachází kvóta vlastního kapitálu, pro oba dva roky na velmi dobré úrovni. Ovšem u splácení doby dluhu, je tomu přesně naopak. Taktéž klasifikace rentability celkového kapitálu, nedosáhla příznivého známkování. Zcela opačně tomu bylo u cash flow v %, kde klasifikace známkování dosáhla opět velmi dobré úrovně. Jelikož družstvo i přes výrazně deficitní rok 2016 tržeb dosáhlo, ovšem v neprospěch nízké rentability celkového kapitálu.

Celkový stav družstva dosáhl známkového ohodnocení v rozmezí 2,25 – 2,5. Toto rozmezí řadí družstvo do oblasti tzv. šedé zóny. Přestože Quick test vyhodnotil stav družstva lépe, než-li oba předešlé modely, nadále zde zůstává výstraha úpadku.

Graf č. 19: Kralickův Quick test.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

4.8.4 Tafflerův model

Predikci finanční krize podnikatelských subjektů, lze stanovit uplatněním Tafflerova modelu. Kategorie jeho zatřídění patří mezi modely bankrotní. Vznik existence modelu, je datován již v roce 1977. Pracuje se čtyřmi poměrovými ukazateli, jež se vzájemně prolínají v diskriminační funkci. V podmínkách České Republiky dosahuje relativně vysoké úspěšnosti.

Pro aplikaci této práce se jedná o poslední model, který prospěl stanovení finanční krize, účetní agendy analyzovaného družstva.

$TBM > 0,3$ uspokojivá finanční situace (podnik stabilizován)

$TBM = 0,2 - 0,3$ nevyhraněné výsledky tzv. šedé zóny (neurčitý stav firmy)

$TBM < 0,2$ firma je vážně ohrožena bez finan. prostředků (krachující podnik)

Tabulka č. 35: Tafflerův model.

Položky	Váha	Rok 2016	Rok 2017
R₁	0,53	-0,009	0,30
R₂	0,13	0,57	0,66
R₃	0,18	0,13	0,14
R₄	0,16	0,26	0,29
TBM		0,13	0,32

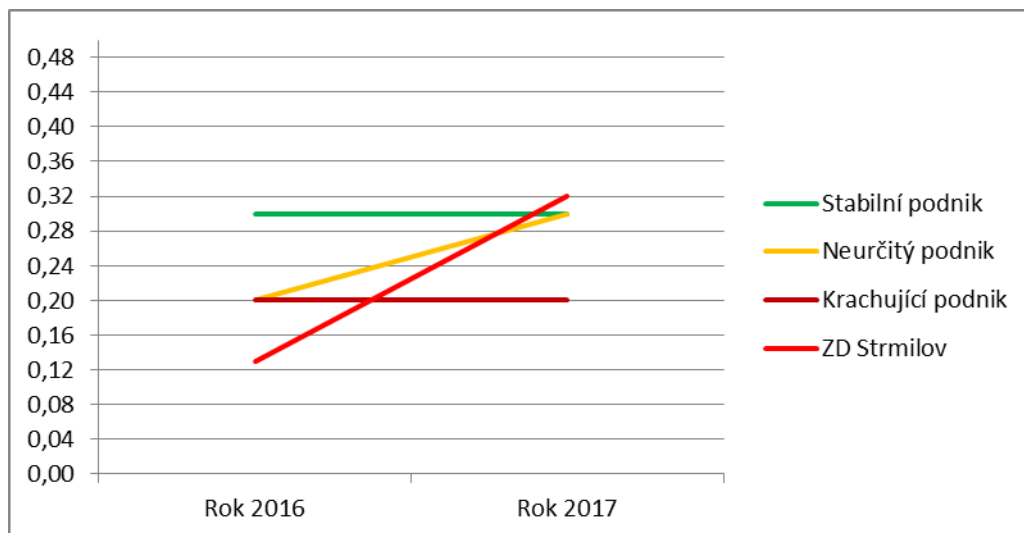
Zdroj: ZD Strmilov.

V případě aplikace Tafflerova modelu, stanovení finanční krize družstva, dospěly závěrečné výsledky přívětivého hodnocení. A to z celé plejády užitých bonitních a bankrotních modelů, taktéž i v jejich kombinaci.

