

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Analýza ekonomiky podniku - potravinářský průmysl

Jiří Kysela

© 2013 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra ekonomiky
Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Kysela Jiří

Provoz a ekonomika

Název práce

Analýza ekonomiky podniku - potravinářský průmysl

Anglický název

Economic analysis of company - food processing industry

Cíle práce

Cílem práce je analýza hospodářského stavu firmy ZELIK ZELÁRNA spol. s r.o. a vymezení návrhů na její konsolidaci - budou navrženy možnosti finanční konsolidace a bude predikován možný rozvoj produkce firmy s cílem zvýšení její ekonomické úspěšnosti.

Hodnocení podniku bude vycházet z účetních výkazů za roky 2009-2011 včetně komparace s rokem 2000, doplňkovým zdrojem budou provozní data podniku.

Dílním cílem je provedení analýzy nákladů ke vztahu k výnosům firmy za sledované období.

Metodika

V teoretické části bude provedena analýza literárních zdrojů a popsány metody finanční analýzy.

V aplikační části budou za pomoci metody finanční analýzy provedeny návrhy restrukturalizace sledované jednotky. Budou vymezeny návrhy na stabilizaci cash flow podniku a bude stanoven návrh konsolidačního programu s výhledem 3-5 let.

Harmonogram zpracování

Literární rešerše - první část: 3/2012 až 8/2012

Detailní metodika a dokončení druhé části literární rešerše: 8/2012 až 10/2012

Vlastní práce, analytická část: 10/2012 až 12/2012

Vlastní práce, syntéza poznatků, návrhy a doporučení: 12/2012 až 2/2013

Odevzdání poslední verze práce vedoucímu práce ke konečnému posouzení: 15. 3. 2013

Rozsah textové části

30-40 stran

Klíčová slova

finanční analýza, potravinářství, konsolidace, účetní jednotka, finanční optimalizace výrobního podniku, organizace malých zpracovatelských podniků

Doporučené zdroje informací

GRÜNWARD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza a plánování podniku. vydání I. Praha 2004. 180 s. ISBN- 80-245-0684-X

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. vydání I. Brno 2011. 152 s. ISBN 978- 80- 251- 3386- 6

KNÁPKOVÁ, Adriana. PAVELKOVÁ Drahomíra. Finanční analýza. vydání I. Praha 2010. 205 s. ISBN 978- 80- 247- 3349- 4

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza. 4. rozšířené vydání Praha 2011. 143 s. ISBN 978- 80- 247- 3916- 8

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. vydání II.- Brno 2011. 154 s. ISBN 978- 80- 251- 3386- 6

KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C. H. Beck, 2005. 137 s. ISBN 80- 7179- 321- 3

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. 1. vydání Praha: ASPI 2008. 208 s. ISBN 978- 80- 7357- 392- 8

KOLÁŘ, Pavel, MRKVIČKA, Josef. Finanční analýza. Praha: ASPI 2006. 228 s. ISBN 80- 7357- 219- 2

MAŘÍK, Miloš. Finanční analýza a plánování v obchodních podnicích. VŠE Praha 1997. 169 s. ISBN 80- 7079- 487- 9

KRAFTOVÁ, Ivana. Finanční analýza municipální firmy. 1. vydání. Praha: C. H. Beck 2002. 206 s. ISBN 80- 7179- 778- 2

Vedoucí práce

Řezbová Helena, Ing., Ph.D.

Termín odevzdání

březen 2013

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.
Vedoucí katedry

prof. Ing. Jan Hron, DrSc., dr.h.c.
Děkan fakulty

V Praze dne 14.11.2012

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Analýza ekonomiky podniku – potravinářský průmysl" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne datum odevzdání

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval vedoucí mé bakalářské práce Ing. Heleně Řezbové, Ph. D. za odborné konzultace, rady a vedení při zpracování bakalářské práce. Dále bych rád poděkovat vedení podniku zelárna Zelik s. r. o. za to, že mi poskytli potřebné informace pro zpracování finanční analýzy.

Analýza ekonomiky podniku - potravinářský průmysl

Economic analysis of company – food processing industry

Souhrn

V práci jsou použity metody finanční analýzy pro zjištění finanční situace podniku a jeho následné stabilizace. Pro analýzu byla použita rozvaha a výkaz zisků a ztrát, do kterých mi bylo umožněno nahlédnout. Byly použity výkazy za rok 2000 a 2009 až 2011.

První část je popsána finanční analýza a její metody, které jsou následně použity v praktické části.

Praktická část je tvořena z horizontálních a vertikálních analýz výkazů a analýzou poměrových ukazatelů.

V praktické části byla zjištěna velká zadluženost podniku, která je kryta velkým množstvím dlouhodobého majetku, který je potřebný k výrobě. V práci je patrný rozdíl ve sledovaných letech 2009 a roky 2010,2011.

Především u poměrových ukazatelů je patrný klesající charakter hodnot, který je zapříčiněn snižující se hodnotou produkce (výroby zboží) a tím i kapacity podniku. To je dáno velkou konkurencí, na kterou podnik nedokázal reagovat.

Řešením je rozšíření výroby, které by vyžadovalo investice a zvýšení cizích zdrojů. Druhým řešením je spojení podniku s větším a silnějším partnerem.

Summary

Methods of financial statement analysis were used in this thesis to evaluate and improve the company's performance. Balance sheets and income statements of the company from years 2000 and 2009-2011 were used to conduct the financial statement analysis.

The thesis consists of two parts: theoretical and practical. The first part introduces financial statement analysis and its techniques that are consequently used in the practical part. The techniques applied in the thesis are horizontal, vertical and ratio analysis.

The practical part proved that the company is heavily in debt that is covered by a large amount of long-term assets that is needed for manufacturing of goods. The financial statement analysis techniques also detected significant changes in values during the analyzed years.

First and foremost, the ratio analysis indicated the decreasing tendency of values given by decreasing production. Mainly strong competition and inability to react on the competition caused the decrease of values.

There are several possible solutions to the problems. The first is an increase in manufacturing capacity, but this solution requires considerable investments connected with financing from other sources. The second solutions is a merger with a bigger company.

Klíčová slova: Finanční analýza, Potravinářství, Konsolidace, Účetní jednotka, Finanční optimalizace výrobního podniku, Organizace malých zpracovatelských podniků

Keywords: Financial statement analysis, Food-processing industry, Consolidation, Accounting entity, Financial optimization of company, Organization of food-processing companies

Obsah

1. ÚVOD	13
2. CÍL A METODIKA	14
3. LITERÁRNÍ REŠERŠE.....	17
3.1. Finanční analýza	17
3.2. Uživatelé finanční analýzy	18
3.3. Zdroje informací pro finanční analýzu.....	19
3.3.1. Rozvaha.....	20
3.3.2. Výkaz zisků a ztrát	21
3.4. Metody finanční analýzy.....	22
3.4.1. Horizontální analýza	22
3.4.2. Vertikální analýza	23
3.4.3. Analýza poměrových ukazatelů	23
3.4.4. Ukazatel likvidity	24
4. VLASTNÍ PRÁCE.....	31
4.1. Charakteristika vybraného podniku	31
4.1.1. Výrobní kalkulace	32
4.1.2. Technologický popis výroby kysaného zelí	33
4.1.3. Charakteristika provozního procesu.....	33
4.2. Analýza rozvahy	35
4.2.1. Horizontální analýza aktiv	35
4.2.2. Horizontální analýza pasiv	37
4.2.3. Vertikální analýza aktiv	39
4.2.4. Vertikální analýza pasiv	41
4.3. Analýza výkazu zisků a ztrát.....	42
4.3.1. Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát.....	42
4.3.2. Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát.....	43
4.4. Poměrové ukazatele	44
4.4.1. Ukazatel rentability	44
4.4.2. Ukazatel likvidity	47
4.4.3. Ukazatel zadluženosti.....	51
4.4.4. Ukazatel aktivity	54
4.5. Komparace ekonomických charakteristik podniku s rokem 2000	58
4.5.1. Meziroční srovnání vybraných položek za období 2000 a 2011	58

4.5.2. Srovnání výnosů a nákladů firmy.....	60
5. ZÁVĚR A DOPORUČENÍ.....	61
6. SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	65
7. PŘÍLOHY	66

Seznam tabulek

Tabulka 1- přehled použitých vzorců	15
Tabulka 2- ceny hlávek zelí	16
Tabulka 3- nakoupené množství zelí v tunách.....	16
Tabulka 4-- Horizontální analýza aktiv	35
Tabulka 5- Horizontální analýza pasiv	37
Tabulka 6- Vertikální analýza aktiv.....	39
Tabulka 7- Vertikální analýza pasiv	41
Tabulka 8- Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát.....	42
Tabulka 9- Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát.....	43
Tabulka 10– Rentabilita aktiv	44
Tabulka 11– Rentabilita vlastního kapitálu	45
Tabulka 12– Rentabilita tržeb.....	45
Tabulka 13– Běžná likvidita	47
Tabulka 14– Pohotová likvidita.....	49
Tabulka 15– Okamžitá likvidita	50
Tabulka 16– Celková zadluženost	51
Tabulka 17– Koeficient zadluženosti	52
Tabulka 18- Koeficient samofinancování.....	53
Tabulka 19– Obrat aktiv	54
Tabulka 20– Obrat zásob	55
Tabulka 21- Doba obratu aktiv	56
Tabulka 22- Doba obratu zásob	56
Tabulka 23- Doba obratu pohledávek.....	57
Tabulka 24- Srovnání s rokem 2000.....	58
Tabulka 25- Srovnání výnosů a nákladů.....	60

Seznam grafů

Graf 1- Vývoj aktiv	36
Graf 2– Vývoj pasiv	38
Graf 3- Vývoj ukazatelů rentability	46
Graf 4– Běžná likvidita	48
Graf 5– Pohotová likvidita	49
Graf 6– Okamžitá likvidita	50
Graf 7- Vývoj ukazatelů likvidity	51
Graf 8– Celková zadluženost	52
Graf 9– Koeficient zadluženosti	53
Graf 10- Koeficient samofinancování	54
Graf 11– Vývoj obratu aktiv a zásob	55
Graf 12– Vývoj doby obratu	58
Graf 13- Srovnání roků 2000 a 2011 (tržby za prodej zboží, cizí kapitál, zásoby, pohledávky)	59
Graf 14- Srovnání výnosů a nákladů ve sledovaných letech	60

Seznam příloh

Příloha 1- konsolidace	66
Příloha 2- Kalkulace 1. návrhu řešení.....	66
Příloha 3- kalkulace 2. návrhu řešení.....	66
Příloha 4- Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát	67
Příloha 5- Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát	68
Příloha 6- Správní budova, kysárna 1	69
Příloha 7- kysárna 2	70
Příloha 8- dvůr s váhou	70
Příloha 9- kvasné bazény	71
Příloha 10- kysárna 1- naskladňovací dopravník.....	71

1. ÚVOD

V bakalářské práci je provedena ekonomická analýza vybraného podniku na základě metod finanční analýzy. Analýza může být prováděna jako časové porovnání výsledných hodnot podniku, nebo srovnání s jinými podniky. V práci je prováděna analýza v průběhu tří let s odkazem a porovnáním s rokem 2000. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část.

První část se věnuje literární rešerši, kde je jsou popsány zdrojová data pro finanční analýzu, uživatelé finanční analýzy a metody kterými se analýza provádí.

V praktické části nejprve dochází k popsání sledovaného podniku. Následují výpočty horizontální a vertikální analýz rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Následují výpočty poměrových ukazatelů a to rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

Zelárna je malý rodinný podnik vlastněný jedním majitelem. Měl jsem možnost celý objekt prohlédnout a seznámit se s provozním chodem podniku. Proto jsem si vybral téma ekonomická analýza podniku. Měl jsem dostupnost k veškerým informacím podniku a mým zájmem bylo zvýšení ekonomické úspěšnosti podniku, které jsem mohl přispět touto prací.

Moje snaha je přispět podniku, dle vypočtených výsledků, k prosperitě a vylepšení svého místa na trhu.

2. CÍL A METODIKA

Cílem práce je na základě analýzy hospodářského stavu firmy Zelik Zelárna s. r. o. vymezení a doporučení pro její stabilizaci a ekonomický vývoj. Budou navrženy možnosti finanční stabilizace a bude predikován možný rozvoj produkce firmy s cílem zvýšení její ekonomické úspěšnosti. Hodnocení podniku bude vycházet z účetních výkazů za roky 2009- 2011 včetně výkazů za rok 2000. Doplnkovým zdrojem budou provozní data podniku. Dílčím cílem je provedení analýzy nákladů ke vztahu k výnosům firmy za sledované období.

V teoretické části bude provedena analýza literárních zdrojů a popsány metody finanční analýzy.

V aplikační části budou za pomoci metod finanční analýzy provedeny návrhy restrukturalizace sledované jednotky. Budou vymezeny návrhy na stabilizaci podniku a bude stanoven návrh stabilizace ekonomiky podniku.

Zdrojem dat pro vlastní práci byli knihy značené ISBN z knihoven. Dalším zdrojem jsou rozvahy a výkazy zisků a ztrát za období 2000 a 2009 až 2011.