Nejprve v roce 2016 dosáhlo družstvo hodnoty 0,13 na škále Tafflerova modelu. Velmi nízká hodnota byla zapříčiněna výsledkem hospodaření se ztrátou. Následného roku 2017 činila výše hodnoty 0,32, tedy mezní hranici stabilizovaného a neurčitého podniku. Příčinou byl markantní nárůst výsledku hospodaření, ve srovnání s rokem předcházejícím. Družstvo tedy vyplnilo celý prostor škály hodnocení, která vystupovala z hlubokého stádia podniků krachujících, až k mezní hranici podniků stabilizovaných. Nejširší oblast, jež byla vyplněna, se řadila mezi podniky neurčitého stavu.

Můžeme tedy i v případě tohoto aplikovaného modelu hovořit o přetrvávající situaci, kdy družstvo má problémy s úhradou svých závazků, ve prospěch věřitelů.

Graf č. 20: Tafflerův model.



Zdroj: Vypracoval Miloš Štáva.

5. Závěr

Záměrem mé diplomové práce bylo, vyhodnotit analýzu ziskovosti vybraného zemědělského subjektu – ZD Strmilov. Souběžně při vyhodnocení analýzy, stanovit aktuální finanční zdraví subjektu, ve sledovaném období roku 2016 až 2018. S vyhodnocenými výsledky stanovit taková opatření, která by objektivně zajistila zkvalitnění stávající finanční situace subjektu.

Jelikož ekonomický úsek ZD Strmilov, dosud nevyhotovil účetní závěrku, již uplynulého účetního období roku 2018, byla analýza vyhotovena pro účetní období roku 2016 až 2017. Období roku 2018, bylo zpracováno s pomocí dat provozní skutečnosti. Na jejich základě byl sestrojen v části práce pojmenované 4.3 výrobní profil organizace, předpokládaný provozní výsledek hospodaření za uvedené uplynulé období.

Vznik ZD Strmilov byl dne 12.1.1993 přeměnou ze ZD Vysočina. Hlavním výrobním programem družstva, přetrvala zemědělská prvovýroba. A sice rostlinná výroba, jež obhospodařuje 850 ha zemědělské půdy, z nichž 250 ha představují trvalé travní porosty. Živočišná výroba s chovem skotu tržní produkce mléka. A provozem střediska mechanizace a služeb. Průměrný stav zaměstnanců ke dni 31.12.2017 byl v počtu 27 včetně personálu managementu.

Literární přehled práce teoreticky seznamuje s analýzou ziskovosti a její využití. Jsou zde rovněž uvedeny zdroje, jež jsou vhodné aplikovat k samotnému vypracování analýzy. Technika praktického uplatnění, které bylo užito k sestavení analýzy, je zde taktéž uvedena, pojmenována a vysvětlena.

Vlastní práci jsem vyhotovil za pomoci materiálů, které jsem osobně nashromáždil vlastní přičinlivostí. Autentičnost materiálů zahrnuje období, osobního působení v ZD Strmilov v postavení hlavní agronom. Další zde využitý materiál mi byl poskytnut pracovníci ekonomického oddělení. Poslední, ovšem hojně využívaný materiál, představovaly účetní výkazy. A sice rozvaha společně s výkazem zisků a ztrát. Pro vlastní vyhotovení analýzy jsem využil analýzy horizontální a vertikální. Po jejím zpracování následovala analýza posuzovacích ukazatelů, kam se řadily ukazatele zadluženosti, aktivity, likvidity a rentability. Vypracování analýzy pomohly taktéž pyramidové soustavy ukazatelů ROA a ROE. A jako poslední, jsem využil k předpovědi finanční krize bonitních a bankrotních modelů, i jejich kombinaci.

Jimiž byly Altmanův index finančního zdraví, Index IN 95, Kralickův Quick test a Tafflerův model. Výsledky každého z uvedených nástrojů, pro vyhotovení analýzy, byly zpracovány do tabulek a grafů se slovním doplněním.

Výsledky analýzy horizontální, společně s výsledky analýzy vertikální ukázaly, nárůst celkových aktiv o 3,5 %, důvodem bylo zvýšení oběžných aktiv, zejména zásob. Aktiva celkem byly spolupodíleny hodnotou dlouhodobého hmotného majetku výše 72,7 % a oběžných aktiv výše 27,1 %.

Celkový kapitál byl ovšem poněkud jiné povahy, a sice 57,8 % vlastního kapitálu a 41,9 % kapitálu cizího.