Tabulka 1- přehled použitých vzorců

Horizontální analýza- Absolutní změna	$\text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$		
Horizontální analýza- Procentní změna	$\frac{\text{absolutní změna} \times 100}{\text{ukazatel } t - 1}$		
ROA	$\frac{\text{EAT}}{\text{Aktiva celkem}}$	$\frac{\text{Čistý zisk po zdanění}}{\text{Aktiva celkem}}$	$\frac{V60}{R1}$
ROE	$\frac{\text{EAT}}{\text{Vlastní kapitál}}$	$\frac{\text{Čistý zisk po zdanění}}{\text{Vlastní kapitál}}$	$\frac{V60}{R68}$
ROS	$\frac{\text{EAT}}{\text{Tržby}}$	$\frac{\text{Čistý zisk po zdanění}}{\text{T. za prodej zboží + T. za prodej vlastních výrobků a služeb}}$	$\frac{V60}{V1 + V5}$
Běžná likvidita	$\frac{\text{O. A.}}{\text{K. Z.}}$	$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$	$\frac{R31}{R102 + R116}$
Pohotová likvidita	$\frac{\text{O. A.} - \text{Zásoby}}{\text{K. Z.}}$	$\frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$	$\frac{R31 - R32}{R102 - R116}$
Okamžitá likvidita	$\frac{\text{K. F. M.}}{\text{K. Z.}}$	$\frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$	$\frac{R58}{R102 - R116}$
Celková zadluženost	$\frac{\text{C. Z.}}{\text{A. C.}}$	$\frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$	$\frac{R85}{R1}$
Koeficient zadluženosti	$\frac{\text{C. Z.}}{\text{V. K.}}$	$\frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$	$\frac{R85}{R68}$
Koeficient samofinancov	$\frac{\text{V. K.}}{\text{A. C.}}$	$\frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$	$\frac{R68}{R1}$
Obrat aktiv	$\frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$	$\frac{\text{T. za prodej zboží + T. za prodej vlastních výrobků a služeb}}{\text{Aktiva celkem}}$	$\frac{V1 + V5}{R1}$
Obrat zásob	$\frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$	$\frac{\text{T. za prodej zboží + T. za prodej vlastních výrobků a služeb}}{\text{Zásoby}}$	$\frac{V1 + V5}{R32}$
Doba obratu aktiv	$\frac{\text{Aktiva celkem}}{\text{Tržby}}$	$\frac{\text{Aktiva celkem}}{\text{T. za prodej zboží + T. za prodej vlastních výrobků a služeb}}$	$\frac{R1}{V1 + V5}$
Doba obratu zásob	$\frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}}$	$\frac{\text{Zásoby}}{\text{T. za prodej zboží + T. za prodej vlastních výrobků a služeb}}$	$\frac{R32}{V1 + V5}$
Doba obratu pohledávek	$\frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}}$	$\frac{\text{Dlouhodobé p. + krátkodobé p.}}{\text{T. za prodej zboží + T. za prodej vlastních výrobků a služeb}}$	$\frac{R39 + R48}{V1 + V5}$

Suroviny a materiály byly nakupovány na základě meziročních dohod s pěstiteli v okolí provozu. Dostupná vzdálenost pěstitelů od zpracovatelského závodu je nutností vzhledem k ceně dopravy v návaznosti na cenu přepraveného objemu suroviny. Jedna dodávka suroviny obsahuje cca 16- 22 tun suroviny, cenová náročnost dopravy je pak cca 25 Kč/km včetně zpětné dopravy. To představuje cenu objemu dovážené suroviny cca 40 000- 50 000 Kč/ dodávka, cena dopravy pak cca 50 Kč na kilometr vzdálenosti.

V jednotlivých letech se ceny pohybovaly takto:

Tabulka 2- ceny hlávek zelí

Roky	2009	2010	2011
Ceny suroviny- hlávkové zelí	2- 2,20 Kč/ Kg	2,50 Kč/ Kg	2,20- 2,40 Kč/ Kg

Zdroj:Peněžní deník a seznam přijatých faktur

Množství odebraného zelí v jednotlivých letech v tunách:

Tabulka 3- nakoupené množství zelí v tunách

Dodavatelé/ Roky	2009	2010	2011
Z. D. Dobrá Voda	140	80	80
Z. D. Kačina	90	120	0
Zdeněk Ort- Nový Bydžov	480	60	120
Agrospol Bolehošť	240	210	0

Zdroj:Peněžní deník a seznam přijatých faktur

3. LITERÁRNÍ REŠERŠE

3.1. Finanční analýza

GRUNDWALD, HOLEČKOVÁ (2004) ve své knize uvádějí, že finanční analýza není nikým kodifikována, není žádným způsobem legislativně upravena ani právními předpisy nebo všeobecně uznávanými jednotnými standardy. Příkladem je finanční účetnictví a daňová problematika, což značně komplikuje provádění finanční analýzy, způsobuje nejednotnost terminologie a postupů, nejednoznačnost výkladu a interpretace jejich výsledků.

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) chápou finanční analýzu jako rozbor finanční situace podniku, popřípadě celého odvětví nebo i celého státu. Při tomto rozboru jsou využívány účetní a statistické informace ze vzdálenější nebo bezprostřední minulosti, na druhé straně se pracuje i se současnými tendencemi a v některých případech i predikcemi. Finanční analýza interpretuje finanční informace při posouzení výkonnosti a perspektivy firmy.

Zaměření finanční analýzy je poměrně konkrétní. SEDLÁČEK (2011) popisuje zaměření finanční analýzy na identifikaci problémů, silných a slabých stránek, především hodnotových procesů podniku. Informace získané pomocí finanční analýzy umožňují dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku, představují podklad pro rozhodování jeho managementu. Může jít i o dílčí pohled, kdy analýza je podrobena pouze vybraná část finančního hospodaření podniku

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) hodnotí účel finanční analýzy tak, že slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku a pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností. Zpracování finanční analýzy vyžaduje získání dat, jež tvoří východisko pro kvalitní zpracování.

3.2. Uživatelé finanční analýzy

GRUNWALD, HOLEČKOVÁ (2004) ve své knize uvádějí, že finanční analýza je důležitá pro akcionáře, věřitele a další externí subjekty, rovněž tak i pro podnikové manažery. Každá z těchto skupin má své specifické zájmy, s nimiž je spojen určitý typ ekonomických rozhodovacích úloh.

Uživatele finanční analýzy dělíme na interní a externí.

Externí uživatelé jsou:

- Investoři: investory rozumíme akcionáře a společníky, kteří do podniku vkládají kapitál za účelem zhodnocení. Tito mají zájem o finančně účetní informace. Zájem o finanční analýzu projevují i budoucí investoři, kteří uvažují o umístění svých peněžních prostředků do podniku

- Banky a jiní věřitelé: věřitelé požadují co nejvíce informací o finančním stavu potenciálního dlužníka, aby se mohli správně rozhodnout, zda vůbec poskytnout úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Banky často zahrnují do svých smluv klauzule, kterými je vázána stabilita úvěrových podmínek na hodnoty vybraných finančních ukazatelů.

- Obchodní partneři: dodavatelé se soustřeďují především na to, zda firma bude schopna hradit splatné závazky a faktury. Jde jim o krátkodobou prosperitu, solventnost firmy.

Odběratelé mají zájem na finanční situaci dodavatele především při dlouhodobém obchodním vztahu. Zájem je z důvodu zajištění jistoty vlastní výroby. Sledují a kontrolují finanční potíže a možný bankrot dodavatele.

- Stát a jeho orgány: se zajímají o finančně-účetní data z mnoha důvodů. Nejvýznamnější jsou statistika, kontrola plnění daňových povinností, rozdělování finančních výpomocí podnikům. Z důvodů kolizí zájmů různých skupin se vyžaduje kontrola základních finančních dat o podniku. Případné externí subjekty jsou pak povinny

potvrzovat dodržování deklarovaných účetních metod použitých při sestavování těchto výkazů

- Konkurenti: se zajímají o finanční informace podobných podniků za účelem porovnání a srovnání s jejich výsledky hospodaření. Sledují hlavně rentabilitu, ziskovou marži, cenovou politiku, investiční aktivitu a výši a hodnotu zásob.

Interní uživatelé:

- manažeři: využívají informace poskytované účetnictvím, které je základem pro finanční analýzu, především pro dlouhodobé i operativní finanční řízení podniku. Informace umožňují vytvoření zpětné vazby mezi řídicím rozhodnutím a jeho praktickým důsledkem. Znalost finanční situace je výhodná pro rozhodování při získávání a směřování finančních zdrojů, při zajišťování majetkové struktury, při rozdělování disponibilního zisku apod.

- Zaměstnanci podniku: mají přirozený zájem na prosperitě, hospodářské a finanční stabilitě podniku. Hlavními důvody jsou zachování pracovních míst a růst dosahované mzdy.

3.3. Zdroje informací pro finanční analýzu

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) udávají, že kvalitní podklady jsou alfou a omegou dobré finanční analýzy. Sebelepší metoda nebo technika analýzy nemůže poskytnout ze špatných podkladů hodnotné výsledky.

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) považují za základní zdroje dat účetní výkazy podniku- rozvaha, výkazy zisku a ztrát, výkaz cash flow a příloha k účetní závěrce. Důležitou také považují výroční zprávu.

RŮČKOVÁ (2011) dělí zdroje informací do dvou částí:

- účetní výkazy finanční
- účetní výkazy vnitropodnikové

RŮČKOVÁ (2011) popisuje finanční účetní výkazy jako externí výkazy, neboť poskytují informace zejména externím uživatelům. Dávají přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojích krytí, tvorbě a užití výsledků hospodaření a také o peněžních tocích.

RŮČKOVÁ (2011) ve své knize zaznamenává, že vnitropodnikové účetní výkazy nemají právně závaznou úpravu a vycházejí z vnitřních potřeb každé firmy. Právě využití vnitropodnikových informací vede ke zpřesnění výsledků finanční analýzy a umožňuje eliminovat riziko odchylky od skutečnosti, neboť se jedná o výkazy, které mají častější frekvenci sestavování a umožňují vytváření podrobnějších časových řad, což je z hlediska finanční analýzy velmi důležité.

Finanční účetní výkazy jsou externími výkazy, dávají přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojích krytí tvorbě a užití výsledku hospodaření a také o peněžních tocích.

3.3.1. Rozvaha

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) se naprosto shodují s charakteristikou rozvahy s RŮČKOVOU (2011). Rozvaha dává na straně aktiv přehled o výši a struktuře majetku, na straně pasiv způsob financování tohoto majetku. Na straně pasiv je důležitá informace o výsledcích hospodaření podniku.

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) ještě dodávají podstatný fakt, že výsledná hodnota aktiv v daném roce se musí rovnat výsledné hodnotě pasiv ve stejném roce.

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) člení rozvahu ze dvou hledisek:

- podle druhu majetku, položkami jsou aktiva uspořádána podle stupně jejich likvidity
- podle původu majetku, položkami jsou pasiva (zdroje majetku) uspořádána podle trvalosti

ROZVAHA	
Aktiva (majetková struktura)	Pasiva (finanční struktura)
Dlouhodobý majetek	Vlastní kapitál
Oběžná aktiva	Cizí zdroje
Časové rozlišení	Časové rozlišení

Zdroj: RŮČKOVÁ (2011)

3.3.2. Výkaz zisků a ztrát

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) jednoduše popisují výkaz zisků a ztrát tak, že na levé straně se nachází to, co se vyprodukovalo a na pravé to jaké náklady byly vynaloženy. Obojí ve finančním vyjádření.

RŮČKOVÁ (2011) uvádí, že výkaz zisků a ztrát zachycuje pohyb výnosů a nákladů, nikoliv pohyb příjmů a výdajů. Základní rozdíl mezi rozvahou a výkazem zisků a ztrát je v tom, že zatímco rozvaha zachycuje aktiva a pasiva k určitému časovému okamžiku výkaz zisků a ztrát se vztahuje vždy k určitému časovému intervalu. Výkaz zisků a ztrát obsahuje tokové veličiny, které jsou založeny na kumulativní bázi a jejich změny v čase nemusí být rovnoměrné.

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) definují výnosy jako peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu. Náklady pak představují peněžní částky, které podnik v daném období vynaložil na získání výnosů, i když k jejich zaplacení nemuselo ve stejném období dojít.

Členění výsledku hospodaření:

- výsledek hospodaření provozní
- výsledek hospodaření z finančních operací
- výsledek hospodaření za běžnou činnost
- výsledek hospodaření mimořádný
- výsledek hospodaření za účetní období
- výsledek hospodaření před zdaněním

3.4. Metody finanční analýzy

RŮČKOVÁ (2011) upozorňuje na rozvoj matematických, statistických a ekonomických věd, které umožnily, aby v rámci finanční analýzy vznikla celá řada metod hodnocení finančního zdraví firmy. Volba analýzy musí být učiněna s ohledem na účelnost, nákladnost a spolehlivost. Obecně platí, že čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch.

SEDLÁČEK (2011) dělí metody finanční analýzy do dvou skupin, které jsou navzájem propojené.

- Kvalitativní analýzu (fundamentální analýza)
- Kvantitativní analýzu (technická analýza)

Kvalitativní analýza

Je založena na rozsáhlých znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků, na jejich subjektivních odhadech i na citu pro situace a jejich trendy. Zpracovává velké množství kvalitativních údajů, a pokud využívá kvantitativních informací, odvozuje zpravidla své závěry bez použití algoritmizovaných postupů. Východiskem fundamentální analýzy podniku je obvykle identifikace prostředí, ve kterém se podnik nachází.

Kvantitativní analýza

Kvantitativní analýza používá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s následným ekonomickým posouzením výsledků.

3.4.1. Horizontální analýza

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) nazývají horizontální analýzu také jako analýzu po řádcích. Ta se zabývá porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Přitom lze z těchto změn odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti. Zde je nutno postupovat velmi opatrně, záleží, zda se podnik bude chovat stejně jako v minulosti.

Podle KNÁPKOVÉ, PAVELKOVÉ (2010) se vypočítávají absolutní výše změn a jejich procentní vyjádření k výchozímu roku.

Výpočet horizontální analýzy

Absolutní změna = ukazatel_t – ukazatel_{t-1}

Procentní změna = (absolutní změna x 100) / ukazatel_{t-1}

3.4.2. Vertikální analýza

SEDLÁČEK (2011) uvádí, že označení vertikální analýzy vzniklo proto, že se při procentním vyjádření jednotlivých komponent postupuje v jednotlivých letech odshora dolů, neboli ve sloupcích. Jako základ se bere v rozvaze hodnota celkových aktiv a ve výkazu zisků a ztrát se obvykle bere velikost tržeb. Výhodou je, že nezávisí na meziroční inflaci a umožňuje tedy srovnatelnost výsledků analýzy z různých let. Využívá se proto ke srovnání v čase.

3.4.3. Analýza poměrových ukazatelů

RŮČKOVÁ (2011) řadí poměrové ukazatele jako nejčastěji používaný rozborový postup k účetním výkazům z hlediska využitelnosti i z hlediska jiných úrovní analýz. Nejpravděpodobnějším důvodem je fakt, že analýza poměrovými ukazateli vychází výhradně z údajů získaných ze základních účetních výkazů. Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich skupině.

RŮČKOVÁ (2011) uvádí členění poměrových ukazatelů z hlediska zaměření takto:

- ukazatel likvidity
- ukazatel rentability
- ukazatel zadluženosti
- ukazatel aktivity
- ukazatel tržní hodnoty

3.4.4. Ukazatel likvidity

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) popisují likviditu jako schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatel likvidity poměřuje to, čím je možno platit, s tím, co je nutno zaplatit. Podle toho, jakou míru jistoty od tohoto měření požadujeme, dosazujeme do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti.

Likvidita podle RŮČKOVÉ (2011) představuje vyjádření vlastnosti dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. Tato vlastnost bývá v některé literatuře označována jako likvidnost. Naproti tomu likvidita podniku je vyjádřením schopnosti podniku uhradit včas své platební závazky. K hodnocení likvidity je důležité zaujmout postoj vzhledem k různým cílovým skupinám, které budou využívat výsledky finanční analýzy. Každá z cílových skupin bude totiž preferovat jinou úroveň likvidity. Pro management podniku může nedostatek likvidity znamenat v konečných důsledcích snížení ziskovosti, nevyužití příležitosti, ztrátu kontroly nad podnikem, částečnou nebo celkovou ztrátu kapitálových investic. Vlastníci podniku budou preferovat spíš nižší úroveň likvidity, neboť oběžná aktiva (krátkodobý majetek) představují neefektivní vázanost finančních prostředků, což může snižovat rentabilitu vlastního kapitálu.