Zadluženost dlouhodobé povahy činila výše 65,57 % a krátkodobé povahy 34,42 % na celkové zadluženosti, která činila 41,9 % z celkového kapitálu. Můžeme hovořit o závislosti finančních prostředků, na poskytnutí cizích zdrojů, jelikož družstvo nedisponuje žádnými rezervy. A hodnota peněžních prostředků, je vyčíslena příliš nízkou částkou 100 tis. Kč.

Indikátory aktivity dosáhly výsledků, kdy se rychlost obratu zásob pohybuje v rozmezí 1,30 – 1,50. Uvedená hodnota je nízká, jež družstvo skladuje po dlouhou dobu vyšší objem finálních výrobků. Doba obratu zásob byla vyčíslena hodnotou v rozmezí 250,7 – 272,3 dní. Rozsah takového počtu dní není pro družstvo výhodný.

Indikátory likvidity byly vyčísleny pro běžnou likviditu hodnotami, jež byly vyšší a příznivé. Družstvo tedy je schopno uhradit své krátkodobé závazky svým věřitelům. Ovšem pohotová likvidita naopak tomu byla příliš nízká, kdy družstvo téměř žádnými finančními prostředky nedisponuje.

Indikátory rentability skokově vzrostly z období roku 2016, kdy bylo družstvo ve ztrátě, do období roku 2017 kdy generovaný zisk dospěl stádia zisku.

Pyramidové ukazatele svými rozklady kapitálu, tedy celkového vloženého a vlastního, ukázaly změnu ze stavu ztráty do stádia zisku. Tedy ovlivnění tržbami.

Altmanův Z-Score model, který jinak není úplně vhodný pro zemědělský sektor, ukázal oblast, kde se družstvo nachází. Výsledkem grafického znázornění, se jednalo o oblast hluboko pod hranicí krachujícího podniku.

Index důvěryhodnosti IN 95 opakoval shodného výsledku, jakým byl výsledek v Altmanově Z-Score modelu. I přesto, že byl zpracován váhami pro zemědělský sektor, taktéž váhami pro ekonomiku České republiky.

Z výsledků Kralickova Quick testu došlo k posunu družstva z oblasti krachujícího podniku do oblasti tzv. šedé zóny.

Vyjádření takového výsledku představuje zlepšení, ale stále přetrvává deficit finančních prostředků.

V případě aplikace Tafflerova modelu, byly protnuty všechny oblasti, jejichž stádií může podnik dosáhnout. Ovšem její nejvyšší oblast, kterou družstvo vyplnilo, byla opět tzv. šedá zóna. Družstvo vystupovalo z hlubokého stádia oblasti krachující, přes tzv. zónu šedou, až k těsné blízkosti hranice stabilizované oblasti. Vyplněný prostor tzv. šedé zóny znovu opakuje situaci družstva bez možnosti disponovat s finančními prostředky.

Zpracováním analýzy ziskovosti vybraného zemědělského subjektu, bylo docíleno ohodnocení. ZD Strmilov je zemědělským subjektem, který se nachází ve velmi nepříznivém finančním postavení. Výsledek hospodaření družstva, vykazoval přechod ze ztráty do zisku, ovšem ve stavu skladových zásob. Hotovostní prostředky, jsou zde k dispozici pouze v příliš omezeném objemu. Bez závislosti na zdrojích cizích v podobě poskytnutých bankovních úvěrů, není možné učinit jakoukoliv investici. Bez poskytnuté dotace existence družstva není možná, jelikož by se ocitlo trvale ve ztrátě. Bez pomoci finančního zvýhodnění v podobě dotace, není schopné úhrady vlastních mzdových prostředků, jak je patrné z účetních výkazů zisků a ztrát. Podle předpokladu vypracovaného roku 2018 z provozních dat, si troufám říci, že situace nedozná zlepšení i přes odhad vyššího výsledku hospodaření ve prospěch roku 2017.

Doporučení, jež vyplývají z analýzy. Zajistit změnu chování při obchodování s hotovými výrobky. Efektivně nakládat s výrobky tak, aby nevznikaly příliš vysoké stavy zásob. Předem vypracovaným dodavatelsko-odběratelským harmonogramem, spolu s ním respektovat bilanci krmného fondu. Zamezit vysokému výdaji nákladových prostředků střediska mechanizace. Sestavovat bilance, jež pomohou při rozhodování mezi investicemi nového zařízení a výdeji nákladů náhradních dílů. Nezbytně vykonat personální opatření, která zbaví management neschopných pracovníků, jež budou nahrazeny kvalifikovanými a instruovanými lidmi. Dodržovat pravidlo nejdříve kalkulovat, poté nakupovat. Nikoli opačně.