Ukazatel běžné likvidity (likvidita III. stupně)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Podle KNÁPKOVÉ, PAVELKOVÉ (2010) ukazatel běžné likvidity udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje podniku. Při výpočtu ukazatele běžné likvidity by měla být zvážena struktura zásob a jejich ocenění vzhledem k jejich prodejnosti.

SEDLÁČEK (2011) udává jako optimální hodnotu ukazatele běžné likvidity vyšší než 1,5.

Ukazatel pohotovosti likvidity (likvidita II. stupně)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

GRUNDWALD, HOLEČKOVÁ (2004) ve své knize uvádí, že pohotová likvidita je vlastně testem na inkasní riziko. Poměruje pohotová oběžná aktiva ke krátkodobým dluhům. Čím je ukazatel vyšší, tím je úhrada krátkodobých peněžních závazků jistější. Za optimální hodnotu je považována hodnota 1,0-1,5

RŮČKOVÁ (2011) ve své knize píše, že pro pohotovou likviditu platí rovnost čitatele a jmenovatele, tedy poměr 1:1, případně až 1,5:1.

Ukazatel okamžité likvidity (likvidita I. stupně)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Podle GRUNDWALDA, HOLEČKOVÉ (2004) rozumíme okamžitou likviditou peníze, ceniny, účty v bankách, a krátkodobý finanční majetek. Minimální hodnota likvidity I. stupně se uvádí 0,2 (20%). Podnik by měl mít takové množství pohotových peněžních prostředků, aby byl schopen okamžitě splatit své krátkodobé závazky alespoň z jedné pětiny.

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) uvádějí jako doporučenou hodnotu okamžité likvidity v rozmezí 0,2-0,5.

Ukazatel rentability

KISLINGEROVÁ, HNILICA (2005) ve své knize řadí ukazatel rentability k nejsledovanějším ukazatelům. Informuje o efektu, jakého bylo dosaženo vloženým kapitálem. Nejobecnější tvar tohoto ukazatele je podíl výnosu a vloženého kapitálu.

GRUNDWALD, HOLEČKOVÁ (2004) uvádějí rentabilitu jako výnosnost vloženého kapitálu, který je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Sledování ukazatele rentability pomáhá k rozhodování do kterých projektů investovat finanční prostředky, nebo zda v podnikání pokračovat.

Rentabilita vlastního kapitálu (zkr. ROE)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Zisk (EAT)}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100$$

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) dává do čitatele EAT neboli zisk po zdanění, který je převzat z výkazu zisků a ztrát z položky výsledek hospodaření za účetní období. Rentabilita vlastního kapitálu je pro vlastníky podniku klíčový ukazatel, protože vytvořený zisk posuzují jako výdělek z kapitálu, který do své firmy vložili.

Ukazatel rentability aktiv (zkr. ROA)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Zisk (EAT)}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100$$

RŮČKOVÁ (2011) vyjadřuje ukazatel rentability aktiv jako celkovou efektivnost firmy, její výdělečnou schopnost, nebo také produkční sílu. Ukazatel hodnotí výnosnost celkového vloženého kapitálu a je jej možno použít pro měření souhrnné efektivnosti

Ukazatel rentability tržeb (zkr. ROS)

$$\text{ROS} = \frac{\text{Zisk (EAT)}}{\text{Tržby}} \times 100$$

GRUNDWALD, HOLEČKOVÁ (2004) popisují rentabilitu tržeb jako schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Kolik dokáže podnik vyprodukovat efektu na 1 Kč tržeb. Ukazatel odráží jak je podnik schopen produkovat výrobek nebo službu s jakými náklady nebo za jaké ceny.

Ukazatel zadluženosti

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) popisují ukazatel zadluženosti jako indikátor výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Čím vyšší zadluženost podnik má, tím vyšší riziko na sebe bere. Musí být schopen své závazky splácet bez ohledu na to, v jaké finanční situaci se právě nachází. Určitá výše zadluženosti je ovšem pro podnik užitečná z důvodu, že cizí kapitál je levnější, než vlastní.

Ukazatel celkové zadluženosti

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \times 100$$

KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ (2010) udávají celkovou zadluženost jako základní ukazatel zadluženosti podniku. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30-60%. U posuzování zadluženosti je však nutné respektovat příslušnost k odvětví a také schopnost splácet úroky plynoucí z dluhů.

Ukazatel koeficientu zadluženosti

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100$$

SEDLÁČEK (2011) ve své knize uvádí, že koeficient zadluženosti má stejnou vypovídající hodnotu jako celková zadluženost. Oba rostou s tím, jak rostou proporce dluhů ve finanční struktuře podniku.

Ukazatel koeficientu samofinancování

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100$$

RŮČKOVÁ (2011) koeficient samofinancování popisuje jako doplňkový ukazatel k celkové zadluženosti. Jejich součet by měl dát přibližně 1. Tento ukazatel vyjadřuje

proporci, v níž jsou aktiva podniku financována penězi akcionářů. Jde o jeden z nejdůležitějších poměrových ukazatelů zadluženosti pro hodnocení celkové finanční situace.

Ukazatel aktivity

Podle RŮČKOVÉ (2011) ukazatel aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a měří vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Ukazatele nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu. Rozbor ukazatelů slouží především k hledání odpovědi, jak hospodaříme s aktivy, jejich jednotlivými složkami a jaký to má vliv na výnosnost a likviditu.

Ukazatel obratu aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

RŮČKOVÁ (2011) udává, že obrat aktiv je označován jako vázanost celkového vloženého kapitálu. Ukazatel je vyjádřen jako poměr tržeb k celkovému vloženému kapitálu.

Ukazatel obratu zásob

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) charakterizují tento ukazatel jako obrátkovost příslušného aktiva za sledované období, kterým je nejčastěji jeden rok.

GRUNDWALD, HOLEČKOVÁ (2004) uvádějí výsledek výpočtu jako absolutní číslo, které znamená počet obrátek, jinak řečeno, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej výrobků a zpětný nákup zásob.

Doba obratu aktiv

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{\text{Aktiva celkem}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} \times 365$$

MRKVIČKA, KOLÁŘ (2006) charakterizují dobu obratu zásob jako dobu, kterou jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Žádoucí je, aby doba obratu byla co nejkratší.

Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Tento ukazatel vypovídá o tom, jako dobu je majetek podniku vázán ve formě pohledávek, respektive za jakou dobu jsou pohledávky splaceny. Doporučovaná je běžná doba splatnosti faktur.

4. VLASTNÍ PRÁCE

4.1. Charakteristika vybraného podniku

Obchodní firma: Zelárna Zelik Starý Kolín

Identifikační číslo: 49702076

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 1993

Sídlo: Starý Kolín Za poštou 95 28 123

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Základní kapitál: 200 000

Předmět podnikání: Nákup hlávkového zelí s následnou výrobou kysaného zelí a zelné krouhanky

Podnik zelárna Starý Kolín byl postaven na počátku 20 století z iniciativy spolku zemědělců v oblasti Polabí. Jako jednoúčelový provoz byl koncipován ke skladování a zpracování zemědělské produkce zeleniny v polabské oblasti, především hlávkového zelí. Byla vybudována základní část podniku tzv. První kysárna (viz. Příloha 5 a 9), kde je dodnes 26 velkokapacitních bazénů (každý o objemu 25 metrů kubických), do kterých se v době sklizně krouhá bílé zelí. V prvních letech se zde nakládala i mléčně kysaná další zelenina jako okurky (tzv. kvašáky), nebo zeleninová směs Čalamáda. Zelenina se v kvasných bazénech po naskladnění zatíží, nechá technologicky vykvasit cca 6 týdnů, a potom je možné hotový produkt (mléčně kysané zelí, mléčně kysanou zeleninu) vyskladnit a prodávat zájemcům. Doba uchování mléčně kysané zeleniny v bazénu, který je umístěn pod povrchem zemské půdy, tedy za poměrně stálých teplotních podmínek je 10-16 měsíců od vlastního zpracování a naskladnění. Tím se pěstitelům nejen prodloužila doba vlastní nabídky surovin, ale i výrazně zvětšila možnost uplatnění vlastní produkce, vždyť jen tento provoz mohl jednorázově zpracovat až 700 tun zeleniny v kampani.

V průběhu 20. století se změnila zpracovna několikrát majitele, ale také svojí kapacitu, která narostla v konci 80 let na dvojnásobek, takže v průběhu zpracovatelské

kampaně byla schopna pojmout až 1700 tun hlávkového zelí. Provoz však zůstal monotematicky zaměřen a závisí na odběrech produkce především pro potřeby velkých odběratelů a konzervářských závodů. V tomto stavu byla v roce 1993 veřejnou soutěží privatizována.

4.1.1. Výrobní kalkulace

Z ekonomického hlediska je pak nejzajímavější cenový rozdíl produktů, kdy cena kysaného zelí byla tradičně odvozena na 2,5 násobek zelí hlávkového a stejně tak i u ostatní zeleniny. Náklady na zpracování zeleniny, výrobní ztráty (čištění 10%, prokvas 40%) jsou tedy cca dvojnásobkem ceny suroviny.

Pro technologický proces mléčně kysané zeleniny nelze použít žádný z běžně užívaných kalkulačních vzorců pro výpočet výrobních nákladů, hlavním důvodem je průběžný úbytek množství suroviny v průběhu celého technologického děje.

Množstevní úbytky výrobního a kvasného procesu

- 1) Zelná hlávka= 90% zelná krouhanka + 10% ztráty při čištění a odvrtání košťálu
- 2) Zelná krouhanka= úbytek hmot v procesu kvašení 35%

1000 kg hlávky zelí = 900 kg zelná krouhanka= 645 kg kysané zelí

Ve finančním vyjádření to pak znamená:

1000 Kg suroviny získáváme 645 Kg kysaného zelí jako polotovaru v bazénu. Při přepočtu ceny nákupu 2 Kč/ Kg hlávkové zelí, pak vychází surovinový náklad u kysaného zelí na 3,15 Kč/ kg. Průměrné výrobní náklady (mzdy, režijní náklady, ostatní výrobní náklady, odbytové náklady) činí v závislosti na velikosti kampaně, velikosti jednotlivé zakázky i způsobu finálního balení cca 1,50 – 1,70 Kč.

4.1.2. Technologický popis výroby kysaného zelí

Čerstvé hlávkové zelí očištěné od povrchových listů a s odděleným nosným košťálem se v hlávkách dopraví ke zpracování. Zde je dovezená surovina zvážena a oceněna v nákupní ceně. Hlávky jsou dále vyneseny dopravníkem na zpracovatelskou linku, kde jsou ručně dočištěny a odděleny povrchové listy. Čistá hlávka dále pokračuje na stroj odvrtávač košťálů, kde je mechanickým vrtákem odstraněn vnitřní košťál hlávky. Tato operace se provádí pro zajištění kvality jemného řezu hlávkového zelí. Dále hlávka z odvrtávače padá do krouhačky zelí, kde je zelí krouháno na jemný řez jednotlivých vláken. Krouhačka je stroj, kde rotující kruh nožů rozdělí zelné hlávky na drobné proužky (zelná krouhanka). Ta poté padá nerezovou trubicí do kvasného bazénu. Po dopadu do bazénu probíhá solení krouhanky kuchyňskou solí na obsah 1,5%. Zelná krouhanka je v kvasných bazénech utlačována, nebo ušlapávána. Po naplnění bazénu je bazén zatížen. Ušlapání a zatížení je nutné k vytlačení vzduchu, protože vlastní kvasný proces probíhá v anaerobním prostředí. V průběhu vlastního kvašení dochází k prokvašení cukrů a úbytku hmoty zelí.

4.1.3. Charakteristika provozního procesu

Zpracovna zeleniny jako většina provozů zpracovávajících sezonní suroviny má vlastní časové členění provozního výkonu v jednotlivých měsících. Vzhledem ke skutečnosti, že provoz je hodnocen tzv. od kampaně do kampaně je možné stanovit jako počátek zpracovatelského roku měsíc srpen.

Srpen- Příprava výrobních linek, zajištění sezonních pracovníků, nákup pomocných látek (sůl), uzavření dohod na dopravu suroviny do závodu, odvoz odpadu, odhad velikosti kampaně podle úrody surovin na hektar, zajištění ochranných pomůcek a veškerých provozních materiálů na sezonu

Září- zahájení zpracovatelské kampaně, nákup suroviny s cílem nakoupit denně takové množství surovin, které naplní celý kvasný bazén (cca 25 až 30 tun), průběžné čištění provozu, sledování prokvasu. V měsíci se zpracovává kruhárenské zelí polopozdní, kde kvasný proces probíhá rychleji a to i vzhledem k vyšším denním teplotám a teplotě nakoupené suroviny.

Říjen- hlavní měsíc zpracování, v jehož konci začíná první vyskladňování nového výrobku. Kvasný proces trvá obvykle 4- 6 týdnů u zelí zpracovávaného v září 4- 5 týdnů u zelí v listopadu a prosinci i déle.

Listopad- dokončení sklizně a zpracování zelí, kdy je nutno odhadnout vztah mezi poptávkou po kysaném zelí a případnou nabídku další suroviny. Zde je rozhodující práce řízení provozu, kdy v letech nadúrody se pěstitelé snaží zelí umístit, avšak zpracovatelé již nemají pro výrobek odbyt a v letech s nižší úrodou pak nastává cenový boj o nakoupení zbývajících surovin pro pokrytí obchodních závazků. Teprve po skončení kampaně jsou známy údaje z okolních evropských států.

Prosinec- doba vyskladňování a prodeje výrobku, úklidu celého provozu a zazimování.

Leden až duben vyskladňování, balení a prodej výrobku.