Analýza provedená v ZD Strmilov, objasnila neefektivní podnikání subjektu, a přiřazuje takový subjekt k těm, jež nesprávně využívají poskytnuté prostředky dotační pomoci. Management ZD Strmilov se nachází ve stavu velmi degresivního uvažování.

Osobně shledávám takovýto způsob podnikání za dlouhodobě neudržitelný.

6. Seznam použité literatury

1) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Dotisk prvního vydání. Brno: Computer Press, 2009. ISBN 978-80-251-1830-6.

2) BLAHA, Zdeněk Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. Dotisk 2. (doplňného) vydání. Praha: Management press, Ringier ČR, 1996. ISBN 80-85603-80-2.

3) SOUKUP J., *Mikroekonomická analýza*. Vyd. 4. E-knihy, 2012, ISBN 978-80-905326-2-5.

4) ŠVANDOVÁ, Jana. *Analýza finanční situace vybraného podniku*. Brno, 2007. Bakalářská. Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, provozně ekonomická fakulta. Vedoucí práce Doc. Ing. Jaroslav Jánský, CSc.

5) KOVANICOVÁ, Dana a Pavel KOVANIC. *Podklady skryté v účetnictví I. díl: Jak porozumět účetním výkazům*. 5. aktualizované vydání. Praha: Polygon, 1998. ISBN 80-85967-73-1.

6) BOUDNÝ J., JANOTOVÁ B., MEDONOS T., *Analýza efektivních a méně efektivních podniků*. Bulletin ÚZEI č. 7 / 2011, Ústav zemědělské ekonomiky a informací, 2011

7) JOSEF, Valach a KOLEKTIV. *Finanční řízení podniku*. Vydání II. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-21-1.

8) VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada, 2012. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.

9) MAŘÍK, Miloš a KOLEKTIV. *Metody oceňování podniku*. 3. upravené a rozšířené vydání. Praha: Ekopress, 2011. ISBN 978-80-86929-67-5.

10) MAREK, Petr a KOLEKTIV. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Ekopress, 2009. ISBN 80-7169-404-5.

11) DONELLY, James H., jr, James L. GIBSON, John M. IVANCEVICH, Václav DOLANSKÝ a Josef KOUBEK. *Management*. 1. Praha: Grada Publishing, 1997. ISBN 80-7169-422-3.

12) SRPOVÁ, Jitka, Václav ŘEHOŘ a kolektiv. *Základy podnikání: Teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů*. 1. Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3339-5.

13) TICHÁ, Ivana a Jan HRON. *Strategické řízení*. 1. Praha: Česká zemědělská univerzita v Praze, Provozně ekonomická fakulta ve vydavatelství CREDIT Praha, 2003. ISBN 80-213-0922-9.

14) KRABEC, Tomáš. *Oceňování podniku a standardy hodnoty*. Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN 978-247-2865-0.

15) HIGGINS, Robert C. a Petr KUNST. *Analýza pro finanční management*. Praha: Grada Publishing, spol., 1997. ISBN 80-7169-404-5.

16) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. Druhé, aktualizované vydání. Brno: Computer Press, 2010. ISBN 978-80-251-3130-5.

17) KARLÖF, Bengt, Fredrik Helin LÖVINGSSON a Jitka VEJMĚLKOVÁ. *Management od A do Z*. Brno: Computer Press, 2006. ISBN 80-251-1001-X.

18) FOTR, Jiří. *Podnikatelský plán*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: Grada Publishing, 1999. ISBN 80-7169-812-1.

19) TURKOVÁ, Karolína. *Analýza ziskovosti zákazníků v konkrétní firmě*. Praha, 2015. Bakalářská. Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta financí a účetnictví. Vedoucí práce Ing. Vlastimil Roun, PhD.

20) NOVOTNÁ, Martina a Václav KRUTINA. *Ekonomika podniku: cvičení*. 3. aktualizované a rozšířené vydání. České Budějovice: Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích, Ekonomická fakulta, 2014. ISBN 978-80-7394-455-1.

21) ŠTÁVA, Miloš. *Návrh podnikatelského záměru - včelí farma*. České Budějovice, 2017. Bakalářská. Jihočeská univerzita, fakulta zemědělská. Vedoucí práce Ing. Monika Březinová, Ph.D.