Květen až červenec dokončení vyskladnění a prodeje, technicko-technologická příprava na novou kampaň.¹

¹ Zdroj kapitoly 4.1.: Majitel podniku

4.2. Analýza rozvahy

4.2.1. Horizontální analýza aktiv

Tabulka 4-- Horizontální analýza aktiv

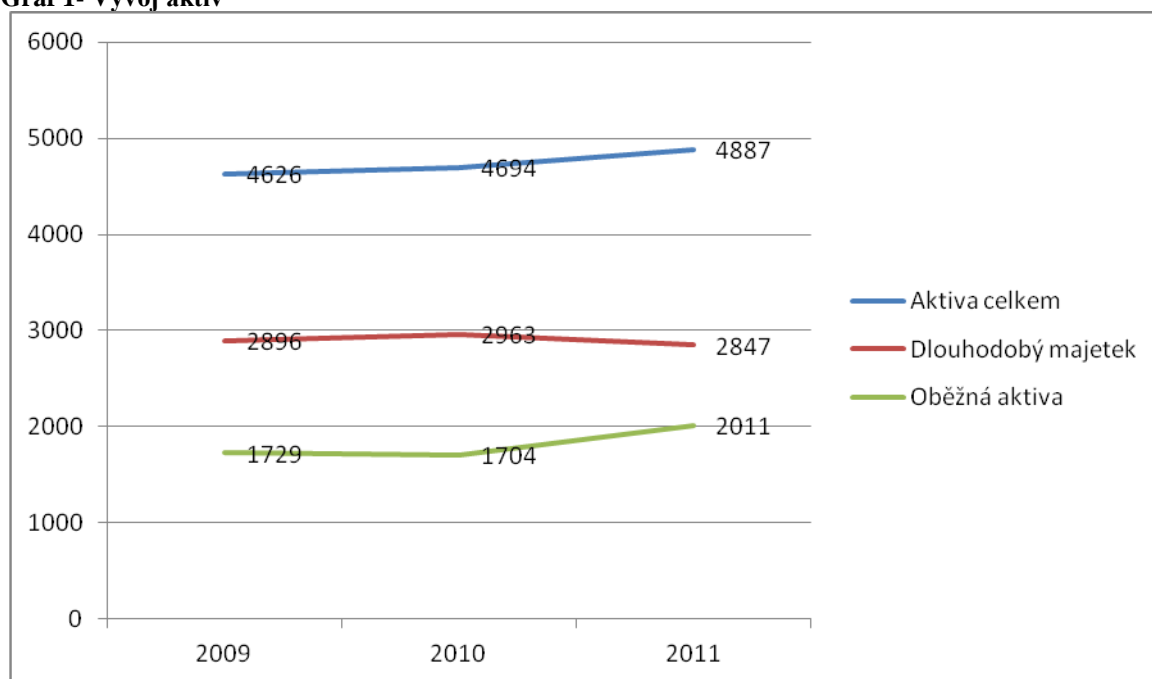
Označ.	Položka	2010/2009		2011/2010	
		Abs. Rela. (%)		Abs. Rela. (%)	
	Aktiva celkem	68	1.47	193	4.11
B.	Dlouhodobý majetek	67	2.31	-116	-3.91
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	67	2.31	-116	-3.91
3.	Samostatně movité věci a soubor movitých věcí	-194	-100.00	0	0.00
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	116	80.00	-116	-44.44
C.	Oběžná aktiva	-25	-1.45	307	18.02
C. I.	Zásoby	388	59.51	-97	-9.33
C. I. 1.	Materiál	403	69.60	-65	-6.62
3.	Výrobky	-15	-20.55	-32	-55.17
C. III.	Krátkodobé pohledávky	-139	-19.80	110	19.54
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahu	-97	-21.90	139	40.17
6.	Stát - daňové pohledávky	-1	-100.00	0	0.00
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	14	8.86	-29	-16.86
8.	Dohadné účty aktivní	-55	-55.00	0	0.00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	-274	-73.07	294	291.09
C. IV. 1.	Peníze	-174	-68.24	294	362.96
2.	Účty v bankách	-100	-83.33	0	0.00
D. I.	Časové rozlišení	26	2600.00	2	7.41
D. I. 1.	Náklady příštích období	-1	-100.00	3	0.00
3.	Příjmy příštích období	27	0.00	-1	-3.70

Zdroj: rozvaha k 31. 12. 2009 až 2011

Suma celkových aktiv ve sledovaném období postupně rostla. To považují jako pozitivní jev. Mezi lety 2009 a 2010 byl přírůstek 1,47% (68 tisíc Kč.). Výraznější nárůst aktiv byl zaznamenán mezi lety 2010 a 2011, kdy aktiva zvedla svou hodnotu o 4,11%, to odpovídá 193 tisícům Kč. Nejvíce se o to zasloužila oběžná aktiva, která v tomto období vzrostla o 18,02%.

Oběžná aktiva mají kolísavou tendenci. V letech 2009 a 2010 došlo k mírnému poklesu oběžných aktiv, zejména z důvodu poklesu krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku. V letech 2010 a 2011 došlo k již zmiňovanému nárůstu o 18,02%. Tento nárůst je zapříčiněn především zvětšením objemu krátkodobého finančního majetku, který vzrostl v tomto období o 291,09%, to v absolutní změně činilo 294 tisíc Kč. Tento nárůst přímo koreluje se změnou krátkodobých závazků ve sledovaném období.

Graf 1- Vývoj aktiv



Zdroj: Vlastní

Graf vývoje aktiv ukazuje celkový vývoj ve sledovaném období. Dále graf ukazuje, že podíl dlouhodobého majetku je podstatně vyšší než oběžná aktiva a to z důvodu oblasti podnikání. Firma pro zpracování a výrobu kysaného zelí potřebuje značný nemovitý majetek.

4.2.2. Horizontální analýza pasiv

Tabulka 5- Horizontální analýza pasiv

Označ.	Položka	2010/2009		2011/2010	
		Abs.	Rela.	Abs.	Rela.
			(%)		(%)
	Pasiva celkem	68	1.47	193	4.11
A.	Vlastní kapitál	16	1.31	12	0.97
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	77	72.64	17	58.62
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	77	7.31	17	1.50
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-61	-79.22	-5	-31.25
B.	Cizí zdroje	-4	-0.12	76	2.23
B. III.	Krátkodobé závazky	211	13.22	481	26.62
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	170	40.00	-42	-7.06
4.	Závazky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	49	6.23	583	69.82
5.	Závazky k zaměstnancům	-10	-11.76	5	6.67
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2	8.70	5	20.00
7.	Stát - daňové závazky a dotace	-27	-46.55	27	87.10
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	-4	-2.90	-47	-35.07
10.	Dohadné účty pasivní	31	38.27	-50	-44.64
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	-215	-11.87	-405	-25.36
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	-215	-11.87	-405	-25.36
C. I.	Časové rozlišení	56	5600.00	105	184.21
C. I. 1.	Výdaje příštích období	56	5600.00	105	184.21

Zdroj: rozvaha k 31. 12. 2009 až 2011

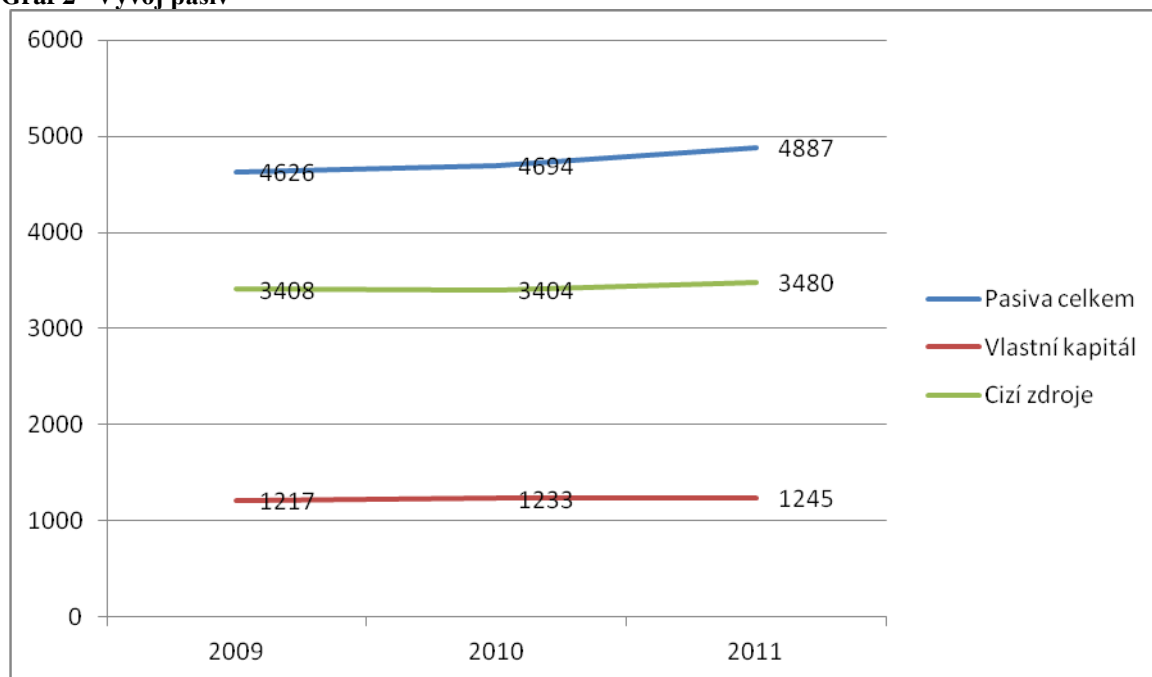
V analýze pasiv se postupuje stejně jako při analýze aktiv. Z bilančního pravidla účetnictví vyplývá, že suma celkových aktiv je rovna sumě celkových pasiv.

Na růstu pasiv se podílí jak vlastní kapitál tak cizí zdroje. U vlastního kapitálu došlo jen k minimálním změnám stejně tak i u cizích zdrojů. U vlastního kapitálu nedošlo k žádnému přikoupení a rozšíření v tomto sledovaném období.

Podstatnou položkou jsou krátkodobé závazky. Ty zaznamenaly ve sledovaných obdobích nárůst. V roce 2010 o 13,22% a v roce 2011 dokonce o 26,62%. V roce 2010

se na růstu nejvíce podílely závazky z obchodních vztahů a položka dohadné účty pasivní. V roce 2011 stouply krátkodobé závazky především díky závazkům za společníky a daňovým závazkům.

Graf 2– Vývoj pasiv



Zdroj: Vlastní

Z grafického zobrazení jsou vidět minimální odchylky ve sledovaných ukazatelích. Jedině u celkových pasiv je v konečném období vidět mírný růst, jinak vlastní kapitál a cizí zdroje jsou ve sledovaných obdobích téměř konstantní.

4.2.3. Vertikální analýza aktiv

Tabulka 6- Vertikální analýza aktiv

Označ.	Položka	2009	2010	2011
	Aktiva celkem	100.00 %	100.00 %	100.00 %
B.	Dlouhodobý majetek	62.60 %	63.12 %	58.26 %
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	62.60 %	63.12 %	58.26 %
B. II. 1.	Pozemky	38.98 %	38.41 %	36.89 %
2.	Stavby	19.43 %	19.15 %	18.40 %
3.	Samostatně movité věci a soubor movitých věcí	4.19 %	0.00 %	0.00 %
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0.00 %	5.56 %	2.97 %
C.	Oběžná aktiva	37.38 %	36.30 %	41.15 %
C. I.	Zásoby	14.09 %	22.16 %	19.30 %
C. I. 1.	Materiál	12.52 %	20.92 %	18.76 %
3.	Výrobky	1.58 %	1.24 %	0.53 %
C. III.	Krátkodobé pohledávky	15.18 %	11.99 %	13.77 %
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahu	9.58 %	7.37 %	9.92 %
6.	Stát - daňové pohledávky	0.02 %	0.00 %	0.00 %
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3.42 %	3.66 %	2.93 %
8.	Dohadné účty aktivní	2.16 %	0.96 %	0.92 %
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	8.11 %	2.15 %	8.08 %
C. IV. 1.	Peníze	5.51 %	1.73 %	7.67 %
2.	Účty v bankách	2.59 %	0.43 %	0.41 %
D. I.	Časové rozlišení	0.02 %	0.58 %	0.59 %
D. I. 1.	Náklady příštích období	0.02 %	0.00 %	0.06 %
3.	Příjmy příštích období	0.00 %	0.58 %	0.53 %

Zdroj: rozvaha k 31. 12. 2009 až 2011

Vertikální analýza udává podíl jednotlivých položek na celkové sumě v daném roce. Ve sledovaném období převládá dlouhodobý hmotný majetek, který zaujímá zhruba 60% a zbylých 40% připadá na oběžný majetek. Procenta časového rozlišení jsou zanedbatelná, nedosahují ani 1%.

Dlouhodobý hmotný majetek byl v prvních dvou období dá se říci stejný, zatímco v roce 2011 zaznamenal mírný pokles to zhruba o 5%. Dlouhodobý majetek je z převážné většiny tvořen pozemky a stavbami.

Oběžná aktiva zaznamenala ve sledovaném období kolísavý průběh. Mezi lety 2009 a 2010 došlo k nepatrnému poklesu, kdežto mezi roky 2010 a 2011 došlo k navýšení oběžných aktiv o 5%. Velmi podobný průběh mají položky zásoby a materiál, nejdříve došlo k přírůstku u obou zhruba 8%. V následujícím roce položky opět klesly o 2 – 3%. Další významnou položkou oběžných aktiv jsou krátkodobé pohledávky, které dosáhly největšího procentního zastoupení v roce 2009 (15,18%) v dalších letech už byly nižší.

4.2.4. Vertikální analýza pasiv

Tabulka 7- Vertikální analýza pasiv

Označ.	Položka	2009	2010	2011
	Pasiva celkem	100.00 %	100.00 %	100.00 %
A.	Vlastní kapitál	26.31 %	26.27 %	25.48 %
A. I.	Základní kapitál	26.93 %	26.54 %	25.50 %
A. I. 1.	Základní kapitál	26.93 %	26.54 %	25.50 %
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-2.29 %	-0.62 %	-0.25 %
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	22.78 %	24.09 %	23.49 %
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-25.08 %	-24.71 %	-23.74 %
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1.66 %	0.34 %	0.23 %
B.	Cizí zdroje	73.67 %	72.52 %	71.21 %
B. III.	Krátkodobé závazky	34.50 %	38.50 %	46.82 %
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	9.19 %	12.68 %	11.32 %
4.	Závazky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	16.99 %	17.79 %	29.02 %
5.	Závazky k zaměstnancům	1.84 %	1.60 %	1.64 %
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	0.50 %	0.53 %	0.61 %
7.	Stát - daňové závazky a dotace	1.25 %	0.66 %	1.19 %
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	2.98 %	2.85 %	1.78 %
10.	Dohadné účty pasivní	1.75 %	2.39 %	1.27 %
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	39.17 %	34.02 %	24.39 %
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	39.17 %	34.02 %	24.39 %
C. I.	Časové rozlišení	0.02 %	1.21 %	3.31 %
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0.02 %	1.21 %	3.31 %

Zdroj: rozvaha k 31. 12. 2009 až 2011

Nejpodstatnější složkou ve všech sledovaných obdobích jsou cizí zdroje, které zaujímají přes 70% celkových pasiv. Vlastní kapitál zaujímá zhruba 25% celkových pasiv.

Cizí zdroje se skládají z krátkodobých závazků a bankovních úvěrů a výpomocí.

4.3. Analýza výkazu zisků a ztrát

4.3.1. Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Tabulka 8- Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Označ. Položka	2010/2009		2011/2010	
	Abs.	Rela.	Abs.	Rela.
I. Tržby za prodej zboží	-474	-11.48	-10	-0.27
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	55	16.13	161	40.66
+ Obchodní marže	-529	-13.97	-171	-5.25
II. Výkony	0	0.00	102	20.73
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	0.00	102	20.73
B. Výkonová spotřeba	-690	-22.35	-14	-0.58
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	-480	-18.38	-168	-7.88
B. 2. Služby	-210	-44.21	154	58.11
+ Přidaná hodnota	161	13.51	-55	-4.07
C. Osobní náklady	-6	-0.47	-51	-3.99
C. 1. Mzdové náklady	-14	-1.32	-68	-6.48
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	8	3.62	17	7.42
D. Daně a poplatky	15	83.33	4	12.12
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	65	132.65	2	1.75
* Provozní výsledek hospodaření	-134	-48.55	30	21.13
* Finanční výsledek hospodaření	73	37.24	-66	-53.66
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-62	-80.52	-34	-226.67
* Mimořádný výsledek hospodaření	1	0.00	29	2900.0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-61	-79.22	-5	-31.25
**** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-68	-77.27	-7	-35.00

Zdroj: výkaz zisků a ztrát za rok 2009- 2011

Z horizontální analýzy výkazu zisků a ztrát vyplývá klesající charakter tržeb za prodej zboží. Podstatně větší pokles byl zaznamenán mezi roky 2009 a 2010, kdy tržby poklesly o 11,48%.

Stejně jako tržby za prodej zboží klesala i obchodní marže. Opět by pokles větší v letech 2009 a 2010, kde klesla marže o 13,97%.

Přidaná hodnota nejprve vzrostala o 13,51 % a hned další sledované období zaznamenala pokles o 4,07%. Provozní výsledek hospodaření měl naprosto opačný průběh, kdy nejprve zaznamenal značný pokles o 48,55% a následující období se zvýšil o 21,13%.

Výsledky hospodaření mají po všechna sledovaná období klesající charakter.

4.3.2. Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

Tabulka 9- Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

Označ. Položka	2009	2010	2011
Celkové tržby	100%	100%	100%
I. Tržby za prodej zboží	88.39 %	88.13 %	85.98 %
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	7.30 %	9.55 %	13.14 %
+ Obchodní marže	81.09 %	78.58 %	72.84 %
II. Výkony	10.54 %	11.87 %	14.02 %
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	10.54 %	11.87 %	14.02 %
B. Výkonová spotřeba	66.10 %	57.81 %	56.23 %
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	55.93 %	51.42 %	46.34 %
B. 2. Služby	10.17 %	6.39 %	9.89 %
+ Přidaná hodnota	25.52 %	32.63 %	30.63 %
C. Osobní náklady	27.52 %	30.85 %	28.98 %
C. 1. Mzdové náklady	22.78 %	25.33 %	23.17 %
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4.73 %	5.52 %	5.80 %
D. Daně a poplatky	0.39 %	0.80 %	0.87 %
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1.05 %	2.75 %	2.74 %
* Provozní výsledek hospodaření	5.91 %	3.42 %	4.06 %
* Finanční výsledek hospodaření	-4.20 %	-2.97 %	-4.46 %
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1.65 %	0.36 %	-0.45 %
* Mimořádný výsledek hospodaření	0.00 %	0.02 %	0.71 %
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1.65 %	0.39 %	0.26 %
**** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1.71 %	0.48 %	0.31 %

Zdroj: výkaz zisků a ztrát za rok 2009- 2011

Jako základ pro výpočet vertikální analýzy výkazu zisků a ztrát jsem zvolil celkové tržby, které jsou vypočteny sečtením položek tržby za prodej zboží, výkony a tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu. Téměř 90% zastoupení mají tržby za prodej zboží, zbylá procenta připadají na výkony.

Tržby za prodej zboží jsou zastoupeny z téměř z 80 % obchodní marží. Zbýlých zhruba 10% představují náklady na prodej zboží.

4.4. Poměrové ukazatele

4.4.1. Ukazatel rentability

Ukazatel rentability udává jakou má podnik schopnost dosahovat zisk a zhodnocovat svůj vložený kapitál. V zelárně Zelik mají ukazatele rentability ve sledovaném období klesající charakter.

Ukazatel rentability aktiv (zkr. ROA)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Zisk (EAT)}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100$$

Ukazatel rentability aktiv dostává do poměru zisk a aktiva celkem. Za zisk jsou do čitatele dosazeny hodnoty takzvaného čistého zisku (EAT).

Tabulka 10– Rentabilita aktiv

ROA	2009	2010	2011
Zisk	77	16	11
Aktiva celkem	4626	4694	4887
Rentabilita aktiv ROA	1,66%	0,34%	0,23%

Z vypočtených hodnot je jasně patrný klesající charakter ukazatelů. Nejlepší číslo se nachází na začátku sledovaného období tedy rok 2009, v roce 2010 je patrný výrazný pokles oproti předchozímu roku a v roce 2011 dosahují hodnoty minima ve sledovaných letech. Příčinou poklesu jsou snižující se hodnoty čistého zisku.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (zkr. ROE)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Zisk (EAT)}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu dostává do poměru čistý zisk (EAT) k hodnotě vlastního kapitálu.

Tabulka 11– Rentabilita vlastního kapitálu

ROE	2009	2010	2011
Zisk	77	16	11
Vlastní kapitál	1217	1233	1245
Rentabilita VK ROE	6,33%	1,06%	1,07%

Rentabilita vlastního kapitálu má stejně jako ROA klesající charakter. Výrazný je pokles mezi lety 2009 a 2010, kde je pokles o 5,27%. V letech 2010 a 2011 je ROE téměř stejný. Důvod velké změny v letech 2009 a 2010 je dán značným poklesem čistého zisku podniku. Vlastní kapitál ve sledovaném období zůstává téměř stejný.

Ukazatel rentability tržeb (zkr. ROS)

$$\text{ROS} = \frac{\text{Zisk (EAT)}}{\text{Tržby}}$$

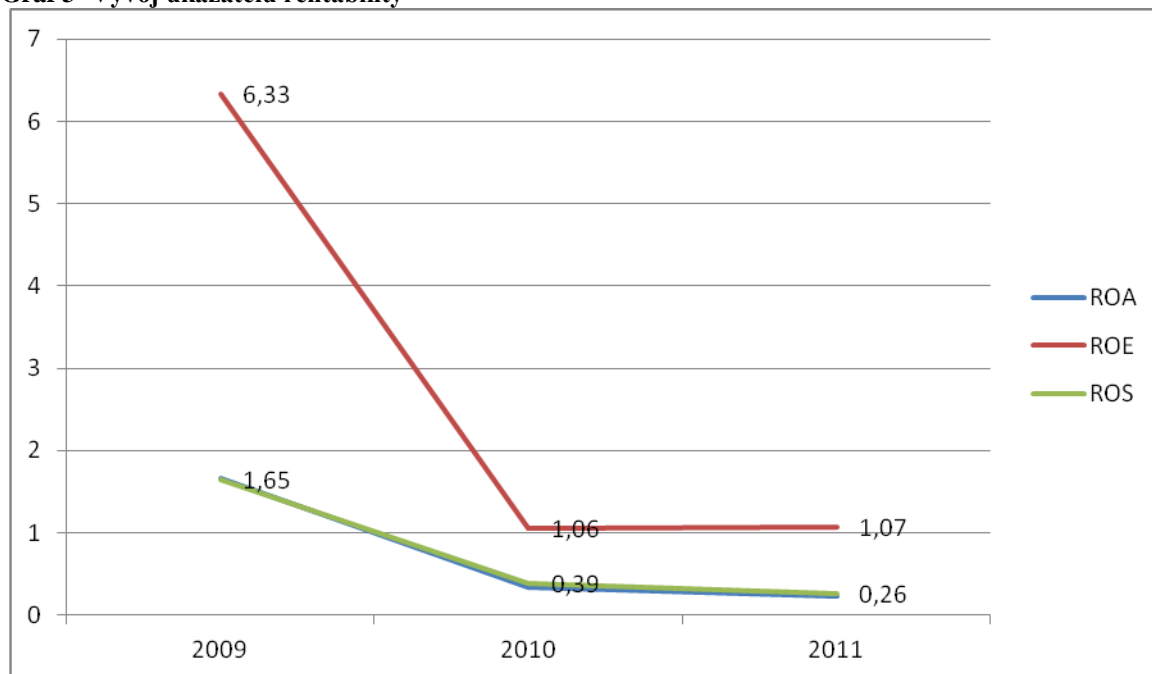
Ukazatel rentability tržeb dostává do poměru čistý zisk, tedy po zdanění a tržby z prodeje.

Tabulka 12– Rentabilita tržeb

ROS	2009	2010	2011
Zisk	77	16	11
Tržby	4620	4146	4238
Rentabilita tržeb ROS	1,65%	0,39%	0,26%

Ukazatel vyjadřuje, kolik dokáže podnik vyprodukovat efektu na 1 Kč tržeb. Nízké hodnoty udávají špatnou úroveň řízení podniku.

Graf 3- Vývoj ukazatelů rentability



Zdroj: Vlastní

V grafu jsou znázorněny klesající trendy rentability firmy Zelik. Je patrné, že nejlepší hodnoty se nacházejí v prvním roce sledovaného období. Rentabilita aktiv a tržeb mají ve sledovaném období téměř totožný průběh.

4.4.2. Ukazatel likvidity

Interpretace hodnot ukazatelů likvidity se opírá o doporučené hodnoty finančních teorií. Doporučené hodnoty jsou pro každou likviditu uvedeny v tabulce zvlášť. Hodnoty jsou získány od autorů Sedláček a Růčková.

Ukazatel běžné likvidity

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

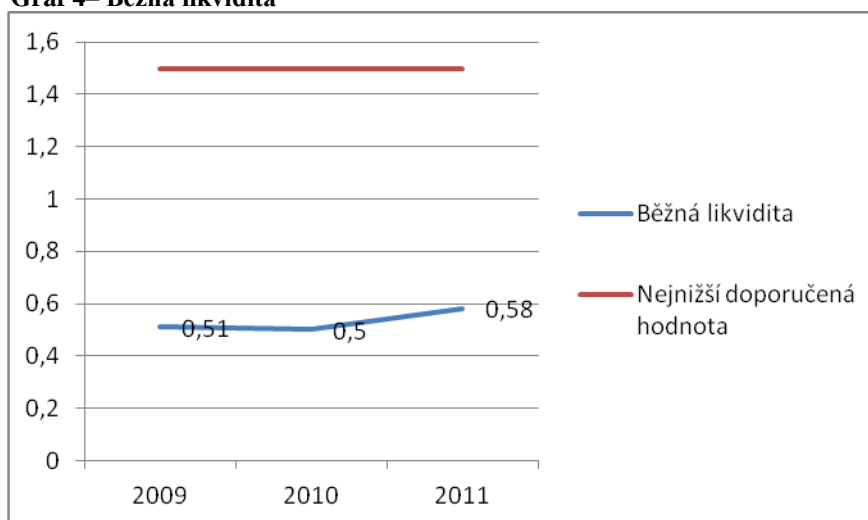
Tabulka 13– Běžná likvidita

Běžná likvidita	Norma	2009	2010	2011
Oběžná aktiva		1729	1704	2011
Krátkodobé závazky		3408	3404	3480
Běžná likvidita	1,5–2,5	0,51	0,50	0,58

Krátkodobé závazky se ve sledovaném podniku skládají z položky krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci. U krátkodobých závazků připadá nejobjemnější část na závazky ke společníkům. Tyto závazky mají ve sledovaném období rostoucí charakter. V roce 2009 činily 786 tisíc Kč. a na konci sledovaného období byla jejich hodnota 1418 tisíc Kč.

Bankovní úvěry a výpomoci jsou v podniku zastoupeny pouze krátkodobými bankovními úvěry, které mají ve sledovaném období klesající tendenci. (1812, 1597, 1192 tisíc Kč.). To shledávám jako pozitivní jev.

Graf 4– Běžná likvidita



Zdroj: Vlastní

Doporučená hodnota běžné likvidity je v rozmezí 1,5 – 2,5. Sledovaná firma nedosahuje doporučených hodnot v žádném ze sledovaných období. Nízká čísla vypovídají o velmi malé výši peněžních prostředků. Nejlepšího výsledku dosahuje v roce 2011, ve zbývajících letech jsou hodnoty nepatrně nižší. Nízká běžná likvidita je způsobena velkým objemem krátkodobých závazků ve všech sledovaných letech. Jen o málo lepší hodnota v roce 2011 je způsobena nárůstem oběžných aktiv.

Podnik pracuje pouze na základě možnosti užití úvěrových zdrojů, se zatížením úrokové povinnosti. Jedním z důvodů tohoto stavu, je na základě místního šetření zjištěná skutečnost, že podnik byl zakoupen nikoliv z vlastních, ale z cizích zdrojů (z úvěru České spořitelny) a za dobu působení současného managementu se podařilo objem cizích zdrojů pouze mírně snížit.

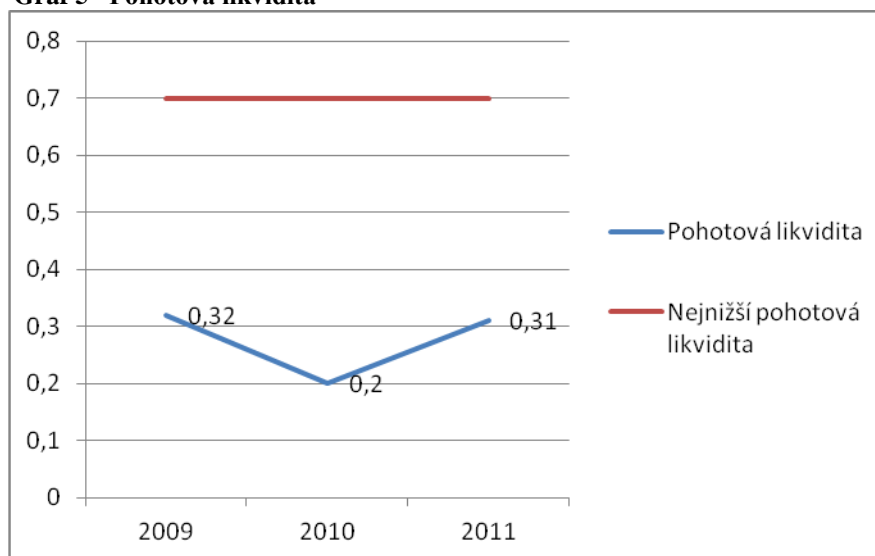
Ukazatel pohotové likvidity

$$\text{Pohotov\'a likvidita} = \frac{\text{ob\text{e}žn\'a aktiva - z\'asoby}}{\text{kr\'atкодob\text{e} z\'avazky}}$$

Tabulka 14– Pohotov\'a likvidita

Pohotov\'a likvidita	Norma	2009	2010	2011
Ob\text{e}žn\'a aktiva - z\'asoby		1077	664	1068
Kr\'atкодob\text{e} z\'avazky		3408	3404	3480
Pohotov\'a likvidita	0,7 – 1,5	0,32	0,20	0,31

Graf 5– Pohotov\'a likvidita



Zdroj: Vlastn\'i

Doporučen\'a hodnota ob\text{e}žn\'e likvidity je 0,7 – 1,5. Všechny hodnoty ve sledovan\text{e}m období se nach\'az\'i hluboko pod nejnižší doporučenou hranicí. V letech 2009 a 2011 je hodnota pohotov\'e likvidity t\text{e}m\text{e}ř totožn\'a. V roce 2010 došlo ke snižen\'i z d\text{u}vod\text{u} velk\text{e}ho objemu z\'asob ve firm\text{e}. N\'izk\text{e} hodnoty jsou op\text{e}t zp\text{u}sobeny velk\text{y}m objemem kr\'atкодob\text{y}ch z\'avazk\text{u}.

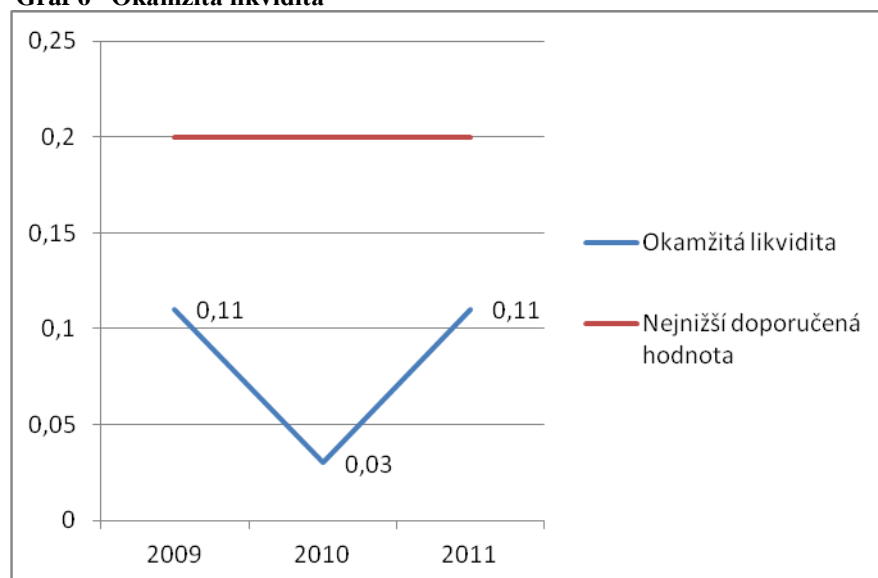
Ukazatel okamžité likvidity

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tabulka 15– Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita	Norma	2009	2010	2011
Krátkodobý finanční majetek		375	101	395
Krátkodobé závazky		3408	3404	3480
Okamžitá likvidita	0,2 – 0,5	0,11	0,03	0,11

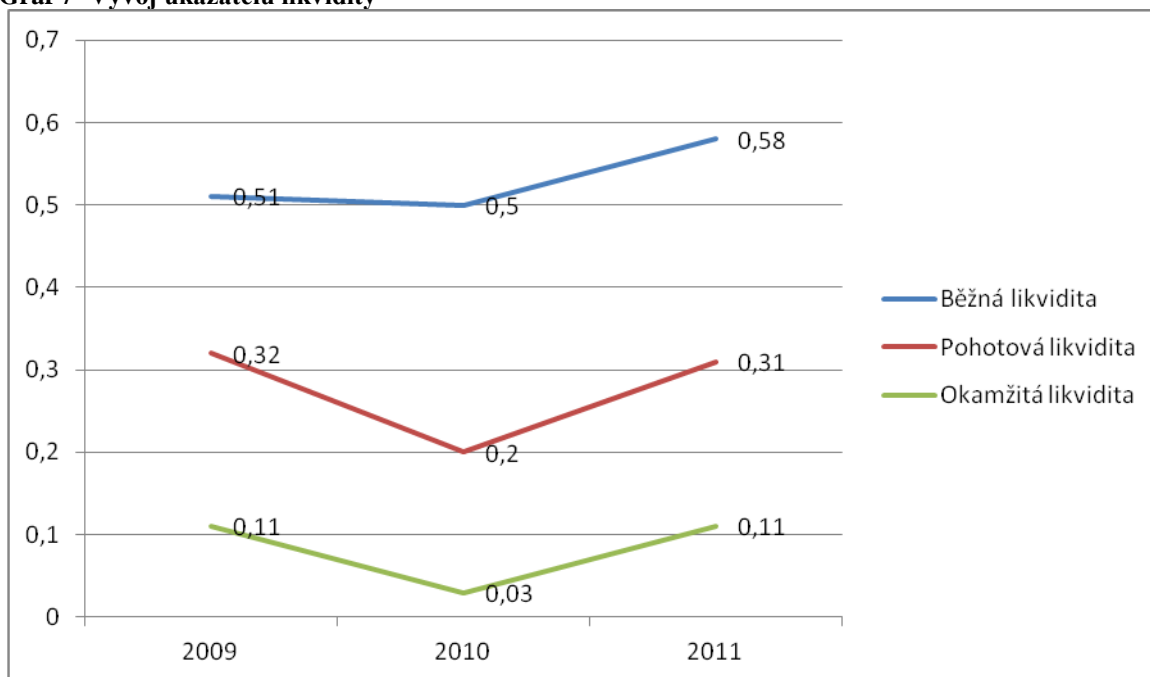
Graf 6– Okamžitá likvidita



Zdroj: Vlastní

Nejpřísnější likvidní ukazatel okamžitá likvidita nám udává schopnost zaplatit své krátkodobé závazky ihned. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 0,2 – 0,5. Firma opět nedosahuje optimálních hodnot v žádném ze sledovaných období. Zajímavý je propad mezi lety 2009 a 2010 kde klesla, až téměř k nulové hodnotě. To bylo zapříčiněno nedostatkem krátkodobého finančního majetku. Přesto nedodržení těchto hodnot neznamená, že podnik má finanční potíže.

Graf 7- Vývoj ukazatelů likvidity



Zdroj: Vlastní

4.4.3. Ukazatel zadluženosti

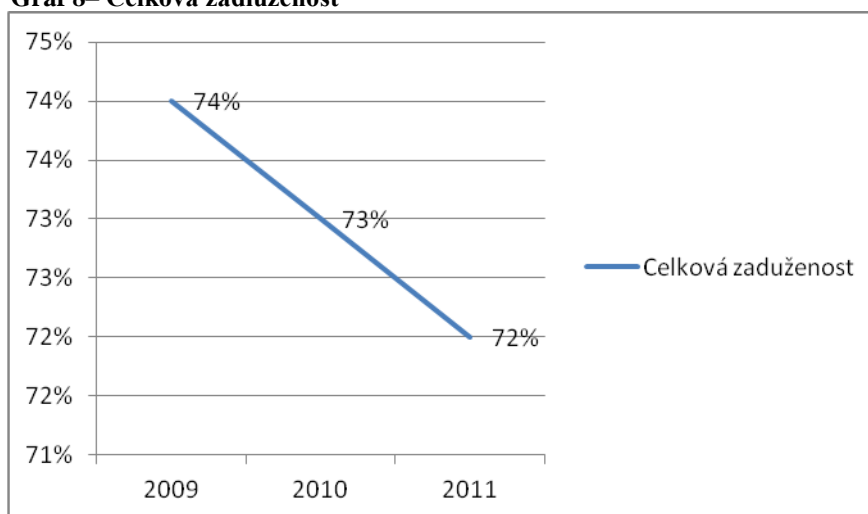
Ukazatel celkové zadluženosti

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \times 100$$

Tabulka 16– Celková zadluženost

Celková zadluženost	2009	2010	2011
Cizí zdroje	3408	3404	3480
Aktiva celkem	4626	4694	4887
Celková zadluženost	74%	73%	72%

Graf 8– Celková zadluženost



Zdroj: Vlastní

Obecně platí, že čím vyšší je celková zadluženost, tím vyšší je riziko věřitelů. Ve sledované firmě je ve všech sledovaných období celková zadluženost vysoká. Pozitivní je klesající charakter ukazatele. Takto vysoká celková zadluženost je způsobena velkým podílem cizích zdrojů ve firmě.

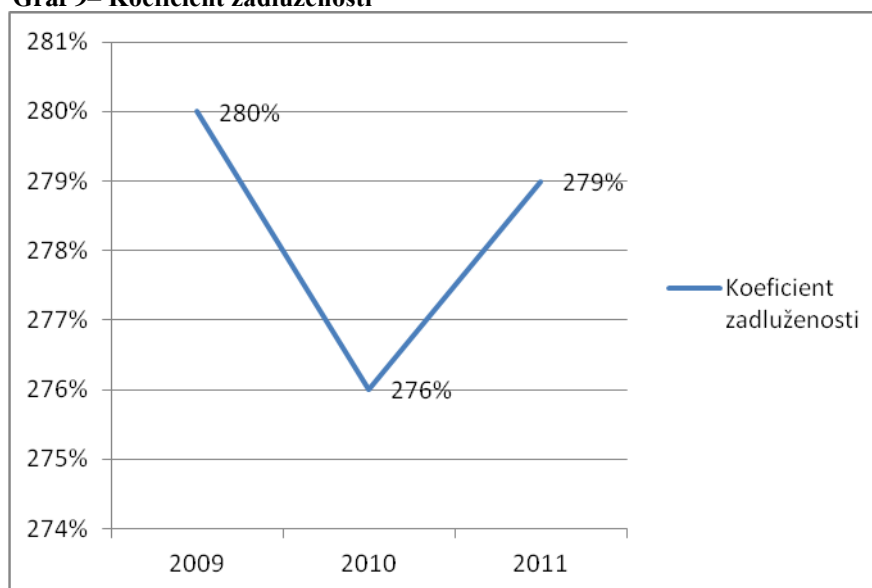
Ukazatel koeficientu zadluženosti

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Tabulka 17– Koeficient zadluženosti

Koeficient zadluženosti	2009	2010	2011
Cizí zdroje	3408	3404	3480
Vlastní kapitál	1217	1233	1245
Koeficient zadluženosti	280%	276%	279%

Graf 9– Koefficient zadluženosti



Zdroj: Vlastní

Z koeficientu zadluženosti je patrné jak podstatnou část tvoří ve firmě Zelik cizí kapitál. Koefficient zadluženosti má stejnou vypovídací hodnotu jako celková zadluženost, oba ukazatele rostou s tím, jak roste procento dluhů. V tomto ukazateli je názorně vidět jaký je rozdíl mezi objemem cizích zdrojů a vlastního kapitálu.

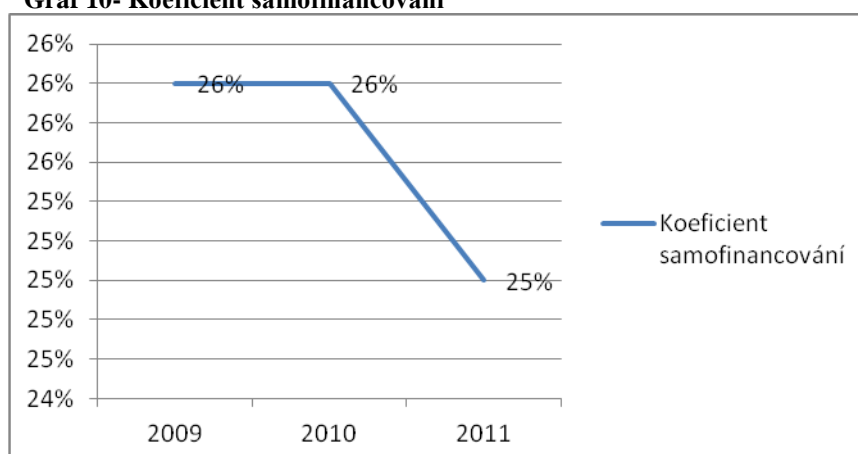
Ukazatel koeficientu samofinancování

$$\text{Koefficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100$$

Tabulka 18- Koefficient samofinancování

Koefficient samofinancování	2009	2010	2011
Vlastní kapitál	1217	1233	1245
Aktiva celkem	4626	4694	4887
Koefficient samofinancování	26%	26%	25%

Graf 10- Koefficient samofinancování



Zdroj: Vlastní

Jedná se o doplňkový ukazatel k celkové zadluženosti, je jeho opakem. Z výsledků je zřejmé, že firma je schopna jen z malé části pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. Vlastní kapitál zaznamenává růst ve sledovaném období, ale růst je jen minimální.

4.4.4. Ukazatel aktivity

Ukazatel obratu aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Tabulka 19– Obrat aktiv

Obrat aktiv	2009	2010	2011
tržby	4620	4146	4238
Aktiva celkem	4626	4694	4887
Obrat aktiv	0,99	0,88	0,87

Největšího obratu firma dosáhla v roce 2009 a to 0,99. Přesto, že je to nejvyšší hodnota ve sledovaném období tak nesplňuje minimální doporučenou hodnotu, která by se měla být 1. Tržby zaznamenaly oproti roku 2009 mírný pokles, díky tomu klesl i obrat aktiv.

Ukazatel obratu zásob

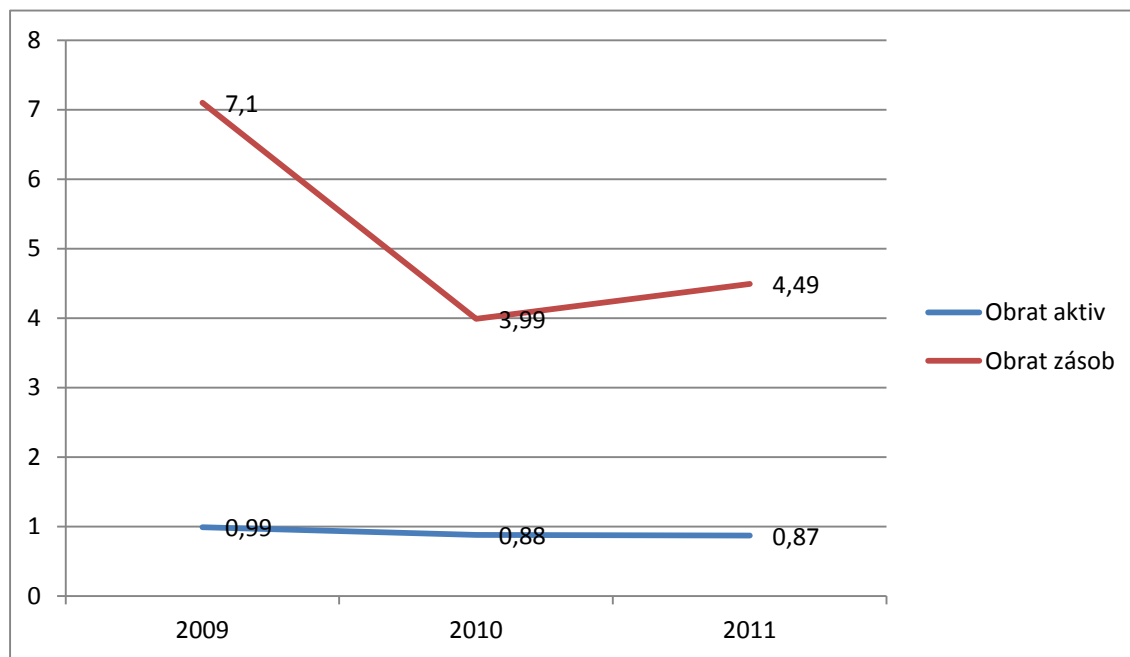
$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Tabulka 20– Obrat zásob

Obrat zásob	2009	2010	2011
Tržby	4620	4146	4238
zásoby	652	1040	943
Obrat zásob	7,10	3,99	4,49

Nejlepších hodnot dosahuje firma v roce 2009. Tento ukazatel má však omezenou až zavádějící vypovídající schopnost u podniku sezónního charakteru, kdy maxima zásob je dosaženo v průběhu roku. Po roce 2009 následuje pokles z důvodů výrazného zvýšení zásob, které zapříčinilo menší obrat zásob v roce 2010. V následujícím roce dochází opět ke zvýšení obratu z 3,99 na 4,49. Důvodem snížení zásob je mírný růst tržeb oproti roku 2010. Ukazatel je ovšem zásadně ovlivněn odbytem výrobků v jednotlivých měsících a jednorázovým naskladněním zásob v měsících IX. a X. běžného roku.

Graf 11– Vývoj obratu aktiv a zásob



Zdroj: Vlastní

Z grafu obratu zásob můžeme zjistit kolísavost hodnot, což ukazuje na rozdílné stavy zásob na skladě v jednotlivých letech. U obratu aktiv je z grafu patrná rovnoměrná obratovost ve sledovaných obdobích.

Doba obratu aktiv

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{\text{Aktiva celkem}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Tabulka 21- Doba obratu aktiv

Doba obratu aktiv	2009	2010	2011
Aktiva celkem	4626	4694	4887
Tržby	4620	4146	4238
Doba obratu aktiv	365,5	413,2	420,9

Výsledky doby obratu aktiv souvisí s výsledky ukazatele obratu aktiv. Čím je ukazatel obrátkovosti aktiv vyšší tím je doba obratu aktiv nižší. To je v našem případě názorně vidět. Firma má velmi nízkou obrátkovost aktiv (pod hranici 1), proto jsou ukazatele doby obratu aktiv velmi vysoké. To vyplývá z technologického procesu, kdy doba od nákupu suroviny přes zpracování k vyskladnění prvního hotového výrobku je cca 4 měsíce. Doba prodeje celé zásoby je více jak 12 měsíců.

Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Tabulka 22- Doba obratu zásob

Doba obratu zásob	2009	2010	2011
Zásoby	652	1040	943
Tržby	4620	4146	4238
Doba obratu zásob	51,51	91,56	81,22

Vypočtené ukazatele nám udávají, jak dlouho setrvají zásoby v podniku. Snaha je mít tento ukazatel co nejnižší. Nejnižší číslo je uváděno v roce 2009 kde doba obratu činila 51,51 dní, kdežto nejdéle zásoby zůstaly ve firmě v roce 2010 a to 91,56 dní. Velké výkyvy v době obratu zásob jsou způsobeny velkými rozdíly v objemu zásob ve firmě ve sledovaném období. Zjevně ukazatel podléhá sezónním výkyvům úrody nabízené zpracovávané suroviny a výkyvům poptávky na trhu v jednotlivých měsících.

Doba obratu pohledávek

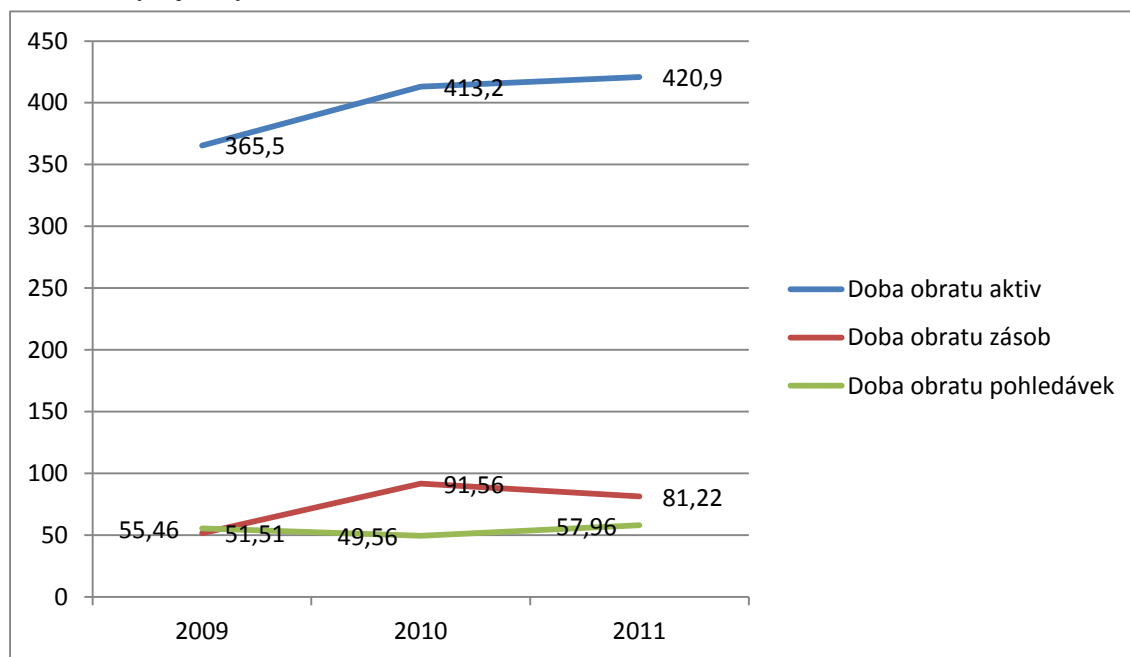
$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Tabulka 23- Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek	2009	2010	2011
Pohledávky	702	563	673
Tržby	4620	4146	4238
Doba obratu pohledávek	55,46	49,56	57,96

Ukazatel nám udává, jak rychle jsou pohledávky transformovány na hotovost. Za jak dlouho dobu nám v průměru zákazník zaplatí. Nejlépe na tom byla firma v roce 2010, kdy doba inkasa trvala 49,56 dne. Nejhuře pak v roce 2011 kde doba zaplacení pohledávky trvala 57,96 dne. Průměrnou dobu splatnosti můžeme hodnotit jako uspokojivou.

Graf 12– Vývoj doby obratu



Zdroj: Vlastní

4.5. Komparace ekonomických charakteristik podniku s rokem 2000

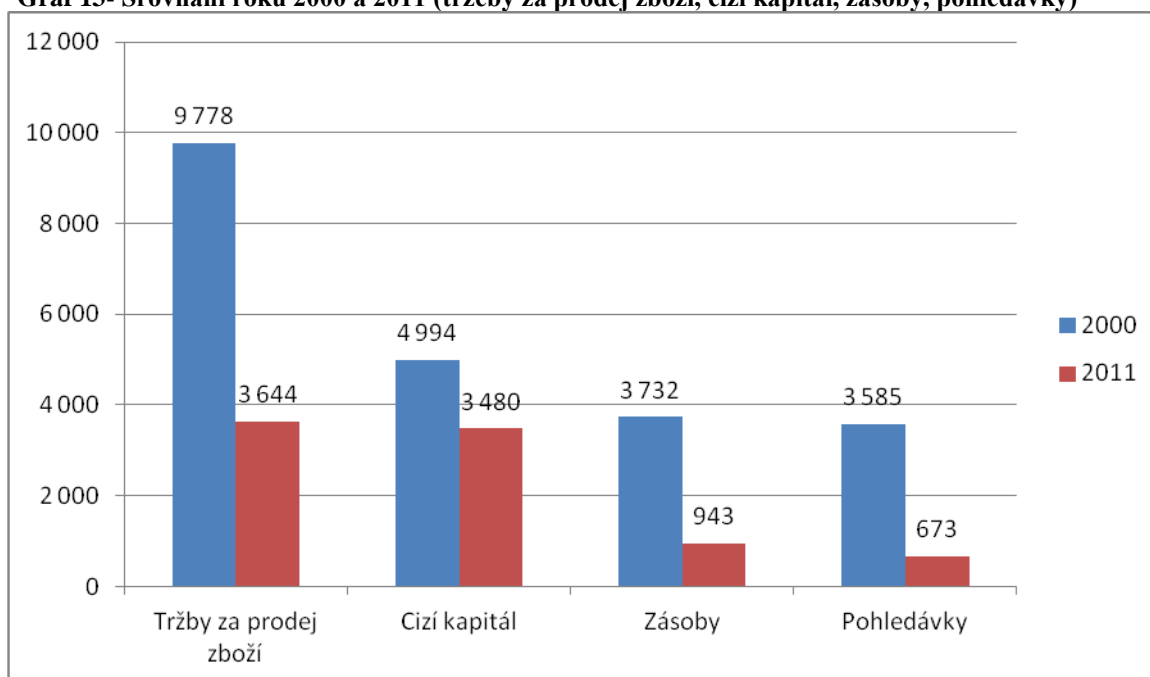
4.5.1. Meziroční srovnání vybraných položek za období 2000 a 2011

Srovnání s rokem 2000 lze použitou metodikou pouze obtížně, neboť firma v tomto roce účtovala v soustavě jednoduchého účetnictví (dnes účetní evidence) a rozdělení pak neodpovídá použité metodice účetní osnovy.

Tabulka 24- Srovnání s rokem 2000

Položky	2000	2011	% změna
Tržby za prodej zboží	9 778	3 644	- 63%
Tržby za prodej vlastních výrobků A služeb	115	594	516%
Ostatní výnosy	14	255	1 821%
Krátkodobé závazky	2 374	2 288	- 3.6%
Cizí kapitál	4 994	3 480	- 30%
Zásoby	3 732	943	- 75%
Krátkodobý finanční majetek	231	395	58%
Pohledávky	3 585	673	- 81%

Graf 13- Srovnání roku 2000 a 2011 (tržby za prodej zboží, cizí kapitál, zásoby, pohledávky)



Zdroj: Vlastní

Z uvedeného srovnání je vidět zásadní změna provozního charakteru hodnoceného podniku, kdy tržby za prodej zboží klesly o dvě třetiny oproti roku 2000.

Za zmínku stojí pokles potřeby cizího kapitálu, který klesl o 30%. Pokles je pozitivní jev, ale vzhledem k vývoji tržeb je třetinový pokles nízký. Pokles zásob a pohledávek je pak úměrný celkovému snížení tržeb.

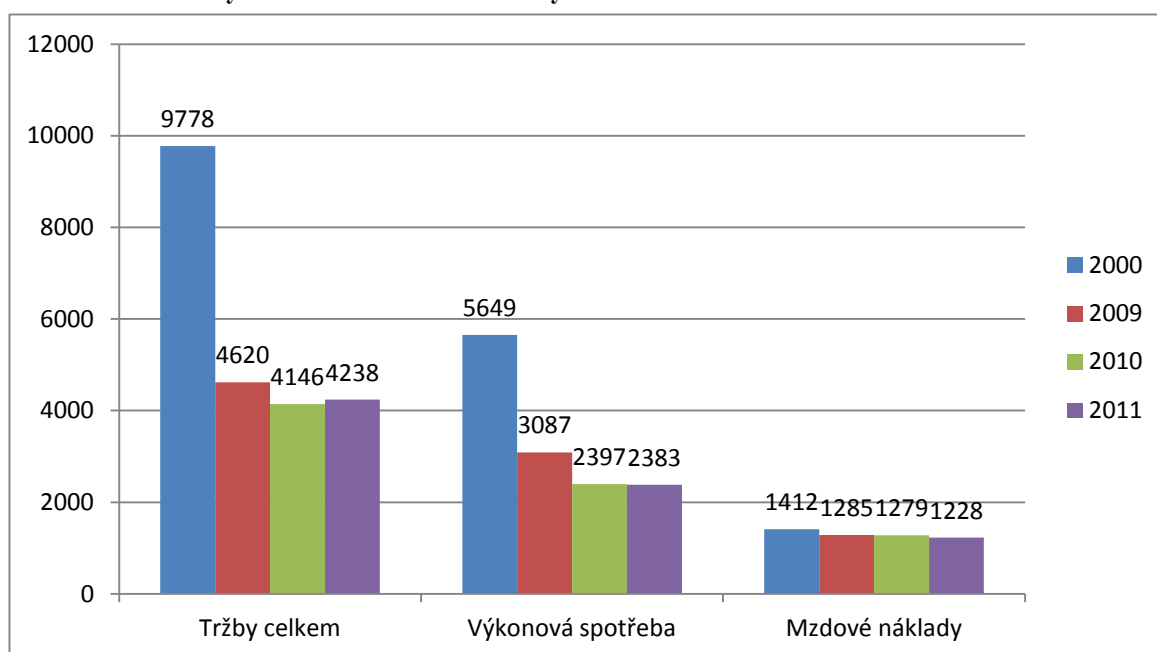
Z uvedeného srovnání je zřejmé, že podniku chybí ve sledovaném období výrobní náplň a od této skutečnosti se odvíjejí i zjištěné ekonomické ukazatele.

4.5.2. Srovnání výnosů a nákladů firmy

Tabulka 25- Srovnání výnosů a nákladů

Položka/Rok	2000	2009	2010	2011	% změna 2000/2011
Tržby celkem	9778	4620	4146	4238	- 57%
Výkonová spotřeba	5649	3087	2397	2383	- 58%
Spotřeba materiálu a energie	3939	2612	2132	1964	- 51%
Služby	1710	475	265	419	-75%
Mzdové náklady	1412	1285	1279	1228	-13%

Graf 14- Srovnání výnosů a nákladů ve sledovaných letech



Zdroj: Vlastní

Z uvedených údajů je zřejmý meziroční pokles prodeje a tržeb o více než 50%. Při řízení firmy se podařilo dosáhnout stejného procentního snížení výkonové potřeby a užívaných služeb. Vzhledem k charakteru podniku mzdové náklady zůstávají na téměř stejné úrovni, což však z 14,5% podílu mezd na dosažených tržbách v roce 2000 činí 29% v roce 2011.

5. ZÁVĚR A DOPORUČENÍ

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo provést analýzu podniku Zelik, na jejímž základě bude provedena predikce vývoje tohoto podniku. Pro dosažení cíle byly použity standardní ukazatele finanční analýzy, které podávají obraz ekonomického stavu a aktuální situace podniku.

Pro naplnění cíle práce byly použity ukazatele metod finanční analýzy. Nejprve byly použity metody horizontální a vertikální analýzy, kde jsou hodnoty uváděny v rozvaze a výkazu zisků a ztrát. Následně byly použity poměrové ukazatele, z kterých byly vybrány ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Analýza probíhá v letech 2009 až 2011, s odkazem a porovnáním k roku 2000.

Jako srovnávací hladinu byly použity výsledky podniku dosažené v roce 2000. Prostým srovnáním zjistíme, že se jedná o naprosto rozdílné údaje od současného stavu. Tržby z prodeje zboží a vlastních výrobků jsou v roce 2000 na 2,2 násobkem stavu roku 2011. Odbytové ceny ale i nákupní ceny základních surovin však zůstávají prakticky na stejné úrovni. Dodávané hlávkové zelí lze stále nakupovat přibližně za 2 - 2,50 Kč/kg. Prodejní cena hotového produktu kysaného zelí jako polotovaru je 5 - 5,50 Kč/kg. K vyššímu zhodnocení dochází pouze podle stupně zpracování, balení a systému dodávek. Rozborem příčin tohoto stavu jsem zjistil, že po vstupu ČR do Evropské unie v roce 2004, nastal výrazný konkurenční boj s odběrateli, ale také s dodavateli z Polska. V letech průměrné a vyšší úrody bylo ze strany Polska nabízeno zboží za nižší cenu než je možno u nás dosáhnout jako cenu výrobní. V letech s nízkou úrodou suroviny pak Polští odběratelé nakoupili českou surovinu přímo u prvovýrobců.

Dalším významným vlivem pak je změna stravovacích návyků a možnosti nakoupení čerstvé suroviny na našem trhu. Oproti předcházejícím rokům jsou obchody celoročně nasyceny velkým množstvím druhů čerstvé zeleniny. S tímto širokým sortimentem dopadá výběr na kysané zelí podstatně méně častěji. Tyto dva faktory výrazně ovlivnily poptávku po kysaném zelí a tím výrobní náplň zelárny.

Druhou velkou oblastí, která negativně ovlivnila naplnění výrobních kapacit zelárny, byl krach velkých lahůdkářských firem v letech 2000 až 2005 (Zeman a Zeman, Rybenor

Žalhostice), kteří z podniku Zelik odebírali kysané zelí a zeleninové směsi jako polotovary pro vlastní produkci.

Na vzniklou situaci podnik reagoval výrobou jednodruhovému upravené zeleniny (loupaná cibule, zelná krouhanka) a zahájením výroby zeleninových salátů na bázi zelí ve spotřebitelských obalech s krátkou dobou údržnosti. Pro rozvoj této alternativní výroby však podniku chyběly finanční prostředky.

Ze závěru horizontální analýzy podniku vyplývá, že v jednotlivých letech docházelo v lepším případě ke stagnaci, běžně však k meziročnímu poklesu tržeb z prodeje zboží i výkonů. Stejně s tímto stavem dochází i k snížení výkonové spotřeby, spotřeby materiálu a energií i spotřeby objednaných služeb. Naproti tomu prakticky konstantní zůstávají mzdové náklady a běžná provozní režie.

I přes negativní odbytový vývoj se podniku daří meziročně snižovat bankovní úvěry.

Z rozboru vertikální analýzy výkazu zisků a ztrát je patrné, že podnik pružně reagoval na změny při prodeji vlastních výrobků a dařilo se mu průběžně snižovat i výkonovou spotřebu. Naproti tomu mzdové náklady zůstávají meziročně prakticky konstantní.

Vysoký podíl dlouhodobého majetku představuje umrtvený kapitál, nutný k provádění výrobní činnosti, avšak z hlediska provozní flexibility má význam nulový. Vertikální analýza pasiv ukazuje, že hodnota majetku je kryta více jak ze 70% z cizích zdrojů. Tato hodnota odpovídá hodnotě dlouhodobého majetku.

Rentabilita je ve všech sledovaných obdobích klesající a nedosahuje příliš vysokých hodnot. Nejlepších hodnot dosahuje v prvním sledovaném roce 2009. Nízké hodnoty rentability jsou dosahovány především malým čistým ziskem podniku oproti ostatním položkám ve výpočetním vzorci rentabilit. Z grafu 3 vývoj ukazatelů rentability je patrné, že nejvyšší hodnoty dosahuje ukazatel vlastního kapitálu v roce 2009. Průběh rentability aktiv a tržeb je pak téměř totožný.

Všechny ukazatele likvidity se nacházejí pod doporučenými hodnotami, což je patrné z grafu 4, 5, 6. Tento stav je způsoben velkým objemem krátkodobých

závazků podniku. Z výsledků ukazatelů likvidity je zřejmé velké zatížení podniku cizími zdroji.

Z ukazatelů zadluženosti je patrný stejný výsledek jako z ukazatelů likvidity. Podnik pracuje s velkým objemem cizích zdrojů, které jsou podstatně větší než je vlastní kapitál. Pozitivní jev je patrný u ukazatele celková zadluženost, kde je zřejmá klesající tendence.

Obrat zásob i aktiv je díky sezónnímu charakteru výroby nízký, stejně tak i ukazatel doby obratu.

Zhodnocením ekonomických výsledků se však můžeme oprávněně domnívat, že další směr snižování nákladů i výnosů spěje k postupnému utlumení respektive ukončení výroby v podniku. Pro změnu současného vývoje jsou navrženy dvě cesty.

1. Technicko-technologický rozvoj firmy v oblasti např. fresh food potravin, zeleninových salátů, balených směsí s cílem oslovit konečného spotřebitele. Při využití dostatečných kapacit podniku a i některých technologických zařízení však tato cesta znamená investiční úpravy a investiční doplnění s cílem dosažení maximální hygieny finálních výrobků, mechanizace a produktivity práce při výrobě spotřebitelského balení. Zároveň je nutno zajistit chlazený logistický řetězec, výroba, skladování, doprava a prodej. (viz. příloha 1)

2. Marketingové spojení se silným partnerem (odběratelem), který by pomohl s profinancováním výrobně technologických úprav a zároveň zjistil odběr produkce podniku např. pod vlastní značkou. Možností je některý z nadnárodních obchodních řetězců. (viz. Příloha 2)

Prvá z uvedených možností nese podnikatelské riziko dalšího úvěrového zatížení podniku s nebezpečím, že v případě obchodního neúspěchu se firma vystaví riziku insolvence.

Druhá možnost předpokládá nalezení silného partnera. Zde bych doporučil oslovení některé z renomovaných marketingových agentur. Nebezpečím zde je, že se strategického

partnera nepodaří nalézt. I přes toto nebezpečí s cílem dlouhodobého vývoje bych doporučil tuto variantu.

Třetí cestou je pak zachování současného stavu, víra v postupné snižování úvěrového zatížení až po úplné splacení a uzavření podniku.

6. SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- 1) GRÜNWARD, R. - HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. 2. vydání. Praha: VŠE, 2004. 180 s. ISBN- 80- 245- 0684- X
- 2) HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza firmy*. 1. vydání. Praha: ASPI, 2008. 208 s. ISBN 978- 80- 7357- 392- 8
- 3) KISLINGEROVÁ, E. - HNILICA, J. *Finanční analýza krok za krokem*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2005. 137 s. ISBN 80- 7179- 321- 3
- 4) KNÁPKOVÁ, A. - PAVELKOVÁ D. *Finanční analýza*. 1. vydání. Praha: Grada, 2010. 205 s. ISBN 978- 80- 247- 3349- 4
- 5) KOLÁŘ, P. MRKVIČKA, J. *Finanční analýza*. 2. přepracované vydání. Praha: ASPI, 2006. 228 s. ISBN 80- 7357- 219- 2
- 6) KRAFTOVÁ, I. *Finanční analýza municipální firmy*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2002. 206 s. ISBN 80- 7179- 778- 2
- 7) MAŘÍK, M. *Finanční analýza a plánování v obchodních podnicích*. 2. vydání. Praha: VŠE, 1996. 169 s. ISBN 80- 7079- 487- 9
- 8) REJMAN, L. *Slovník cizích slov*. 2, doplněné vydání. Praha: Státní pedagogické nakladatelství 1971 č. 08- 91- 003
- 9) RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2011. 143s. ISBN 978- 80- 247- 3916- 8
- 10) SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 2. vydání. Brno: Computer press, 2011. 152 s. ISBN 978- 80- 251- 3386- 6

7. PŘÍLOHY

Příloha 1- konsolidace

Konsolidace- z latiny znamená upevnění, ustálení, stabilizace situace nebo poměrů. Týká se politických, nebo ekonomických témat (konsolidace rozpočtu, konsolidace po období špatného hospodaření, konsolidace politické situace). V ekonomice se používá termín pro přeměnu krátkodobých úvěrů na dlouhodobé. Trochu odlišný význam má v případě úvěrů a hypoték. Zde to znamená sloučení více úvěrů do jednoho.

Příloha 2- Kalkulace 1. návrhu řešení

V případě, že firma upřednostní vlastní techniko-technologické dobudování, bude to znamenat především tyto jednorázové vstupní náklady:

- stavební úpravy: uspořádání výrobního postupu, oddělení vstupní špinavé části, čištění a úprava surovin, sanitační, výrobní a čistá část

- nákup výrobní technologie, čištění, míchání a plnicí linky

- Logistické a distribuční úpravy: vybudování oddělených chlazených skladů výrobků a investice do dopravních prostředků s isothermní, nebo chladicí kapacitou

- předpokládané investiční náklady cca 8 mil. Kč., dle zdroje investičního záměru firmy. Tento náklad by firma musela znovu řešit využitím cizích zdrojů. Toto rozšíření výroby, by mělo přinést zdvojnásobení ročního výkonu, především ve výrobě spotřebitelského balení zeleninových salátů. Při ziskovosti této výroby odhadem 10% zisku z ročního výkonu, by pak čistý roční zisk měl vzrůst o 400 tis. Kč. to při vyčíslené potřebě zdrojů 8 milionů znamená návratnost investice do 20 let²

Příloha 3- kalkulace 2. návrhu řešení

Pro marketingové řešení existují 2 cesty. První je zpracování vlastní marketingové studie a oslovení obchodních řetězců. Cenový náklad podobného řešení je pak v řádu stovek tisíců na zpracování marketingové studie, plošně alespoň na úrovni krajů a investice do zalistování výrobku u rozhodujících obchodních řetězců (Hypernova, REWE, Kaufland, Tesco) opět v řádech sto tisíc za zalistovaný výrobek.

Výhodou je plné postavení na trhu v případě úspěchu. Nevýhodou pak nulová jistota objemu odběru výrobku a odbytové smlouvy na max. jeden rok.

² Zdroj: Majitel podniku

Druhou cestou je oslovení některého z velkých obchodních řetězců, nebo firmy, která se zabývá nákupem a distribucí čerstvé zeleniny. Pak by se zelárna mohla stát kapitálovou součástí podobné velkoobchodní sítě a pracovat se zdroji a pro potřeby obchodního partnera. Je pouze otázkou, zda zisk, který v tomto případě pro zelárnu zůstane, by ještě pokrýval výrobní náklady a finanční potřeby provozu.³

Příloha 4- Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Označ.	Položka	2010/2009		2011/2010	
		Abs.	Rela.	Abs.	Rela.
I.	Tržby za prodej zboží	-474	-11.48	-10	-0.27
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	55	16.13	161	40.66
+	Obchodní marže	-529	-13.97	-171	-5.25
II.	Výkony	0	0.00	102	20.73
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	0.00	102	20.73
B.	Výkonová spotřeba	-690	-22.35	-14	-0.58
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	-480	-18.38	-168	-7.88
B. 2.	Služby	-210	-44.21	154	58.11
+	Přidaná hodnota	161	13.51	-55	-4.07
C.	Osobní náklady	-6	-0.47	-51	-3.99
C. 1.	Mzdové náklady	-14	-1.32	-68	-6.48
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	8	3.62	17	7.42
D.	Daně a poplatky	15	83.33	4	12.12
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	65	132.65	2	1.75
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-50	-100.00	0	0.00
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	-50	-100.00	0	0.00
IV.	Ostatní provozní výnosy	-171	-44.30	40	18.60
*	Provozní výsledek hospodaření	-134	-48.55	30	21.13
N.	Nákladové úroky	-4	-3.25	10	8.40
XI.	Ostatní finanční výnosy	29	193.33	-10	-22.73
O.	Ostatní finanční náklady	-40	-45.45	46	95.83
*	Finanční výsledek hospodaření	73	37.24	-66	-53.66
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1	33.33	-2	-50.00
Q. 1.	- splatná	1	33.33	-2	-50.00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-62	-80.52	-34	-226.67
XIII.	Mimořádné výnosy	1	0.00	29	2900.00
*	Mimořádný výsledek hospodaření	1	0.00	29	2900.00

³ Zdroj: Majitel podniku

***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-61	-79.22	-5	-31.25
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-68	-77.27	-7	-35.00

Zdroj: výkaz zisků a ztrát za rok 2009- 2011

Příloha 5- Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

Označ.	Položka	2009	2010	2011
	Celkové tržby	100%	100%	100%
I.	Tržby za prodej zboží	88.39 %	88.13 %	85.98 %
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	7.30 %	9.55 %	13.14 %
+	Obchodní marže	81.09 %	78.58 %	72.84 %
II.	Výkony	10.54 %	11.87 %	14.02 %
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	10.54 %	11.87 %	14.02 %
B.	Výkonová spotřeba	66.10 %	57.81 %	56.23 %
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	55.93 %	51.42 %	46.34 %
B. 2.	Služby	10.17 %	6.39 %	9.89 %
+	Přidaná hodnota	25.52 %	32.63 %	30.63 %
C.	Osobní náklady	27.52 %	30.85 %	28.98 %
C. 1.	Mzdové náklady	22.78 %	25.33 %	23.17 %
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4.73 %	5.52 %	5.80 %
D.	Daně a poplatky	0.39 %	0.80 %	0.87 %
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1.05 %	2.75 %	2.74 %
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1.07 %	0.00 %	0.00 %
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1.07 %	0.00 %	0.00 %
IV.	Ostatní provozní výnosy	8.27 %	5.19 %	6.02 %
*	Provozní výsledek hospodaření	5.91 %	3.42 %	4.06 %
N.	Nákladové úroky	2.63 %	2.87 %	3.04 %
XI.	Ostatní finanční výnosy	0.32 %	1.06 %	0.80 %
O.	Ostatní finanční náklady	1.88 %	1.16 %	2.22 %
*	Finanční výsledek hospodaření	-4.20 %	-2.97 %	-4.46 %
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	0.06 %	0.10 %	0.05 %
Q. 1.	- splatná	0.06 %	0.10 %	0.05 %
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1.65 %	0.36 %	-0.45 %
XIII.	Mimořádné výnosy	0.00 %	0.02 %	0.71 %

* Mimořádný výsledek hospodaření	0.00 %	0.02 %	0.71 %
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1.65 %	0.39 %	0.26 %
**** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1.71 %	0.48 %	0.31 %

Zdroj: výkaz zisků a ztrát za rok 2009- 2011

Příloha 6- Správní budova, kysárna 1



Příloha 7- kysárna 2



Příloha 8- dvůr s váhou



Příloha 9- kvasné bazény



Příloha 10- kysárna 1- naskladňovací dopravník