7. Seznam příloh

1) Finanční analýza. *Management Mania* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>

2) Podklady potřebné k finanční analýze. *Fin Analysis* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz/teorie-financni-analyzy.html>

3) Techniky a metody finanční analýzy. *BusinessInfo.cz* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html>

4) Poměrové ukazatele. *SageFin* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <http://www.sagefin.cz/clanky/fundamentalni-analyza-akcii/pomerove-ukazatele/>

5) Pyramidový rozklad. *IS MU* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: https://is.muni.cz/el/1456/podzim2007/PFFAAP/um/T-7_Pyramidova_analyza.pdf

6) Predikce finanční tísně podniku. *IS Mendelu* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=52873;lang=cz

7) Altmanův index. *BusinessVize* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/altmanuv-index-vam-rekne-jestli-zkrachujete>

8) Výpočet Altmanova indexu. *NFPK* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: https://www.google.com/search?client=firefox-b&ei=zwgqXNTmIMP4wAKk_InoBQ&q=V%C3%BDpo%C4%8Det+Altmanova+indexu+&oq=V%C3%BDpo%C4%8Det+Altmanova+indexu+&gs_l=psy-ab.3..0i22i30.4310.17724..18478...0.0..0.105.2279.32j1.....0....1..gws-wiz.....0i71j0i13.3alWiq_nFiI

9) Index IN. *Finančná analýza* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <http://podnikovaanalyza.sk/financna-analyza/analyza-ex-ante/index-in05/>

10) Bakalářská práce - Bonitní modely pro hodnocení finančního zdraví podniku. *Univerzita Pardubice, fakulta ekonomicko-správní* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: https://dk.upce.cz/bitstream/handle/10195/52309/BohacovaJ_BonitniModely_MK_2013.pdf?sequence=2&isAllowed=y

11) Taflerův bankrotní model. *Altaxo* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <https://www.altaxo.cz/provoz-firmy/ukonceni-podnikani/tafleruv-bankrotni-model>

12) Strategické řízení. *Strateg.cz* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <http://www.strateg.cz/>

13) Porterův model konkurenčních sil. *Vlastnicestac.cz* [online]. [cit. 2018-12-31]. Dostupné z: <https://www.vlastnicesta.cz/metody/porteruv-model-konkurencnich-sil-1/>

14) GARANTONAKIS, Nikos, Kyriaki VARIKOU, Athanasia BIROURAKI, Mike EDWARDS, Voula KALLIAKAKI a Fotis ANDRINOPOULOS. Comparing the pollination services of honey bees and wild bees in awatermelon field. *Scientia Horticulturae* [online]. 2016, 2016(204), 6 [cit. 2016-12-18]. Dostupné z: www.elsevier.com/locate/scihorti

15) SAMNEGÅRD, Ulrika, Anna S. PERSSON a Henrik G. SMITH. Gardens benefit bees and enhance pollination in intensively managed farmland. *Biological Conservation* [online]. 2011, 2011(144), 4 [cit. 2016-12-18]. Dostupné z: www.elsevier.com/locate/biocon

16) Rozvaha ZD Strmilov r. 2016

R O Z V A H A (balance)
Ve zkráceném rozsahu

ke dni 31.12.2016
v tis.CZK

Název a sídlo úč. jednotky
Zemědělské družstvo Strmilov

Rok	Měsíc	IČO
2016	12	00110779

Popelínská 127
378 53 Strmilov

Označení	T E X T	číslo řádku	Běžné účetní období			Min. úč. období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM		157118	- 66344	90774	83773
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál					
B.	Dlouhodobý majetek		132365	- 66344	66021	61627
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek					
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek		132281	- 66260	66021	61627
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek		84	- 84		
C.	Oběžná aktiva		21527		21527	22078
C.I.	Zásoby		16225		16225	15275
C.II.	Pohledávky		5202		5202	6782
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky					
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky		5202		5202	6782
C.III.	Krátkodobý finanční majetek					
C.IV.	Peněžní prostředky		100		100	21
D.	Časové rozlišení aktiv		3226		3226	68

Označení	T E X T	Číslo řádku	Běžné úč. období	Min. úč. období
	PASIVA CELKEM		90774	83773
A.	Vlastní kapitál		52464	52424
A.I.	Základní kapitál		5376	5234
A.II.	Ážio a kapitálové fondy			
A.III.	Fondy ze zisku		41103	41107
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+-)		6083	3914
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+-)		-98	2169
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)			
B.+C.	Cizí zdroje		38060	31161
B.	Rezervy			
C.	Závazky		38060	31161
C.I.	Dlouhodobé závazky		26546	22090
C.II.	Krátkodobé závazky		11514	9071
D.	Časové rozlišení pasiv		250	188

Sestaveno dne: 28.04.2017	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky družstvo	Předmět podnikání zemědělská výroba	Pozn.:


Zemědělské družstvo Strmilov
 POPELÍNSKÁ 127
 378 53 STRMILOV
 Tel.: 384 392 381
 IČO: 001 10 779 DIČ: CZ

17) Výkaz zisků a ztrát ZD Strmilov r. 2016

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016
v tis.CZK

Název a sídlo úč. jednotky
Zemědělské družstvo Strmilov

Rok	Měsíc	IČO
2016	12	00110779

Popelinská 127
378 53 Strmilov

Označení	T E X T	číslo řádku	Skutečnost v účet.období	
			Sledovaném	Minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		23628	24528
II.	Tržby za prodej zboží			
A.	Výkonová spotřeba		20771	21182
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží			
A.2.	+ Spotřeba materiálu a energie		15673	16482
A.3.	Služby		5098	4700
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		-686	-971
C.	Aktivace (-)		-1886	-3246
D.	Osobní náklady		9880	10740
D.1.	Mzdové náklady		7200	7749
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ost. náklady		2680	2991
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		2328	2559
D.2.2.	Ostatní náklady		352	432
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti		4521	3782
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotn. a hmotného majetku		4521	3782
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouh. nehmotného a hmot. majetku - trvalé		4521	3782
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouh. nehmotného a hmot. majetku - dočasné			
E.2.	Úpravy hodnot zásob			
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek			
III.	Ostatní provozní výnosy		11782	11921
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		1678	1972
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		358	133
III.3.	Jiné provozní výnosy		9746	9816
F.	Ostatní provozní náklady		2077	1961
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku		920	948
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		38	18
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti		298	336
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období			
F.5.	Jiné provozní náklady		821	659
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)		733	3001

Označení	T E X T	číslo řádku	Skutečnost v účet.období	
			Sledovaném	Minulém
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly			
IV.1.	Výnosy z podílů ovládaná nebo ovládající osoba			
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů			
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly			
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku			
V.1.	Výnosy z ostatního dlouh. fin. majetku ovládaná nebo ovládající osoba			
V.2.	Ostatní výnosy z ost. dlouhodobého finančního majetku			
H.	Náklady související s ostatním dlouhod. finančním majetkem			
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy			
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy ovládaná nebo ovládající osoba			
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy			
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve fin. oblasti			94
J.	Nákladové úroky a podobné náklady		801	718
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady ovládaná nebo ovládající osoba			
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podob. náklady		801	718
VII.	Ostatní finanční výnosy			
K.	Ostatní finanční náklady		30	30
*	Finanční výsledek hospodaření		-831	-832
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+-)		-98	2169

Označení	T E X T	číslo řádku	Skutečnost v účet.období	
			Sledovaném	Minulém
L.	Daň z příjmů			
L.1.	Daň z příjmu splatná			
L.2.	Daň z příjmů odložená			
**	Výsledek hospodaření po zdanění		-98	2169
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+-)			
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+-)		-98	2169
*	Čistý obrat za účetní období I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.		35410	36449

Sestaveno dne: 28.04.2017	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky družstvo	Předmět podnikání zemědělská výroba	Pozn.:

Zemědělské družstvo Strmilov
 POPELÍNSKÁ 127
 378 53 STRMILOV ①
 Tel.: 384 332 381
 IČO: 001 10 778 DIČ: CZ00110779



18) Rozvaha ZD Strmilov r. 2017

R O Z V A H A (balance)
Ve zkráceném rozsahu

ke dni 31.12.2017
v tis.CZK


Název a sídlo úč. jednotky
Zemědělské družstvo Strmilov

Rok	Měsíc	IČO
2017	12	00110779

Popelínská 127
378 53 Strmilov

Označení	T E X T	číslo řádku	Běžné účetní období			Min. úč. období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM		163502	- 69573	93929	90774
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál					
B.	Dlouhodobý majetek		134938	- 69573	65365	66021
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek					
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek		134854	- 69489	65365	66021
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek		84	- 84		
C.	Oběžná aktiva		25476		25476	21527
C.I.	Zásoby		20191		20191	16225
C.II.	Pohledávky		5109		5109	5202
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky					
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky		5109		5109	5202
C.III.	Krátkodobý finanční majetek					
C.IV.	Peněžní prostředky		176		176	100
D.	Časové rozlišení aktiv		3088		3088	3226

Označení	T E X T	číslo řádku	Běžné úč. období	Min. úč. období
	PASIVA CELKEM		93929	90774
A.	Vlastní kapitál		54972	52464
A.I.	Základní kapitál		4515	5376
A.II.	Ážio a kapitálové fondy			
A.III.	Fondy ze zisku		41100	41103
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+-)		5985	6083
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+-)		3372	-98
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)			
B.+C.	Cizí zdroje		38597	38060
B.	Rezervy			
C.	Závazky		38597	38060
C.I.	Dlouhodobé závazky		25310	26546
C.II.	Krátkodobé závazky		13287	11514
D.	Časové rozlišení pasiv		360	250

Sestaveno dne: 03.05.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky družstvo	Předmět podnikání zemědělská výroba	Pozn.:

Zemědělské družstvo Strmilov
 POPELÍNSKÁ 127
 378 53 STRMILOV
 Tel.: 384 392 381
 IČO: 001 10 779 DIČ: CZ00110779

19) Výkaz zisků a ztrát ZD Strmilov r. 2017

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2017
v tis.CZK


Název a sídlo úč. jednotky
Zemědělské družstvo Strmilov

Popelínská 127
378 53 Strmilov

Rok	Měsíc	IČO
2017	12	00110779

Označení	T E X T	číslo řádku	Skutečnost v účet.období	
			Sledovaném	Minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		27064	23628
II.	Tržby za prodej zboží			
A.	Výkonová spotřeba		21611	20771
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží			
A.2.	+ Spotřeba materiálu a energie		15851	15673
A.3.	Služby		5760	5098
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		-3213	-686
C.	Aktivace (-)		-1454	-1886
D.	Osobní náklady		9614	9880
D.1.	Mzdové náklady		7026	7200
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ost. náklady		2588	2680
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		2277	2328
D.2.2.	Ostatní náklady		311	352
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti		4531	4521
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotn. a hmotného majetku		4531	4521
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouh. nehmotného a hmot. majetku - trvalé		4531	4521
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouh. nedmotného a hmot. majetku - dočasné			
E.2.	Úpravy hodnot zásob			
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek			
III.	Ostatní provozní výnosy		10142	11782
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku		1944	1678
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		239	358
III.3.	Jiné provozní výnosy		7959	9746
F.	Ostatní provozní náklady		1598	2077
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku		588	920
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		37	38
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti		247	298
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období			
F.5.	Jiné provozní náklady		726	821
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)		4519	733

Označení	T E X T	číslo řádku	Skutečnost v účet.období	
			Sledovaném	Minulém
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly			
IV.1.	Výnosy z podílů ovládaná nebo ovládající osoba			
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů			
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly			
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku			
V.1.	Výnosy z ostatního dlouh. fin. majetku ovládaná nebo ovládající osoba			
V.2.	Ostatní výnosy z ost. dlouhodobého finančního majetku			
H.	Náklady související s ostatním dlouhod. finančním majetkem			
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy			
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy ovládaná nebo ovládající osoba			
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy			
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve fin. oblasti			
J.	Nákladové úroky a podobné náklady		722	801
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady ovládaná nebo ovládající osoba			
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podob. náklady		722	801
VII.	Ostatní finanční výnosy		171	
K.	Ostatní finanční náklady		42	30
*	Finanční výsledek hospodaření		-593	-831
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+-)		3926	-98
L.	Daň z příjmů		554	
**	Výsledek hospodaření po zdanění		3372	-98
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+-)			
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+-)		3372	-98
*	Čistý obrát za účetní období I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.		37377	35410

Sestaveno dne: 03.05.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky družstvo	Předmět podnikání zemědělská výroba
	Pozn.:

Zemědělské družstvo Strmilov
 POPELÍNSKÁ 127
 378 53 STRMILOV
 Tel.: 384 392 381
 IČO: 001 10 779 DIČ: CZ00110779

8. Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk

Obrázek 1: Schéma finančních toků podniku.

Zdroj: Sedláček J., 2009.

Obrázek 2: Přímé vlivy ve vnějším prostředí firmy.

Zdroj: Donnelly H.J., Gibson L. J. jr., Ivancevich M. J., 1997.

Obrázek 3: Schéma Porterova modelu.

Zdroj: <https://www.vlastnicesta.cz>.

Tabulka č. 1: Provozní výsledek hospodaření účastí středisek družstva v tis. Kč.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 2: Bilance rostlinné výroby realizované v roce 2016.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 3: Rostlinná výroba dosažený zisk v roce 2016.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 4: Bilance rostlinné výroby realizované v roce 2017.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 5: Rostlinná výroba dosažený zisk v roce 2017.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 6: Bilance rostlinné výroby realizované v roce 2018.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 7: Rostlinná výroba dosažený zisk v roce 2018.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 8: *Obrat stáda a mléčná užitkovost v roce 2016.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 9: *Bilance živočišné výroby realizované v roce 2016.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 10: *Živočišná výroba dosažený zisk v roce 2016.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 11: *Obrat stáda a mléčná užitkovost v roce 2017.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 12: *Bilance živočišné výroby realizované v roce 2017.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 13: *Živočišná výroba dosažený zisk v roce 2017.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 14: *Obrat stáda a mléčná užitkovost v roce 2018.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 15: *Bilance živočišné výroby realizované v roce 2018.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 16: *Živočišná výroba dosažený zisk v roce 2018.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 17: *Bilance mechanizace realizované v roce 2016.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 18: *Mechanizace vzniklá ztráta v roce 2016.*

Zdroj: *ZD Strmilov.*

Tabulka č. 19: *Bilance mechanizace realizované v roce 2017.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 20: *Mechanizace vzniklá ztráta v roce 2017.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 21: *Bilance mechanizace realizované v roce 2018.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 22: *Mechanizace vzniklá ztráta v roce 2018.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 23: *Výpočet absolutní změny a procentní změny aktiv v tis. Kč.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 24: *Výpočet absolutní změny a procentní změny pasiv v tis. Kč.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 25: *Indikátory zadluženosti v %.*

Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Tabulka č. 26: *Indikátory aktivity.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 27: *Indikátory likvidity.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 28: *Indikátory rentability v %.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 29: *transformace indikátorů rozkladu ROA.*

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 30: transformace indikátorů rozkladu ROE.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 31: Altmanův Z-score model.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 32: Index IN 95.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 33: Kralickův Quick test.

Zdroj: ZD Strmilov.

Tabulka č. 34: Vyhodnocení Kralickova Quick testu.

Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Tabulka č. 35: Tafflerův model.

Zdroj: ZD Strmilov.

Graf č. 1: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb komerčních komodit v tis. Kč.

Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Graf č. 2: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb komerčních komodit v tis. Kč.

Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Graf č. 3: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb komerčních komodit v tis. Kč.

Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Graf č. 4: Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb střediska ŽV v tis. Kč.

Zdroj: Vypracoval Miloš Šťáva.

Graf č. 5: *Závislost vydaných nákladů a zpětných tržeb střed. Mechanizace v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 6: *Meziroční proměna aktiv družstva v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 7: *Meziroční proměna pasiv družstva v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 8: *Meziroční složení aktiv družstva v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 9: *Meziroční složení oběžného majetku družstva v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 10: *Meziroční složení pasiv družstva v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 11: *Meziroční složení cizích zdrojů družstva v tis. Kč.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 12: *Indikátory zadluženosti v %.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 13: *Indikátory likvidity.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 14: *Indikátory rentability v %.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 15: *Průběh. transformace indikátorů rozkladu ROA.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 16: *Průběh. transformace indikátorů rozkladu ROE.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 17: *Altmanův Z-score model.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 18: *Index IN 95.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 19: *Kralickýv Quick test.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Graf č. 20: *Tafflerův model.*

Zdroj: *Vypracoval Miloš Štáva.*

Zkratky:

PHM – pohonné hmoty,

VH – výsledek hospodaření,

TTP – trvalé travní porosty,

CCM – corn cob mix,

GPS – Ganzpflanzensilage,

VBJ – vysokobřezí jalovice,

RV – rostlinná výroba,

ŽV – živočišná výroba,

ROA – rentabilita celkového vloženého kapitálu,

ROE – rentabilita vlastního kapitálu,

ROCE – rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu.