

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Finanční analýza rodinné farmy BALCAR

Tereza Balcarová

© 2021 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Tereza Balcarová

Hospodářská politika a správa
Podnikání a administrativa

Název práce

Finanční analýza rodinné farmy BALCAR

Název anglicky

Financial analysis of family farm BALCAR

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je na základě finanční analýzy rodinné farmy BALCAR za roky 2013-2017 vymezit závěry, návrhy a doporučení pro budoucí stabilizaci a rozvoj tohoto subjektu.

Metodika

Metodika:

1. vymezení teoretických přístupů – finanční analýza rodinné farmy
2. základní charakteristika rodinné farmy
3. vlastní výpočty, metody finanční analýzy
4. závěry, návrhy a doporučení

Teoretická část bude čerpat z českých i zahraničních zdrojů, z knih (ISBN) a odborných časopisů (ISSN).

Aplikační část bude zpracována v programu Excel, data budou uspořádána do přehledných tabulek a grafů, včetně odpovídajících komentářů.

Budou aplikovány vzorce finanční analýzy.

Doporučený rozsah práce

30-50 stran textu

Klíčová slova

rodinná farma, finanční analýza

Doporučené zdroje informací

BLAHA, Zdeněk Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

KISLINGEROVÁ, Eva. Manažerské finance. V Praze: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

VOCHOZKA, Marek. Metody komplexního hodnocení podniku. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

Předběžný termín obhajoby

2020/21 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Helena Řezbová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 5. 11. 2019

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 7. 11. 2019

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 02. 02. 2021

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "**Finanční analýza rodinné farmy BALCAR**" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 15.3.2021

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Heleně Řezbové, Ph.D. za veškeré rady a připomínky k této bakalářské práci, za její trpělivost a vstřícný přístup. Dále bych ráda poděkovala mému otci panu Vratislavovi Balcarovi za poskytnutí interních materiálů k této práci.

Finanční analýza rodinné farmy BALCAR

Abstrakt

Cílem této bakalářské práce je vyhodnotit finanční zdraví rodinné farmy BALCAR za období 2013-2019 pomocí poměrových ukazatelů finanční analýzy. Bakalářská práce má dvě části, a to část teoretickou a praktickou. V teoretické části práci jsou vysvětleny základní pojmy a vzorce finanční analýzy, pojmy daňové evidence a bodové hodnocení finančního zdraví. Praktická část práce se věnuje charakteristice farmy, její historie, charakteristice příjmů a výdajů a celkového majetku. Finanční zdraví se vypočítá pomocí deseti poměrových ukazatelů upravených pro daňovou evidenci. Mezi tyto ukazatele patří ukazatelé rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Vstupní hodnoty se berou z přiznání k dani z příjmů fyzický osob. V závěru práce jsou vymezeny návrhy a doporučení pro budoucí stabilizaci a rozvoj farmy.

Klíčová slova: finanční analýza, rentabilita, likvidita, zadluženost, aktivita, daňová evidence, příjmy, výdaje

Financial analysis of family farm BALCAR

Abstract

The aim of this bachelor thesis is to evaluate the financial health of the BALCAR's family farm during the period of the year 2013-2019 using ratios of financial analysis. The bachelor thesis consists of two parts, theoretical and practical part. The theoretical part of the thesis explains the basic concepts and formulas of financial analysis, the concepts of tax records and point evaluation of financial health. The practical part of the work describes characteristics of the farm, its history, the characteristics of income and expenditure and total assets. Financial health is calculated using the ratios adjusted for tax records. These indicators include profitability, liquidity, indebtedness, and activity indicators. Input values are taken from personal income tax returns. At the end of the work are defined proposals and recommendations for future stabilization and development of the farm.

Keywords: financial analysis, profitability, liquidity, indebtedness, activity, tax records, income, expenditure

Obsah

1 Úvod.....	12
2 Cíl práce a metodika	13
2.1 Cíl práce	13
2.2 Metodika práce.....	13
3 Teoretická východiska	16
3.1 Pojem finanční analýza	16
3.2 Uživatelé finanční analýzy.....	16
3.2.1 Externí uživatelé	16
3.2.2 Interní uživatelé finanční analýzy	17
3.3 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	17
3.3.1 Rozvaha	18
3.3.2 Výkaz zisků a ztráty.....	19
3.3.3 Přehled o peněžních tocích - výkaz cash flow	20
3.4 Metody finanční analýzy.....	20
3.4.1 Absolutní ukazatele.....	20
3.4.1.1 Horizontální analýza.....	20
3.4.1.2 Vertikální analýza.....	20
3.4.2 Rozdílové ukazatele	21
3.4.2.1 Čistý pracovní kapitál.....	21
3.4.3 Poměrové ukazatele	21
3.4.3.1 Ukazatele rentability.....	22
3.4.3.2 Ukazatelé likvidity.....	23
3.4.3.3 Ukazatelé zadluženosti	25
3.4.3.4 Ukazatelé aktivity	25
3.5 Daňová evidence	26
3.5.1 Předmět daňové evidence	26
3.5.2 Subjekty daňové evidence	27
3.5.3 Evidence příjmů	27
3.5.4 Evidence výdajů.....	27
3.5.5 Evidence zvířat	27
3.5.6 Evidence zásob	28
3.5.7 Evidence dlouhodobého majetku.....	28
3.5.8 Evidence pohledávek	28

3.5.9	Elektronická evidence tržeb	29
3.6	Hodnocení finančního zdraví dle metodiky Státního zemědělského intervenčního fondu.....	29
4	Vlastní práce.....	31
4.1	Základní údaje o rodinné farmě BALCAR	31
4.1.1	Historie farmy	31
4.1.2	Hlavní činnost k roku 2019.....	32
4.2	Výdaje farmy k roku 2019	33
4.2.1	Pronájem půdy a skladových prostor.....	33
4.2.2	Výdaje na provoz a údržbu strojů	33
4.2.3	Ošetření plodin.....	33
4.2.4	Krmivo a veterinární ošetření zvířat	34
4.3	Příjmy farmy k roku 2019	34
4.3.1	Prodej produktů rostlinné výroby	34
4.3.2	Prodej zvířat a produktů živočišné výroby	34
4.3.3	Ostatní příjmy	35
4.3.4	Dotace	35
4.4	Obhospodařovaná půda.....	36
4.5	Dlouhodobý majetek - stav k roku 2019	36
5	Výsledky a diskuze	38
5.1	Rentabilita celkového majetku	38
5.2	Rentabilita vlastních zdrojů.....	40
5.3	Celková zadluženost.....	41
5.4	Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji	43
5.5	Podíl výdajů na 1 Kč příjmů	44
5.6	Doba obratu zásob.....	45
5.7	Obrátkovost majetku	45
5.8	„Pohotová likvidita“	46
5.9	Doba splatnosti závazků.....	48
5.10	Investiční aktivita	49
5.11	Bodové hodnocení.....	50
6	Závěr.....	53
7	Seznam použitých zdrojů	57
8	Přílohy	61

Seznam obrázků

Obrázek č.1 – Výpočet finančního zdraví SZIF v roce 2019	51
--	----

Seznam tabulek

Tabulka č. 1 – Přehled vzorců	13
Tabulka č. 2 – Hodnocení finančního zdraví.....	14
Tabulka č. 3: Struktura rozvahy.....	18
Tabulka č. 4 – Rozlišení kategorií finančního zdraví dle dosažených bodů.....	29
Tabulka č. 5 – Daňová evidence – mezní hodnoty ukazatelů, bodové hodnocení ukazatelů	30
Tabulka č.6 – Dlouhodobý majetek v Kč	36
Tabulka č. 7 – Formulář daňové evidence v Kč	38
Tabulka č. 8 – Rentabilita celkového majetku 2013-2019 v tis. Kč.....	39
Tabulka č. 9 – Rentabilita vlastních zdrojů 2013-2019 v tis. Kč.....	40
Tabulka č. 10 – Celková zadluženost 2013-2019 v tis. Kč.....	42
Tabulka č. 11 – Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji 2013-2019 v tis. Kč	43
Tabulka č. 12 – Podíl výdajů na 1 Kč příjmů 2013-2019 v tis. Kč	44
Tabulka č. 13 – Obrátkovost majetku 2013-2019 v tis. Kč	45
Tabulka č. 14 - „Pohotová likvidita“ 2013-2019 v tis. Kč	46
Tabulka č. 15 – Doba splatnosti závazků 2013-2019 v tis. Kč.....	48
Tabulka č.16 – Investiční aktivita 2013-2019 v tis. Kč	49
Tabulka č. 17 – Bodové hodnocení farmy BALCAR 2013-2019	50

Seznam grafů

Graf č. 1 – Struktura výdajů farmy BALCAR k roku 2019 v %	34
Graf č. 2 – Struktura příjmů farmy BALCAR k roku 2019 v %	35
Graf č. 3 – Struktura obhospodařované půdy farmy BALCAR za rok 2019 v % ze 70 ha	36

Graf č. 4 – Rentabilita celkového majetku za roky 2013-2019 v %.....	39
Graf č. 5 – Rentabilita vlastních zdrojů za roky 2013-2019 v %.....	41
Graf č. 6 – Celková zadluženost za roky 2013 – 2019 v %.....	42
Graf č. 7 – Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji za roky 2013 - 2019.....	43
Graf č. 8 – Podíl výdajů na 1 Kč příjmů za roky 2013 - 2019.....	44
Graf č. 9 – Obrátkovost majetku za roky 2013 - 2019	45
Graf č. 10 A – „Pohotovostní likvidita“ za roky 2013 - 2019	47
Graf č. 10 B – „Pohotovostní likvidita“ za roky 2015 – 2019.....	47
Graf č. 11 – Doba splatnosti závazků za roky 2013 – 2019 v letech.....	48
Graf č. 12 – Investiční aktivita za roky 2013 – 2019 v %	50
Graf č. 13 – Bodové hodnocení 2013-2019 dle metodiky SZIF.....	52

Seznam příloh

Příloha č. 1 – Formulář daňové evidence v Kč.....	61
Příloha č.2 – Renovace boxů pro koně	63

Seznam použitých zkratk

Tzn. – to znamená

SZIF – Státní zemědělský intervenční fond

1 Úvod

Nejvýznamnějším nástrojem pro hodnocení finančního zdraví podniku je finanční analýza, která zahrnuje horizontální analýzu, vertikální analýzu a poměrové ukazatele, kterými konkrétně jsou rentabilita, likvidita, zadluženost a aktivita. Díky těmto ukazatelům lze vyhodnotit finanční situaci podniku, jaké má silné a slabé stránky, zda je schopna splácet své dluhy včas. Dále pomáhá zjistit, zda je podnik dostatečně ziskový. Pro daňovou evidenci se ukazatele počítají z hodnot uvedených v přiznání k dani z příjmů fyzických osob. Pro tyto osoby je finanční analýza důležitá v poskytování dotací v rámci Programu rozvoje venkova, který si dává za cíl obnovit, zachovat a zlepšit ekosystémy závislé na zemědělství, investice pro konkurenceschopnost, inovace zemědělských podniků a podporovat vstup mladých lidí do zemědělství. Kvůli lepšímu srovnání vývoje na farmě, je finanční analýza počítána za období 2013 až 2019.

Vzhledem k tomu, že se jedná o rodinnou farmu BALCAR, které jsem součástí a mám možnost využití interních materiálů farmy, rozhodla jsem se výše uvedené téma bakalářské práce zpracovat.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem této bakalářské práce je na základě finanční analýzy zhodnotit finanční zdraví rodinné farmy BALCAR a vymezit závěry a doporučení. Farma BALCAR sídlí nedaleko Benešova u Prahy a zabývá se jak rostlinnou, tak i živočišnou výrobou.

Pomocí finanční analýzy bude zhodnocen finanční vývoj farmy v letech 2013-2019 na základě interních dat podniku. Časová řada bude prodloužena z důvodu prodloužení studia. Na základě výsledků budou vymezeny závěry, návrhy a doporučení pro budoucí stabilizaci a rozvoj toho subjektu.

2.2 Metodika práce

Práce je rozdělena na 2 části – teoretickou a praktickou část. V teoretické části bude nejdříve vysvětlen pojem finanční analýza, kdo jsou uživatelé finanční analýzy a zdroje finanční analýzy. Dále budou definovány nejpoužívanější metody finanční analýzy.

V praktické části budou vypočteny jednotlivé ukazatele z dat farmy, které budou okomentovány. Všechna data budou zpracována v Excelu do tabulek včetně grafů a komentářů.

Vzorce, které budou použity, jsou zobrazeny v následující tabulce z webové stránky SZIF¹. Jedná se o jedinou metodiku pro výpočet finančního zdraví pro daňovou evidenci.

Tabulka č. 1 – Přehled vzorců

Ukazatel	Číslo řádků z výkazů	Konkrétní položky z výkazů
Rentabilita celkového majetku	$[(PV\ 3 - ODP) / MZ\ 9] * 100$	$(Příjmy - Výdaje - Odpisy) / (Majetek celkem) * 100$
Rentabilita vlastních zdrojů	$[(PV\ 3 - ODP) / MZ\ 14] * 100$	$(Příjmy - Výdaje - Odpisy) / (Čistý majetek) * 100$

¹ *Dostupné z: https://www.szif.cz/cs/prv2014-fin_zdravi

Ukazatel	Číslo řádků z výkazů	Konkrétní položky z výkazů
Celková zadluženost	$(MZ\ 13 / MZ\ 9) * 100$	(Závazky celkem včetně úvěrů a rezerv/Majetek celkem)*100
Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji	$MZ\ 14 / (MZ\ 1 + MZ\ 2)$	Čistý majetek/(Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek)
Podíl výdajů na 1 Kč příjmů	$PV\ 2 / PV\ 1$	Výdaje celkem/Příjmy celkem
Doba obratu zásob	$[MZ\ 7 / (PV\ 1)] * 360$	(Zásoby/Příjmy celkem)*360
Obrátkovost majetku	$PV\ 1 / MZ\ 9$	Příjmy celkem/Majetek celkem
„Pohotová likvidita“	$(MZ\ 8 + MZ\ 3 + MZ\ 4 + MZ\ 5) / (MZ\ 10 + MZ\ 11)$	(Pohledávky + Pěněžní prostředky v hotovosti a na bankovních účtech + Cenné papíry a peněžní vklady)/(Závazky + Úvěry a půjčky)
Doba splatnosti závazků	$MZ\ 13 / PV3$	Závazky celkem/(Příjmy - Výdaje)
Investiční aktivita	$\{[(MZ1 + MZ5 + MZ6) - (MZ1 + MZ5 + MZ6) + ODP] / (MZ1 + MZ5 + MZ6)\} * 100$	$\{[(Hmotný\ majetek + Ostatní\ majetek\ na\ konci\ zdaňovacího\ období) - (Hmotný\ majetek + Ostatní\ majetek\ na\ začátku\ zdaňovacího\ období) + Uplatněné\ odpisy\ celkem] / (Hmotný\ majetek + Ostatní\ majetek\ na\ začátku\ zdaňovacího\ období)\} * 100$

Zdroj: SZIF, 2019, poznámka: čísla řádků jsou provázány viz příloha

Dle metodiky Státního zemědělského intervenčního fondu se hodnotám vypočítaných ukazatelů přiřadí body, které určují finanční zdraví pro zemědělské podnikatelské subjekty, které vedou daňovou evidenci.

Tabulka č. 2 – Hodnocení finančního zdraví

Ukazatel	Mezní hodnoty			
	Bodové hodnocení			
Rentabilita celkového majetku	$(-\infty; 0>$	$(0; 1,5)$	$<1,5, 3>$	$(3; \infty)$
	0	1	2	3
Rentabilita vlastních zdrojů	$(-\infty; 0>$	$(0; 1,7)$	$<1,7, 4>$	$(4; \infty)$
	0	1	2	3
Celková zadluženost	$(-\infty; 30)$	$<30; 50>$	$(50, 100)$	$<100; \infty)$
	3	2	1	0

Ukazatel	Mezní hodnoty			
	Bodové hodnocení			
Krytí dlouhodobého majetku vl. zdroji	$(-\infty; 0>$	$(0; 0,51)$	$<0,51, 1>$	$(1; \infty)$
	0	1	2	3
Podíl výdajů na 1 Kč příjmů	$(-\infty; 0,95)$	$<0,95; 0,99>$	$(0,99, 1>$	$(1; \infty)$
	3	2	1	0
Doba obratu zásob		$(-\infty; 40)$	$<40; 70>$	$<70; \infty)$
		3	2	1
Obrátkovost majetku		$(-\infty; 0,3)$	$<0,3; 1>$	$(1; \infty)$
		1	2	3
„Pohotová likvidita“		$(-\infty; 0,7)$	$<0,7; 1,5>$	$(1,5; \infty)$
		1	2	3
Doba splatnosti závazků	$(-\infty; 0)$	$<0; 5)$	$<5, 7>$	$(7; \infty)$
	0	3	2	1
Investiční aktivita	$(-\infty; 0>$	$(0; 2,51)$	$<2,51, 5>$	$(5; \infty)$
	0	1	2	3

Zdroj: SZIF, 2019

Autorkou vypočtené hodnoty budou znázorněny v přehledných tabulkách a grafech. Mezní hodnoty v grafech budou uzpůsobeny měřítku grafů. Tyto vypočtené hodnoty budou pro kontrolu ověřeny v pomocném výpočetním algoritmu SZIF (program Excel).²

Na závěr budou shrnuty výsledky a bude zhodnoceno, zda-li bylo dosaženo určených cílů. A dále budou navržena řešení, která by vedla ke zlepšení finanční situace farmy.

² Pomocný algoritmus programu Excel je dostupný na stránkách SZIF pod názvem Výpočet finančního zdraví, viz web https://www.szif.cz/cs/prv2014-fin_zdravi

3 Teoretická východiska

3.1 Pojem finanční analýza

Finanční analýza je určena ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen splácet své závazky a řadu dalších významných skutečností. Průběžná znalost finanční situace firmy umožňuje manažerům dobře se rozhodovat při získávání finančních zdrojů, při stanovení optimální finanční struktury, při alokaci volných peněžních prostředků, při poskytování obchodních úvěrů a při rozdělování zisku. (Knápková, Pavelková, 2017).

Hlavním cílem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Je jasné, že existuje velmi úzká spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním o podniku. Účetnictví předkládá z pohledu finanční analýzy do jisté míry přesné hodnoty peněžních údajů, které se však vztahují pouze k jednomu časovému okamžiku. Aby mohla být tato data využita pro hodnocení finančního zdraví podniku, musí být podrobena finanční analýze (Růčková, 2019)

„Finanční analýza má svůj smysl z časového pohledu ve dvou rovinách. První rovinou je fakt, že se ohlížíme do minulosti a máme šanci zhodnotit, jak se firma vyvíjela až do současnosti. Druhou rovinou je fakt, že finanční analýza nám slouží jako základ pro finanční plánování ve všech časových rovinách. Umožní nám proto jak plánování krátkodobé spojené s běžným chodem firmy, tak i plánování strategické související s dlouhodobým rozvojem firmy“ (Růčková, 2019, strana 10).

3.2 Uživatelé finanční analýzy

Stav podniku zajímá nejen manažery, ale i mnoho dalších subjektů. Uživatelé finanční analýzy jsou externí a interní.

3.2.1 Externí uživatelé

K externím uživatelům finanční analýzy patří: investoři, banky a jiní věřitelé, stát a jeho orgány, obchodní partneři a manažeři (Kislingerová, 2010).

Investoři se zajímají hlavně o rentabilitu, stabilitu a likviditu podniku, o disponibilní zisk, na kterém závisí výše dividend. Dále se zajímají o podnikatelské záměry a rozvoj podniku. Investoři se zajímají o podnik ze dvou hledisek. První hledisko je investiční, kdy je zájem zaměřen zejména na budoucí investice. Z kontrolního hlediska se zajímají o ekonomickou situaci podniku.

Banky a ostatní věřitelé se zaměřují na získání maximálního množství informací o finančním stavu potencionálního dlužníka, aby se mohli správně rozhodnout, zda mu poskytnou úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek (Mulačová, 2013).

Stát a jeho orgány zaměřují pozornost na kontrolu správnosti vykázaných daní. Státní orgány využívají informace o podnicích i pro různá statistická šetření, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finančních výpomocí (jako jsou dotace, subvence apod.) a získávání přehledu o finančním stavu podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky (Kislingerová, 2010).

„Obchodní partneři se zaměřují zejména na schopnost podniku dostávat svým závazkům z daných obchodních vztahů. Proto sledují především zadluženost, solventnost a likviditu podniku“ (Vochozka, 2011, strana 13).

3.2.2 Interní uživatelé finanční analýzy

K interním uživatelům finanční analýzy patří: manažeři, odboráři a zaměstnanci.

Manažeři využívají finanční analýzu pro potřeby operativního a strategického finančního řízení podniku. Výstupy z finanční analýzy využívají ke každodenní práci a snaží se tak naplánovat základní cíle podniku.

Zaměstnanci mají zájem na prosperitě a stabilitě podniku. Jedná se zejména o prosperitu a jistotu zaměstnání, o stabilitu v mzdové a sociální oblasti (Vochozka, 2011).

3.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Úspěšnost finanční analýzy podmiňuje kvalita informací. Vstupní informace by měly být nejen kvalitní, ale také zároveň komplexní. Důvodem pro toto tvrzení je fakt, že je nutno zachytit všechna data, která by mohla jakýmkoliv způsobem zkreslit výsledky hodnocení finančního zdraví firmy.

Pro zpracování finanční analýzy jsou důležité zejména základní účetní výkazy: rozvaha, výkaz zisků a ztráty, výkaz o tvorbě použitých peněžních prostředků (výkaz cash flow).

Rozvaha a výkaz zisků a ztráty jsou účetní výkazy, jejichž struktura je stanovena Ministerstvem financí a jsou závaznou součástí účetní závěrky v soustavě podvojného účetnictví (Růčková,2019).

3.3.1 Rozvaha

„Základním účetním výkazem každého podniku je rozvaha, která nás informuje o tom, jaký majetek podnik vlastní a z jakých zdrojů je tento majetek financován. Rozvaha se vždy sestavuje kurčitému datu a musí platit, že aktiva se rovnají pasivům“ (Knápková, Pavelková, 2017, strana 24).

Tabulka č. 3: Struktura rozvahy

AKTIVA		PASIVA	
A	Pohledávky za upsaný kapitál	A	Vlastní kapitál
B	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Ážio
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	VH minulých let
		A.V.	VH běžného úč. období
C	Oběžná aktiva	B.	Cizí zdroje
C.I.	Zásoby	B.I.	Rezervy
C.II.	Pohledávky	C	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D	Časové rozlišení	D	Časové rozlišení

Zdroj: Knápková, Pavelková, 2017

Aktiva jsou majetkem, kterým podnik disponuje. Majetek se dělí na tři základní skupiny – stálá aktiva (dlouhodobý majetek), krátkodobý oběžný majetek a poslední skupinou je specifická skupina přechodných aktiv (časové rozlišení).

Dlouhodobý majetek se skládá z dlouhodobého hmotného a dlouhodobého nehmotného majetku. Do dlouhodobého hmotného majetku patří nemovitosti (pozemky, stavby a budovy), byty, samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok. Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří zřizovací výdaje, nehmotné výsledky vědy a výzkumu, software a ocenitelná práva. Jeho doba použitelnosti je také delší než jeden rok. Finanční majetek je poslední složkou dlouhodobého majetku. Tvoří ho cenné papíry a podíly s dobou držení delší než 12 měsíců.

Oběžná aktiva v podniku mění svoji podobu a zajišťují plynulost reprodukčního procesu. V rozvaze jsou v podobě věcné (materiál, výrobky, nedokončená výroba) a v podobě peněžní (peníze v pokladně, na bankovních účtech, pohledávky, krátkodobé cenné papíry).

Poslední položkou je časové rozlišení. Patří sem náklady a příjmy příštích období (Vochozka, 2011).

V pasivech rozvahy je vykázán kapitál, tj. peněžní vyjádření prostředků, které byly poskytnuty účetní jednotce k dispozici (vlastní kapitál) a peněžní vyjádření souhrnu prostředků poskytnutých účetní jednotce třetími osobami (cizí kapitál) (Máče, 2018).

Vlastní kapitál je ten zakladatelem vložen do podniku na začátku podnikání nebo postupně navyšovaný tím, že podnik má zisk, který vlastník ho nepoužívá pro sebe, ale ponechává ho v podniku pro jeho další rozvoj.

Cizí kapitál je podniku pouze zapůjčen a bude ho muset vrátit. Doba používání je obvykle dána ve smlouvě předem. V případě bankovních zdrojů nebo jiných dlouhodobých půjček se k nim váží i úroky. Část krátkodobých zdrojů podnikatel používá zdarma. Jde o prostředky, u nichž je definováno, kdy mají být zaplacené a v této době je zahrnuto i prodlení (Scholleová, 2017).

3.3.2 Výkaz zisků a ztráty

Výkaz zisků a ztráty (výsledovka) měří čistý zisk jakožto výsledek hospodaření společnosti během určitého časového období. Jedná se o zachycení souvislosti mezi výnosy podniku dosaženými v určitém období a náklady spojenými s jejich vytvářením (Bláha, Jindřichovská, 2006).

3.3.3 Přehled o peněžních tocích - výkaz cash flow

V tomto výkazu jsou zachyceny příjmy a výdaje. Posláním tohoto výkazu je zachytit, kde peněžní prostředky vznikly a jak byly podnikem použity. Účelem výkazu cash flow je jednak popsat vývoj finanční situace za sledované období a jednak identifikovat příčiny změn ve finanční pozici podniku (Kislingerová, 2010).

3.4 Metody finanční analýzy

Existuje celá řada metod hodnocení finančního zdraví firmy, které je možné úspěšně aplikovat. Každá použitá metoda musí mít vždy zpětnou vazbu na cíl, který by měla splnit, a zároveň by u každého analytika či analytické společnosti měla z profesionálního hlediska fungovat minimálně sebekontrola toho, že skutečně použitá metoda odpovídá nejlépe vytyčenému cíli. „*Obecně platí: Čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch*“ (Růčková, 2019, strana 40).

3.4.1 Absolutní ukazatele

Tyto ukazatele dávají představu o rozměru jednotlivých jevů, zda vyjadřují určitý stav nebo informují o údajích za časový interval. Jedná se o veličiny tokové a stavové. Veličiny stavové tvoří obsah výkazu rozvaha, kde je uvedena hodnota majetku a kapitálu. Oproti tomu účetní výkaz zisků a ztráty, také výkaz cash flow, uvádí veličiny tokové (Kislingerová, 2010).

3.4.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza sleduje vývoj položek účetních výkazů v určitém čase, hodnotí stabilitu a vývoj z hlediska přiměřenosti ve všech položkách a dále sílu vývoje. Rozbor bývá zpracováván buď meziročně, kdy srovnáváme dvě po sobě jdoucí období nebo za několik účetních období (Scholleová, 2017).

3.4.1.2 Vertikální analýza

Technika procentního rozboru počítá procentní podíl jednotlivých položek rozvahy na aktivech a položek výkazu zisku a ztráty na tržbách. Výkazy, které jsou sestaveny tímto

způsobem, jsou výkazy sestavené ve společném rozměr. Analýza na nich založená se jmenuje vertikální analýza. Procentní poměry jsou srovnávány v čase, s plánem, mezi podniky, odvětvím nebo s normovanými hodnotami.

„Vertikální a horizontální rozbor finančních výkazů představuje stěžejní bod v rámci zpracování celkové finanční analýzy podniku. Horizontální analýzou je zkoumán vývoj veličiny v čase a vertikální analýzou je sledována struktura výkazů ve vztahu k určité veličině“ (Vochozka, 2011, strana 19).

3.4.2 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele jsou určeny k analýze a řízení situace v podniku s orientací na jeho likviditu.

3.4.2.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je velmi významným rozdílovým ukazatelem. Jinak zvaný provozní kapitál je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Má významný vliv na platební schopnost podniku. Aby byl podnik likvidní, musí mít potřebou výši relativně volného kapitálu tzv. přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji. Čistý pracovní kapitál představuje část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem (Knápková, Pavelková, 2017)

Základní rovnice pro výpočet čistého pracovního kapitálu:

Čistý pracovní kapitál = oběžný majetek – krátkodobé závazky

nebo

Čistý pracovní kapitál = (vlastní kapitál + dlouhodobé závazky) – stálá aktiva

Obě uvedené rovnice poskytují stejný výsledek v absolutní hodnotě čistého pracovního kapitálu (Kislingerová, 2010).

3.4.3 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou jedny z nejvíce používaných nástrojů finanční analýzy. Vyjadřují vztah mezi dvěma položkami z účetních výkazů. Poměrové ukazatele se

vypočítají jako podíl položky nebo skupiny položek, k jiné položce nebo skupině položek, mezi kterými existují nějaké souvislosti.

Tyto ukazatele se dělí do skupin podle toho, na které oblasti činnosti v podniku se zaměřují. Uvádí se pět základních skupin: ukazatele rentability, ukazatele aktivity, ukazatele zadluženosti, ukazatele likvidity a ukazatele kapitálového trhu (Hobza, 2015).

3.4.3.1 Ukazatele rentability

Rentabilita nebo výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku, aby podnik vytvářel nové zdroje a dosahoval zisku použitím svého investovaného kapitálu. Vychází se ze dvou základních účetních výkazů, a to konkrétně z výkazu zisku a ztráty a rozvahy. Ukazatele rentability jsou ukazatele, kde je v čitateli položka, která odpovídá výsledku hospodaření, jde většinou o tokovou veličinu a ve jmenovateli nějaký druh kapitálu, což je stavová veličina, nebo tržby, což je toková veličina. Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti.

Pro potřeby finanční analýzy jsou důležité tři kategorie zisku. První kategorie je EBIT (zisk před odečtením úroků a daní). Tento zisk odpovídá provoznímu výsledku hospodaření v účetním výkazu. Ve finanční analýze se používá tam, kde je nutné zjistit mezifirmní srovnání. Další kategorií je EAT (zisk po zdanění nebo taky čistý zisk) je ta část zisku, kterou můžeme dělit na zisk k rozdělení (dividendy prioritních a kmenových akcionářů) a zisk nerozdělený (slouží k reprodukci v podniku). V účetním výkazu je vyjádřen jako výsledek hospodaření za běžné účetní období. Poslední kategorií je EBT (zisk před zdaněním) také provozní zisk, který je snížený nebo zvýšený o finanční a mimořádný výsledek hospodaření, od kterého ale ještě nebyly odečteny daně (Růčková, 2019).

3.4.3.1.1 Rentabilita celkových aktiv - ROA – Return on Assets

Rentabilita celkových aktiv poměřuje dosažený výsledek hospodaření s celkovou výší aktiv, která pro jeho dosažení byla využita. Ukazatel ROA vyjadřuje zhodnocení aktiv bez ohledu na strukturu zdrojů jejich financování. Proto by měl být použit výsledek hospodaření v takové úrovni, kde není strukturou financování ovlivněna (Wagner, 2009).

ROA = (zisk před zdaněním a úroky EBIT- Earnings before interest and taxes) / celkem aktiva) *100

(Wagner, 2009, strana 172)

3.4.3.1.2 Rentabilita tržeb - ROS – Return on Sales

Rentabilita tržeb je definována jako podíl výsledku hospodaření po zdanění na celkových tržbách. Aby byla analýza smysluplná, je dobré analyzovat provozní ziskovou marži, tedy rentabilitu tržeb vypočtenou z provozního zisku, protože celkové tržby jsou výnosy provozního charakteru a nemá význam je porovnávat s náklady charakteru neprovozního (Čížinská, 2018).

ROS = (čistý zisk EAT- Earning after taxes) / tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje zboží) * 100

(Kislingerová, 2010, strana 100)

3.4.3.1.3 Rentabilita vlastního kapitálu - ROE – Return on equity

Rentabilita vlastního kapitálu se počítá jako poměr zisku po zdanění a vlastního kapitálu vloženému do projektu. Vyjadřuje se tímto ukazatelem míra zhodnocení vlastních zdrojů, které investor užil k financování projektu (Fotr, Souček, 2011).

ROE = (zisk po zdanění (EAT) / vlastní kapitál) * 100

(Fotr, Souček, 2011).

3.4.3.2 Ukazatelé likvidity

Likvidita představuje vlastnosti dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. Likvidita podniku vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky včas. Nedostatek likvidity vede k tomu, že podnik nedokáže využít ziskových příležitostí, které se při podnikání objeví, nebo není schopen hradit své běžné závazky, to může způsobit platební neschopnost a dovést podnik k bankrotu.

Ukazatelé likvidity se vyjadřují jako podíl toho, čím je možné platit k tomu, co je nutné platit. Používají se tři základní ukazatele: okamžitá likvidita, pohotová likvidita a běžná likvidita (Růčková, 2018).

3.4.3.2.1 Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita je označována jako likvidita 1. stupně. Vstupují do ní jen nejvíce likvidní položky z rozvahy. Pod názvem pohotové platební prostředky se představuje suma peněz na běžné účtu, na jiných účtech nebo v pokladně, dále volně obchodovatelné cenné papíry a šeky. Tento pojem se ztotožňuje s pojmem finanční majetek. Součástí položky krátkodobé dluhy jsou běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci (Růčková, 2018).

Okamžitá likvidita = pohotové platební prostředky / dluhy s okamžitou splatností
(Růčková, 2019, strana 49).

3.4.3.2.2 Pohotová likvidita

Pohotová likvidita se snaží vyloučit nejméně likvidní část oběžných aktiv, jako jsou zásoby z ukazatele běžné likvidity. Čítenel jmenovatele je dobré upravit o nedobytné pohledávky, u kterých je jejich dobytost pochybná. Doporučená hodnota pohotové likvidity je 0,7 – 1,0 (Kislingerová, 2010).

Pohotová likvidita = oběžná aktiva – zásoby / krátkodobé závazky
(Kislingerová 2010, strana 105)

3.4.3.2.3 Běžná likvidita

Běžná likvidita vyjadřuje, kolikrát pokryjí oběžná aktiva krátkodobé závazky v podniku. Při výpočtu by měla být zvážena struktura zásob a jejich ocenění a dále struktura pohledávek, hlavně struktura pohledávek po splatnosti a nedobytných pohledávek (Knápková, Pavelková, 2017, Pinson, 2008).

Doporučená hodnota likvidity je 1,5 – 2,5. Pro finanční řízení je lepší spodní hranice ukazatele (Šiman, 2010).

Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky
(Knápková, Pavelková, 2017, strana 94)

3.4.3.3 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti porovnávají cizí a vlastní zdroje a zabývají se i schopnosti hradit náklady dluhu. Je dobré zjistit objem majetku zadluženosti při finanční analýze, který má firma pořízený na leasing. Aktiva získaná z leasingu se nezobrazují v rozvaze, ale pouze jako náklad ve výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu ukazatelé zadluženosti neprozradí celou zadluženost podniku a ta se pak hledá u ukazatelů na bázi výsledovky (Scholleová, 2017).

3.4.3.3.1 Celková zadluženost

Základním ukazatelem zadluženosti je celková zadluženost. Doporučená hodnota celkové zadluženosti je 30 – 60 % (Knápková, Pavelková, 2017).

Celková zadluženost = cizí zdroje / celková aktiva

(Knápková, Pavelková, 2017, strana 88)

3.4.3.3.2 Ukazatel úrokového krytí

Tento ukazatel se spočítá jako poměr zisku před úroky a zdaněním k nákladovým úrokům. Udává, kolikrát je podnik schopen krýt úroky z cizího kapitálu po tom, co jsou hrazeny všechny náklady, které souvisí s produktivní činností podniku.

Úrokové krytí = EBIT / nákladové úroky

(Scholleová, 2017).

3.4.3.4 Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity se rozdělují podle jejich schopnosti do tří skupin: ukazatele výkonnosti (měřeno obratem, rychlostí obratu, počtem obrátek), vázanosti (měřeno koeficienty využití) a doby obratu. Dále se rozlišují ukazatele aktivity podle položek, kterých se konkrétně týkají – celkový kapitál, závazky, pohledávky, zásoby.

Tyto ukazatelé hodnotí schopnost využívat vložené prostředky, ukazují na vázanost kapitálu v aktivech a jejich míru transformace. Pouze majetek se ve firmě zhodnocuje. Čím

víckrát dokáže firma svůj kapitál zhodnotit v určitém období, tím vyvíjí vyšší aktivitu měřenou obratem kapitálu, tím příznivěji ovlivní rentabilitu (Kraftová, 2002).

Rozlišují se dva ukazatele. První dává informaci o počtu obrátek za rok a druhý počet dní, po dobu kterých je majetek držen v podniku.

Dobrá obratu = 360*Určitá složka majetku / tržby

Obrat = Tržby / Určitá složka majetku

(Růčková, 2019).

3.5 Daňová evidence

Cílem daňové evidence je poskytovat potřebné údaje ke zjištění základu daně z příjmů. Daňová evidence je upravena zákonem č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. Daňová evidence nahradila dříve zvané jednoduché účetnictví. Oproti jednoduchému účetnictví je administrativně méně náročná (Dušek, 2019).

3.5.1 Předmět daňové evidence

Fyzické osoby, nebo-li poplatníci daně z příjmů vedou povinně dokumentaci podle toho, jaký druh příjmů získávají a jaké výdaje k těmto příjmům uplatňují.

Vedou následující dokumentaci:

- a) Záznamy o příjmech a evidenci pohledávek vzniklých v souvislosti s podnikatelskou nebo jinou samostatnou výdělečnou činností
- b) Záznamy o příjmech a vynaložených výdajích v časovém sledu, evidenci hmotného majetku, který lze odepisovat, evidenci o tvorbě a použití rezervy na opravy hmotného majetku, evidenci o pohledávkách a dlužích ve zdaňovacím období, ve kterém dochází k ukončení pronájmu a mzdové listy, pokud jsou vypláceny mzdy
- c) Daňovou evidenci ve smyslu zákona § 7b zákona o daních z příjmů

(Dušek, 2019, strana 9).

3.5.2 Subjekty daňové evidence

Daňovou evidenci vedou fyzické osoby, které nejsou účetní jednotkou, nejsou zapsané v Obchodním rejstříku firem, nejsou účastníkem nějakého sdružení a jejich obrat nepřekročil 25 milionů korun za minulý kalendářní rok (Sedláček, 2012).

3.5.3 Evidence příjmů

Příjem se rozumí peněžní i nepeněžní plnění, které nabývá poplatník v průběhu podnikání. V evidenci příjmů by měly být zachyceny veškeré příjmy, které jsou předmětem daně v členění potřebném pro zjištění základu daně. Základním členěním příjmů jsou peněžní příjmy, nepeněžní příjmy a příjmy dosažené směnnou.

Peněžní příjem vyjadřuje skutečné přítoky peněz do poklady nebo připsané peněžní prostředky na bankovní účet. Nepeněžními příjmy je například zápočet vzájemných pohledávek a závazků (Sedláček, 2012).

3.5.4 Evidence výdajů

Výdaje mohou být peněžité a nepeněžité. Ne vždy jsou daňově uznatelné výdaje v daném zdaňovacím období i fyzicky zaplacený např. tvorba rezerv, uplatnění časového rozlišení u majetku pořizovaného formou finančního leasingu.

Dále se mohou výdaje členit na: peněžní výdaj daňový, nepeněžní výdaj daňový a peněžní výdaj nedaňový (Štohl, 2019).

3.5.5 Evidence zvířat

Zvířata jsou specifickou oblastí poplatníka s daňovou evidencí. Zvířata mohou být: zásobou nebo dlouhodobým odepisovaným majetkem.

V rámci daňové evidence existuje výjimka. Poplatník s příjmy, který nevede účetnictví a uplatňuje výdaje na dosažení zajištění a udržení, může odepisovat hmotný majetek, pokud je hmotný majetek v daňové evidenci nebo se jedná o pronajatý hmotný majek, ale zvířata z vlastního chovu, nakoupená nebo darovaná zvířata po dosažení dospělosti zůstávají zásobami (Dušek, Sedláček, 2018).

3.5.6 Evidence zásob

V zákoně o daních z příjmů není napsáno, že by poplatník musel vést skladovou evidenci zásob. Daňová evidence ale zajišťuje zjištění základu daně z příjmů a obsahem jsou údaje o majetku a k poslednímu dni zdaňovacího období má poplatník povinnost zjistit skutečný stav zásob.

Poplatník má na výběr, jak bude vést evidenci zásob. Možnost vést evidenci zásob je například formou: skladových karet podle jednotlivých druhů nebo evidencí zakázek – nákup různých druhů materiálů na jednu zakázku a jejich spotřeba a následný prodej. Příjmy z prodeje zásob a výdaje z pořízení zásob jsou daňově uznatelné v tom roce, ve kterém nastal skutečný peněžní tok (Pilátová, 2016).

3.5.7 Evidence dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek se rozděluje na hmotný, nehmotný a finanční majetek. Použitelnost dlouhodobého majetku musí být delší než jeden rok. Majetek se postupem času opotřebovává, a ne jednorázově spotřebovává, proto se nemůže zahrnout rovnou do výdajů. Do výdajů se cena převádí postupně ve formě odpisů.

Každý majetek má v daňové evidenci svoji kartu. V kartě by mělo být uvedeno: název, popřípadě číselné označení majetku, ocenění majetku, datum a způsob pořízení, způsob využití, datum uvedení do užívání, údaje o zvoleném způsobu daňových odpisů, částky daňových odpisů za zdaňovací období a zůstatková cena, datum a způsob vyřazení (Pelikánová, 2018).

3.5.8 Evidence pohledávek

Pohledávky jsou ve složce, které se dle zákona o daních z příjmu nedefinují a odvolává se na účetní předpisy. Dle vyhlášky 500/2002 Sb. o účetnictví, měly by být zaevidovány pohledávky:

- a) Z obchodních vztahů a pohledávky z titulu zaplacených záloh
- b) Vůči státu
- c) Vůči správě sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám
- d) Za zaměstnanci
- e) Z titulu poskytnutých zápůjček, úvěrů

Zákon o daních z příjmu nepředepisuje uživateli daňové evidence povinnost vést knihu pohledávek. Pohledávky se zapisují do knihy, na papír, do sešitu nebo do souboru v počítači. Není podstatná forma, ale obsah (Pilátová, 2016).

3.5.9 Elektronická evidence tržeb

Elektronická evidence tržeb postupuje podle zákona číslo 112/2016 Sb. Tento zákon se týká právnických i fyzických osob podnikatelů, plátců i neplátců. Využívají se stávající pokladní systémy, které jsou rozšířeny o možnost odeslat údaje o EET.

„Poplatník s daňovou evidencí pro EET využívá svůj účetní program nebo i z důvodu provozních samostatné pokladní zařízení na odesílání a tisk účtenek. V tomto případě pokud není proveden automaticky přenos údajů do daňové evidence, lze na základě sumárních podkladů z takovéto pokladny zanezt ručně tyto údaje do peněžního deníku“ (Dušek, Sedláček, 2018, strana 14).

3.6 Hodnocení finančního zdraví dle metodiky Státního zemědělského intervenčního fondu

Pro hodnocení finančního zdraví se využívá 10 poměrových ukazatelů finanční analýzy z oblasti rentability, likvidity, zadluženosti, aktivity. Jedná se o komplexní model (scoringový model). Dílčím ukazatelů se přiřazují body podle vypočteného výsledku. Vyhodnocení ukazatelů se počítá pro každé účetní období zvlášť a poté se přidělené body sečtou. Výsledné hodnocení finančního zdraví představuje aritmetický průměr ze součtu bodů za všechna období.

Celkem se může dosáhnout 30 bodů.

Tabulka č. 4 – Rozlišení kategorií finančního zdraví dle dosažených bodů

Kategorie A	(22;30>	Splnění podmínek finančního zdraví
Kategorie B	(14;22>	
Kategorie C	(9;14>	
Kategorie D	(6;9>	Nesplnění podmínek finančního zdraví
Kategorie E	<0;6>	

Zdroj: SZIF, 2019

Tabulka č. 5 – Daňová evidence – mezní hodnoty ukazatelů, bodové hodnocení ukazatelů

Ukazatel	Mezní hodnoty			
	Bodové hodnocení			
Rentabilita celkového majetku	$(-\infty; 0>$	$(0; 1,5)$	$<1,5, 3>$	$(3; \infty)$
	0	1	2	3
Rentabilita vlastních zdrojů	$(-\infty; 0>$	$(0; 1,7)$	$<1,7, 4>$	$(4; \infty)$
	0	1	2	3
Celková zadluženost	$(-\infty; 30)$	$<30; 50>$	$(50, 100)$	$<100; \infty)$
	3	2	1	0
Krytí dlouhodobého majetku vl. zdroji	$(-\infty; 0>$	$(0; 0,51)$	$<0,51, 1>$	$(1; \infty)$
	0	1	2	3
Podíl výdajů na 1 Kč příjmů	$(-\infty; 0,95)$	$<0,95; 0,99>$	$(0,99, 1>$	$(1; \infty)$
	3	2	1	0
Doba obratu zásob		$(-\infty; 40)$	$<40; 70>$	$<70; \infty)$
		3	2	1
Obrátkovost majetku		$(-\infty; 0,3)$	$<0,3; 1>$	$(1; \infty)$
		1	2	3
„ Pohotovává likvidita“		$(-\infty; 0,7)$	$<0,7; 1,5>$	$(1,5; \infty)$
		1	2	3
Doba splatnosti závazků	$(-\infty; 0)$	$(0; 5)$	$<5, 7>$	$(7; \infty)$
	0	3	2	1
Investiční aktivita	$(-\infty; 0>$	$(0; 2,51)$	$<2,51, 5>$	$(5; \infty)$
	0	1	2	3

Zdroj: SZIF, 2019

4 Vlastní práce

4.1 Základní údaje o rodinné farmě BALCAR

Rodinná farma BALCAR se nachází 8 kilometrů západně od města Benešov u Prahy. Zabývá se rostlinnou a živočišnou výrobou. Rostlinnou výrobu především tvoří pěstování obilovin – ječmen jarní, ječmen ozimý, pšenice ozimá, dále pak řepka olejná a brambory. Živočišná výroba se zabývá chovem skotu masného plemene Simentál a chovem prasat. Farma nemá žádné zaměstnance, práce je rozdělena mezi členy rodiny.

4.1.1 Historie farmy

Farma vznikla v roce 1998. Budovy tzn. stodola a budova na výkrm prasat byly v dezolátním stavu. Farma dostala od státu restituční částku cca 600 000,- na opravu budov a nákup strojů. Zpočátku se hospodařilo na 5 ha orné půdy, na které se pěstovala pšenice. Farma pořídila v roce 1998 první traktor Zetor a nezbytné mechanizační prostředky na údržbu a zpracování půdy. První chovaná zvířata byla prasata. Chovala se jedna prasnice, která porodila 2x za rok 8-10 selat v jednom vrhu.

V roce 2000 farma nakoupila pozemky a obhospodařovaná půda se rozšířila na 22 ha, z toho 3 ha byla pastva pro skot, 10 ha orné půdy na pěstování pšenice a ječmene a zbylých 9 ha tvořily louky, na kterých se sušilo seno pro zvířata. Dále se ve stejném roce farma rozšířila o jednu budovu, a to o budovu na výkrm prasat s kapacitou 50 ks, aby se na farmě mohlo chovat více prasat. Farma ještě nakoupila 3 jalovice masného plemene Simentál.

V roce 2002 nakoupila farma další traktor Crystal a stroje na ochranu rostlin. Poprvé se v roce 2002 na farmě narodila vlastní telata a v roce 2003 nakoupila farma vlastního plemenného býka.

Farma se v roce 2005 rozšířila o dalších 5 ha orné půdy na pěstování obilí, kterou si pronajala na základě pachtovní smlouvy.

Okolo roku 2007 farma prodala druhý nakoupený traktor Crystal a koupila místo něj silnější traktor Zetor a za půjčené peníze koupila vlastní lis na lisování balíků sena a slámy pro skot.

V roce 2009 farma rozšířila chov o dvě prasnice a o 3 jalovice. Do této doby farma nakupovala telata na výkrm od jiných chovatelů a od roku 2009 farma chovala pouze zvířata z vlastního chovu.

V roce 2010 si farma pronajala další 3 ha půdy, a to 1,5 ha trvalého travního porostu a 1,5 ha orné půdy, na které se začaly pěstovat brambory. Farma začala poskytovat služby pro obec Chrášťany a při žních se traktory využívaly například na odvoz obilí při sekání pro větší farmy z okolí. Z důvodu malých prostorů pro skladování sena a zvýšených krádeží balíků sena si farma pronajala seník, který se nachází na okraji vsi.

V roce 2014 si farma pronajala 14 ha orné půdy z důvodu ukončení činnosti sousedního živnostníka. Celkem se 6,5 ha zatravnilo, 2,5 ha se využilo na pěstování obilí a na 5 ha se poprvé začala pěstovat řepka. Dále se rozšířilo základní stádo skotu o 3 jalovice.

Zatím největší investicí farmy v roce 2015 se stal traktor John Deere za 1 348 500 Kč a secí stroj za 365 000 Kč, které byly nakoupeny na úvěr za podpory Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, který pokryl částečně úrok 2 %. Dále si farma ve stejném roce pronajala dalších 15 ha orné půdy, kde se pěstoval ječmen a pšenice.

V roce 2016 se nakoupila nová sekačka a balička a menší investicí byl nový plemenný býk.

V roce 2017 farma nakoupila pozemek na okraji obce u bývalého JZD Chrášťany. Tento pozemek byl nakoupen z důvodu budoucího odstěhování skotu na kraj obce.

V roce 2018 se nakoupil na nový traktor čelní nakladač za 215 000 Kč a pronajala se orná půda o 2 ha na pěstování obilovin.

V současné době farma uvažuje o koupi seníku, který má zatím v pronájmu a o stavbě budovy na výkrm skotu vedle seníku. Firma, která vlastní seník, požaduje za tuto budovu 2 miliony Kč. Kvůli vysoké poptávce po hovězím mase farma nakoupila 5 mladých býků na výkrm od sousedního zemědělce.

4.1.2 Hlavní činnost k roku 2019

Hlavní činností farmy je pěstování obilovin, a to hlavně ozimé pšenice, ozimého a jarního ječmene, dále brambor, řepky olejné a pícnin.

Ve druhé řadě farma chová zvířata – skot, prasata. Skotu se chová přibližně 30 kusů, z toho 10 chovných krav a jeden plemenný býk masného plemene Simentál. Na

farmě se každý rok na jaře rodí přibližně 10 telat. Prasat je přibližně 40 kusů, z toho 3 chovné prasnice kříženky masného typu. Prasnice se připouští inseminací a ročně se každé prasnici narodí dvakrát 8-10 selat v jednom vrhu.

Vedlejší činností farmy je prodej olejů do traktorů, které farma nakupuje od jiného dodavatele.

V zimním období se stroje z farmy využívají k údržbě komunikací v blízkém okolí farmy.

4.2 Výdaje farmy k roku 2019

4.2.1 Pronájem půdy a skladových prostor

Velkou skupinu výdajů tvoří výdaje na pronajatou ornou půdu, kterou si farma pronajímá od lidí z blízkého okolí Chrášťan a na pronájem seníku a budovy na výkrm skotu v místním bývalém JZD Chrášťany. Všechna půda je pronajata na základě pachtovních smluv, které jsou uzavřeny na 5 let a cena je 3 000 Kč/ha. Jde o stabilní prvek v rámci farmy. S pronajatou půdou a stejnou cenou za pronájem lze dlouhodobě počítat. Za pronájem seníku a budovy na výkrm skotu farma platí ročně 40 000 Kč. Pronájem tvoří celkem 20 % výdajů.

4.2.2 Výdaje na provoz a údržbu strojů

Dalšími výdaji jsou prostředky na provoz a údržbu strojů – tzn. náhradní díly, nafta a oleje. Dodavatel nafty je G7, a.s., oleje do traktorů dodává LUBSTAR, a.s. a náhradní díly se nakupují u Agrozet České Budějovice, a.s. a PEKASS a.s. Výdaje na provoz a údržbu strojů tvoří největší část, a to 40 % výdajů farmy.

4.2.3 Ošetření plodin

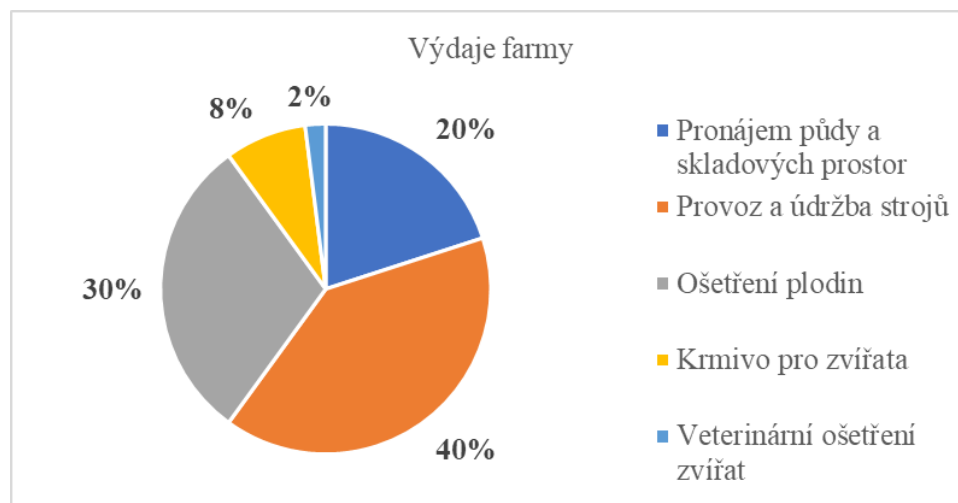
Mezi další výdaje patří hnojiva a postřiky. Farma tyto produkty nakupuje u PRONACHEM spol. s.r.o. a Mydlářka a.s. Osiva jsou dodávány firmou Mydlářka a.s. Ve sledovaném období se výdaje na ošetření plodin pohybovaly okolo 30 %.

4.2.4 Krmivo a veterinární ošetření zvířat

Farma nakupuje minerální doplňky pro zvířata od firmy Sano – Moderní výživa zvířat spol. s.r.o.. Krmivo jako je šrot, seno a senáž si farma vyrábí sama a díky tomu tvoří výdaje na krmivo 8 % ze všech výdajů.

Dalšími výdaji jsou výdaje na ošetření zvířat jako je vakcinace, rozbor krve a odčervení místním veterinářem. Výdaje na veterinární ošetření tvoří okolo 2 %.

Graf č. 1 – Struktura výdajů farmy BALCAR k roku 2019 v %



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR – vlastní zpracování

4.3 Příjmy farmy k roku 2019

4.3.1 Prodej produktů rostlinné výroby

Hlavními příjmy farmy jsou tržby z prodeje obilí, řepky a brambor. Nejčastějšími odběrateli jsou Pivovar Ferdinand, s.r.o., RABBIT Trhový Štěpánov a.s. a Primagra, a.s. Brambory se prodávají fyzickým osobám. Prodej produktů rostlinné výroby je pro farmu nejdůležitější, protože tvoří 50 % příjmů farmy.

4.3.2 Prodej zvířat a produktů živočišné výroby

Prasata a skot se nechávají porazit na místních jatkách na Všetcích a dále se prodávají přímým spotřebitelům. Majitel farmy pracuje na poloviční úvazek v malé masně,

kde má možnost vlastního zpracování přivezených půlek z jatek a výroby masných výrobků. Prodej zvířat a produktů živočišné výroby tvoří cca 18 % příjmů.

4.3.3 Ostatní příjmy

Nejmenší skupinu příjmů tvoří služby pro obecní úřad Chrášťany jako je například prohrnování obecních silnic a cest v zimních měsících. Tato skupina tvoří pouze 2 % příjmů.

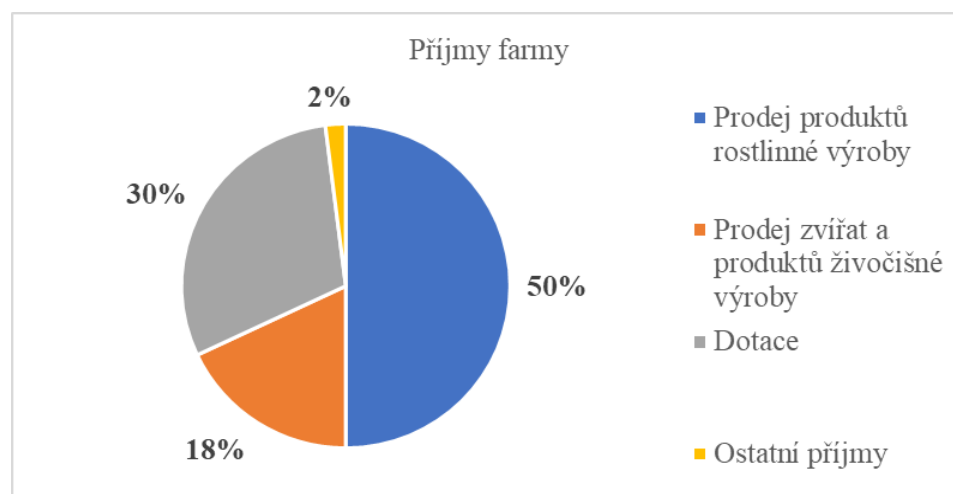
4.3.4 Dotace

Každý rok farma žádá o státní podporu. Žádá se o příspěvek SAPS, což znamená jednotná platba na plochu 70 ha. Další příspěvek se žádá na produkci bílkovinných plodin, kterými se rozumí rostliny pěstované v ekologickém režimu podle nařízení vlády. Dotace se také vyplácí na ornou zemědělskou půdu.

O příspěvek se žádá na chov telat masného plemene narozených na farmě, na přežvýkavce a na krávy bez tržní produkce mléka.

Dalším příspěvkem je ANC – platba pro horské oblasti s přírodními nebo jinými zvláštními omezeními a příspěvek na ošetřování travních porostů. Na tyto příspěvky je nutné doložit počet dobytčích jednotek. Všechny dotace tvoří dohromady 30 % příjmů farmy.

Graf č. 2 – Struktura příjmů farmy BALCAR k roku 2019 v %

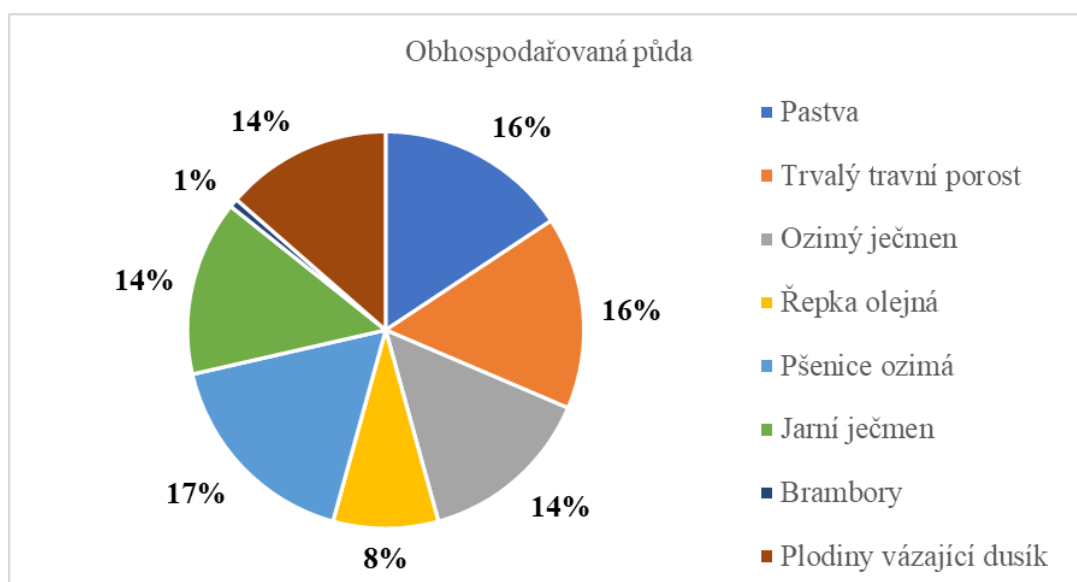


Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR – vlastní zpracování

4.4 Obhospodařovaná půda

Farma obhospodařovala 70 ha půdy, z toho 22 ha ve vlastním vlastnictví a 48 ha z pachtované půdy. Pastva pro skot zabírá 11 ha půdy. Dalších 11 ha se využívá jako trvalý travní porost na výrobu sena, 10 ha ozimého ječmene, 6 ha řepky olejné, 12 ha pšenice ozimé, 10 ha jarního ječmene, 0,5 ha brambor a na zbytku se pěstují plodiny vázající dusík v ekologickém režimu na výrobu senáží a krmení pro skot jako je hrách, vojtěška, jetel a peluška.

Graf č. 3 – Struktura obhospodařované půdy farmy BALCAR za rok 2019 v % ze 70 ha



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR – vlastní zpracování

4.5 Dlouhodobý majetek - stav k roku 2019

Tabulka č.6 – Dlouhodobý majetek v Kč

Majetek	Brutto	Korekce	Netto	% odepsanosti
Shrnovač sena	46 000,00	46 000,00	0,00	100%
Obraceč	130 000,00	130 000,00	0,00	100%
Traktor Z 12145	180 000,00	180 000,00	0,00	100%
Svinovací lis	299 200,00	299 200,00	0,00	100%
Rozmetadlo	46 500,00	46 500,00	0,00	100%
Nakladač	175 000,00	175 000,00	0,00	100%

Majetek	Bruto	Korekce	Netto	% odepsanosti
Shrnovač píce	155 000,00	155 000,00	0,00	100%
Kompaktomat K300N	95 000,00	95 000,00	0,00	100%
Traktor John Deere	1 348 500,00	0,00	1 348 500,00	0%
Stroj secí mechanický	365 000,00	277 400,00	87 600,00	76%
Brány	156 897,25	52 169,00	104 728,25	33%
Auto Hyundai Santa Fe	254 546,00	0,00	254 546,00	0%
Žací stroj	212 000,00	23 320,00	188 680,00	11%
Valník	40 000,00	0,00	40 000,00	0%
Býk Arnold	68 000,00	13 600,00	54 400,00	20%
Lanový naviják	51 500,00	0,00	51 500,00	0%
Čelní nakladač	215 000,00	0,00	215 000,00	0%
SUMA	3 838 143,25	1 493 189,00	2 344 954,25	39%

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Dlouhodobý hmotný majetek se zařazuje v hodnotě větší než 40 000 Kč a doba použitelnosti musí být delší než jeden rok.

Firma pořizuje majetek od roku 2006. Majetek, který byl pořízen mezi lety 2006 až 2014, je odepsaný ze 100 %. Dohromady 29,36 % majetku je úplně odepsaný.

Dále je téměř 20,89 % majetku z části odepsaný.

Zbytek majetku není odepsán vůbec. Lanový naviják a čelní nakladač není odepsán, protože se jedná o investice v roce 2018. U zbytku se odpisy neuplatňují z důvodu budoucích investic. Neodepsaný majetek dělá dohromady 49,75 %.

5 Výsledky a diskuze

V následující kapitole jsou pro účely analýzy vybrány účetní hodnoty farmy BALCAR v rámci lichých roků, kompletní tabulka všech roků (2013-2019) je uvedena v příloze č. 1 této práce.

Tabulka č. 7 – Formulář daňové evidence v Kč

	Rok 2013	Rok 2015	Rok 2017	Rok 2019
Dlouhodobý hmotný majetek	287 122	1 893 312	2 222 100	2 344 954
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
Peněžní prostředky v hotovosti (a ceniny)	28 884	7 021	9 791	5 327
Peněžní prostředky na bankovních účtech	156 422	971 318	567 497	151 522
Cenné papíry a peněžní vklady	0	0	0	0
Ostatní finanční majetek	0	0	0	0
Zásoby	0	0	0	0
Pohledávky (včetně poskytnutých úvěrů a půjček)	61 214	11 046	3 680	0
MAJETEK celkem	533 642	2 882 697	2 803 068	2 501 803
Závazky (bez úvěrů a půjček)	4 218	697	10 341	113 246
Úvěry a půjčky (přijaté)	0	1 713 500	1 143 500	567 895
Rezervy	0	0	0	0
ZÁVAZKY celkem	4 218	1 714 197	1 153 841	681 141
MAJETEK - ZÁVAZKY	529 424	1 168 500	1 649 227	1 820 662

Příjmy celkem	885 737	1 320 934	1 277 913	1 428 948
Výdaje celkem (včetně pojistného)	965 042	1 314 767	1 277 750	1 435 925
Rozdíl mezi příjmy a výdaji	-79 305	6 167	163	-6 977

Odpisy cekem	0	89 128	187 258	143 646
--------------	---	--------	---------	---------

Zdroj: SZIF 2020, interní materiály farmy BALCAR

5.1 Rentabilita celkového majetku

Pomocí ukazatele rentabilita se získávají informace o efektivnosti podniku, a to proměnit vložené prostředky v zisk. Rentabilita celkového majetku se vypočítá jako rozdíl

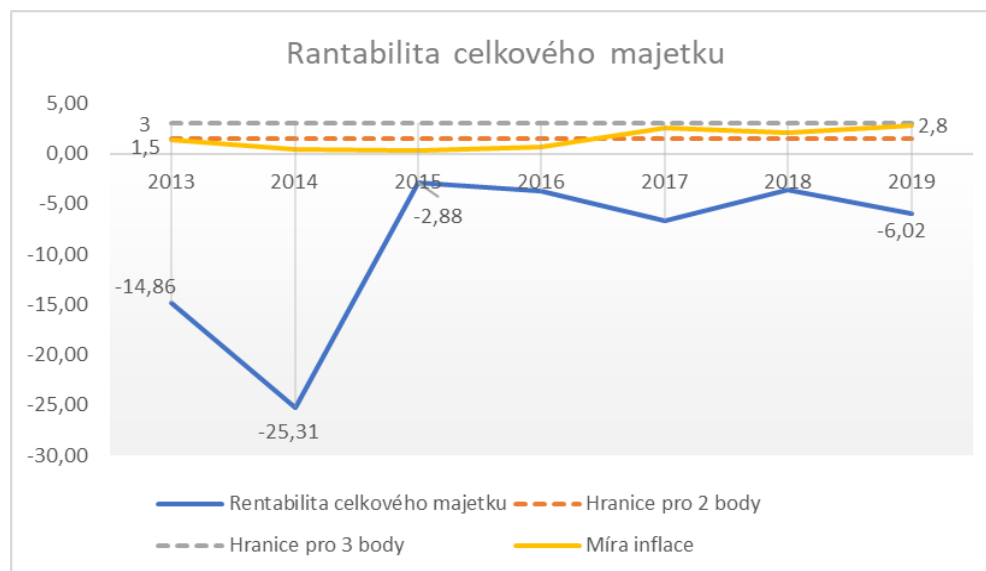
příjmů, výdajů a odpisů a vydělí se celkovým majetkem a vynásobí 100. Ukazatel je vyjádřen v procentech.

Tabulka č. 8 – Rentabilita celkového majetku 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Příjmy	886	974	1 321	1 130	1 278	867	1 429
Výdaje	965	961	1 315	1 089	1 278	968	1 436
Rozdíl mezi příjmy a výdaji	-79	13	6	41	0	-100	-7
Odpisy	0	159	89	150	187	0	144
Majetek celkem	534	578	2 883	2 964	2 083	2 775	2 502
Rentabilita celkového majetku v %	-14,86	-25,31	-2,88	-3,70	-6,67	-3,62	-6,02
Míra inflace v %³	1,4	0,4	0,3	0,7	2,5	2,1	2,8

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Graf č. 4 – Rentabilita celkového majetku za roky 2013-2019 v %



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

³ Zdroj: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr

Farma měla v roce 2013, 2014 a 2018 příjmy a výdaje pod 1 milion Kč, zbylé roky přesahovaly jak příjmy, tak i výdaje 1 milion Kč. V letech 2013, 2018 a 2019 měla farma vyšší výdaje než příjmy. V roce 2013 to byla ztráta 79 tisíc Kč a v roce 2018 byla ztráta ve výši 100 tisíc. V těchto 2 letech nebyly uplatněny odpisy. V roce 2019 byla ztráta 7 tisíc Kč. Ve zbylých letech měla farma kladný výsledek, ale po odečtení odpisů se čísel ukazatele rentability dostane do záporné hodnoty. Nejhorší hodnota ukazatele je v roce 2014, kdy se výrazně zvýšily odpisy, a to o 159 tisíc Kč než v předchozím roce. V dalších letech se hodnota ukazatele zlepšila díky tomu, že se výrazně nenavýšovaly odpisy.

5.2 Rentabilita vlastních zdrojů

Rentabilita vlastních zdrojů se počítá jako rozdíl příjmů, výdajů a odpisů a děleno čistý majetek (rozdíl majetku celkem a závazků celkem) a celý ukazatel se vynásobí 100. Ukazatel je opět vyjádřen v procentech.

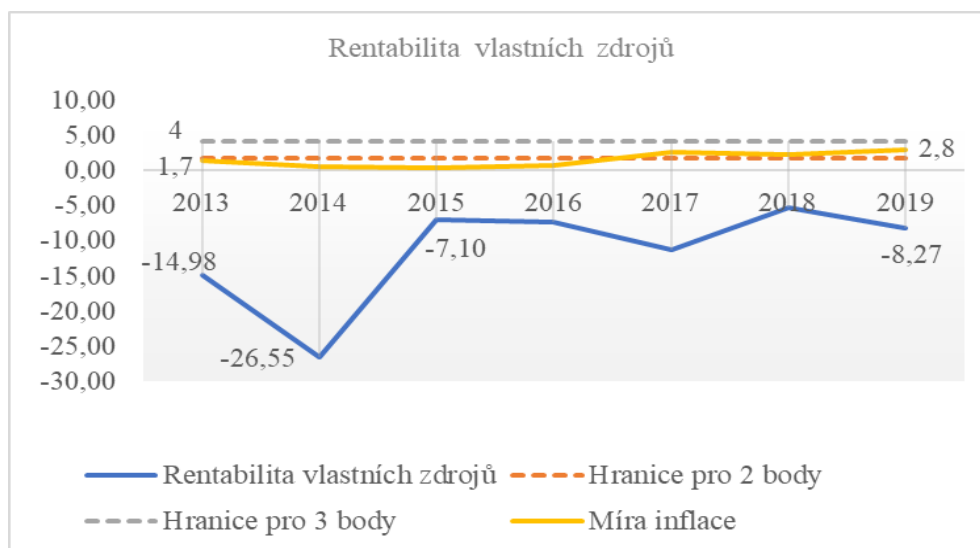
Tabulka č. 9 – Rentabilita vlastních zdrojů 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Příjmy	886	974	1 321	1 130	1 278	867	1 429
Výdaje	965	961	1 315	1 089	1 278	968	1 436
Rozdíl mezi příjmy a výdaji	-79	13	6	41	0	-100	-7
Odpisy	0	159	89	150	187	0	144
Čistý majetek	529	551	1 169	1 482	1 649	1 898	1 821
Rentabilita vlastních zdrojů v %	-14,98	-26,55	-7,10	-7,40	-11,34	-5,29	-8,27
Míra inflace v %⁴	1,4	0,4	0,3	0,7	2,5	2,1	2,8

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

⁴ Zdroj: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr

Graf č. 5 – Rentabilita vlastních zdrojů za roky 2013-2019 v %



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

Stejně jako v předchozím ukazateli, byla hodnota rentability vlastních zdrojů nejhorší v roce 2014, kdy se odpisy zvýšily o 159 tisíc Kč a od roku 2015 se hodnota zlepšila díky výrazným nenařováním odpisů.

Hodnota ukazatelů rentabilita vlastního majetku a rentabilita vlastních zdrojů je v záporných hodnotách, protože čitatelé ukazatelů vychází záporně. Farma dosahuje v roce 2013, 2018 a 2019 záporného výsledku hospodaření a v roce 2013 a 2018 nejsou uplatněny odpisy. V ostatních letech je farma v zisku, ale po odečtení uplatněných odpisů je hodnota opět záporná.

5.3 Celková zadluženost

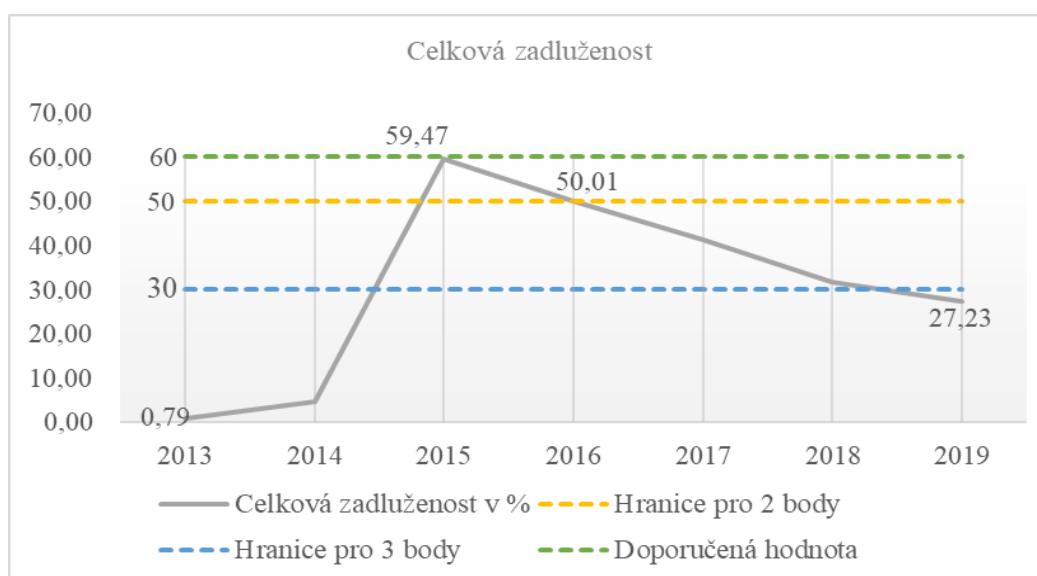
Ukazatel celková zadluženost zobrazuje obraz o zadluženosti podniku. Počítá se jako závazky celkem včetně úvěrů a rezerv děleno majetek celkem, vynásobeno 100. Ukazatel je vyjádřen v procentech. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je riziko.

Tabulka č. 10 – Celková zadluženost 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Závazky celkem	4	27	1 714	1 483	1 154	877	681
Majetek celkem	534	578	2 883	2 964	2 803	2 775	2 502
Celková zadluženost v %	0,79	4,68	59,47	50,01	41,16	31,61	27,23

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Graf č. 6 – Celková zadluženost za roky 2013 – 2019 v %



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

V roce 2013 a 2014 byl ukazatel velmi nízký, protože farma neměla žádné úvěry, měla pouze závazky za dodavateli. V roce 2015 farma nakoupila 2 stroje, na které si vzala úvěr od bankovní instituce MONETA Money Bank, a.s., který je splatný v roce 2021. Ukazatel celkové zadluženosti v tomto roce stoupl na hodnotu 59,47 %, což vyjadřuje poměrně velké riziko ve splácení závazků. Od roku 2016 ukazatel klesá, protože farma splácí dluhy a nebere si další půjčky. Doporučená hodnota je zadluženost maximálně do 60 % (Knápková, Pavelková, 2017).

5.4 Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji

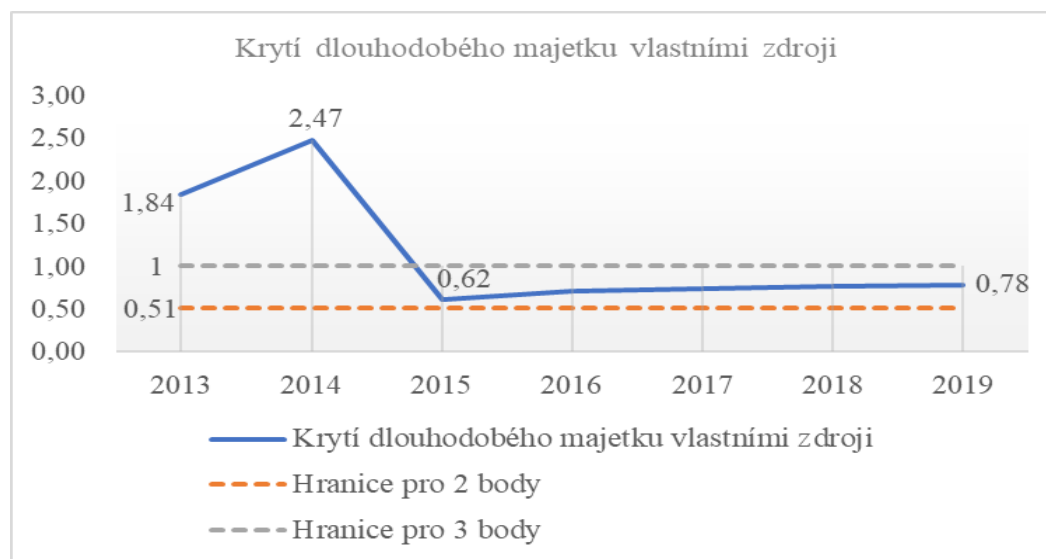
Tento ukazatel měří hodnotu násobku krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji. Ukazatel se vypočítá jako čistý majetek děleno součtem dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

Tabulka č. 11 – Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Čistý majetek	529	551	1 169	1 482	1 649	1 898	1 821
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	287	223	1 893	2 089	2 222	2 489	2 345
Krytí dlouhodobého majetku vl.zdroji	1,84	2,47	0,62	0,71	0,74	0,76	0,78

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Graf č. 7 – Krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji za roky 2013 - 2019



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

V roce 2013 a 2014 byla hodnota ukazatele větší než 1, kdy farma neměla žádné úvěry a pokryla všechny majetek vlastními zdroji. V roce 2015 si farma půjčila na nové stroje a ukazatel klesl pod hodnotu 1. Od roku 2016 ukazatel krytí dlouhodobého majetku mírně roste, protože klesají závazky farmy vůči bankovní instituci.

5.5 Podíl výdajů na 1 Kč příjmů

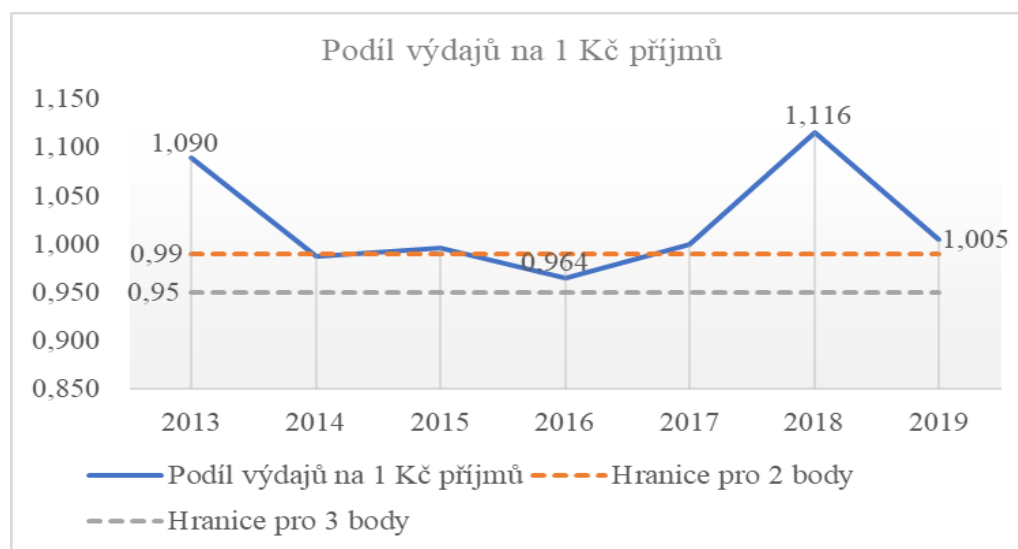
Ukazatel se vypočítá jako podíl výdajů celkem a příjmů celkem.

Tabulka č. 12 – Podíl výdajů na 1 Kč příjmů 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Výdaje celkem	965	961	1 315	1 089	1 278	968	1 436
Příjmy celkem	886	974	1 321	1 130	1 278	867	1 429
Podíl výdajů na 1 Kč příjmů	1,090	0,987	0,995	0,964	1,000	1,116	1,005

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Graf č. 8 – Podíl výdajů na 1 Kč příjmů za roky 2013 - 2019



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

Tento ukazatel ukazuje pouze v letech 2014, 2015 a 2016 hodnotu nižší než 1, protože byly příjmy vyšší než výdaje, v roce 2014 to bylo o 12 tisíc Kč., roce 2015 o 6 tisíc Kč. a v roce 2016 o 40 tisíc Kč. V roce 2017 se hodnoty rovnaly a ukazatel vychází přesně 1. Ve zbývajících letech, tj. 2013, 2018 a 2019 je hodnota ukazatele vyšší než 1, protože výdaje převyšují příjmy. V roce 2013 jsou výdaje vyšší o 70 tisíc Kč, v roce 2018 o 100 tisíc Kč a v roce 2019 o 7 tisíc Kč.

5.6 Doba obratu zásob

Doba obratu zásob počítá, jakou dobu jsou zásoby v podniku do jejich spotřebování. Ukazatel se vypočítá jako podíl zásob a příjmů celkem a celé je to vynásobeno 360. Jednotkami jsou zde dny.

Hodnota tohoto ukazatele je ve sledovaných letech 0, protože farma vykazuje na konci zdaňovacího období nulové hodnoty zásob.

5.7 Obrátkovost majetku

Obrátkovost se rozumí doba obratu majetku za období, během kterého bylo dosaženo určitých tržeb. Vypočítá se jako podíl příjmů celkem a majetku celkem. Jednotkami jsou násobky.

Tabulka č. 13 – Obrátkovost majetku 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Příjmy celkem	886	974	1 321	1 130	1 278	867	1 429
Majetek celkem	534	578	2 883	2 964	2 803	2 775	2 502
Obrátkovost majetku	1,66	1,68	0,46	0,38	0,46	0,31	0,57

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Graf č. 9 – Obrátkovost majetku za roky 2013 - 2019



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

Doporučená hodnota obrátkovosti majetku by měla být co nejvyšší, minimálně však v hodnotě 1 (Grunwald, Holečková, 2006). V roce 2013 a 2014 byla doporučená hodnota splněna, kdy farma měla vyšší příjmy, které se pohybovaly těsně pod milionem Kč, než celkový majetek, který dosahoval celkové hodnoty okolo půl milionu Kč. O roku 2015 celkové příjmy převýšili 1 milion Kč a majetek celkem převýšil 2 miliony Kč. Převýšení celkového majetku nad celkovými příjmy způsobilo pokles ukazatele pod hodnotu 1.

5.8 „Pohotová likvidita“

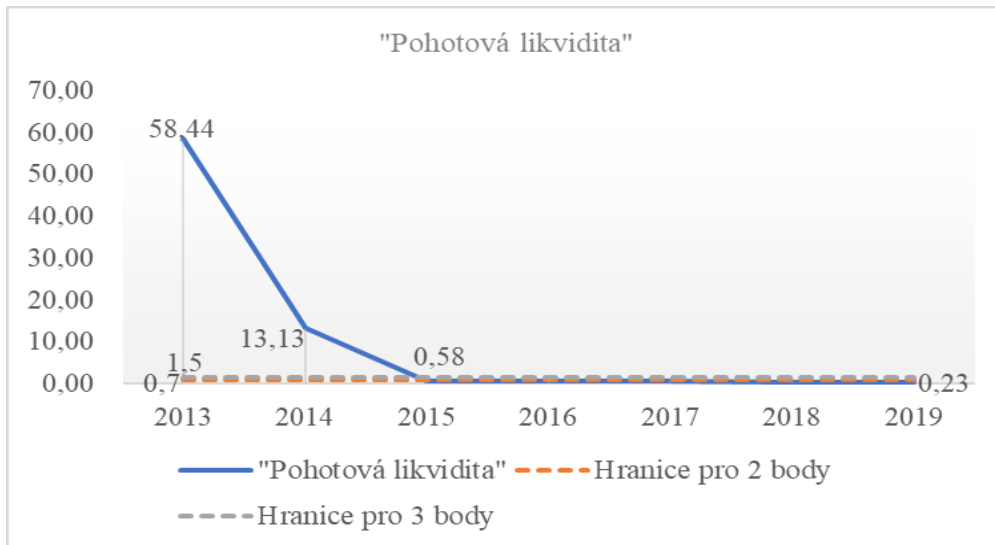
Ukazatel „Pohotová likvidita“ se zabývá vztahy mezi oběžnými aktivy a celkovými závazky. Ukazatel se vypočítá jako součet pohledávek, peněžních prostředků v hotovosti i na bankovních účtech, cenných papírů a peněžních vkladů a celé se to vydělí závazky včetně úvěrů a půjček. Jednotkami jsou násobky.

Tabulka č. 14 - „Pohotová likvidita“ 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Pohledávky	61	1	11	0	4	0	0
Peněžní prostředky v hotovosti	29	4	7	27	10	2	5
Peněžní prostředky na bankovních účtech	156	351	971	848	567	284	152
Cenné papíry a peněžní vklady	0	0	0	0	0	0	0
Závazky	4	27	1	54	10	22	113
Úvěry a půjčky	0	0	1 714	1 429	1 144	855	568
„Pohotová likvidita“	58,44	13,13	0,58	0,59	0,50	0,33	0,23

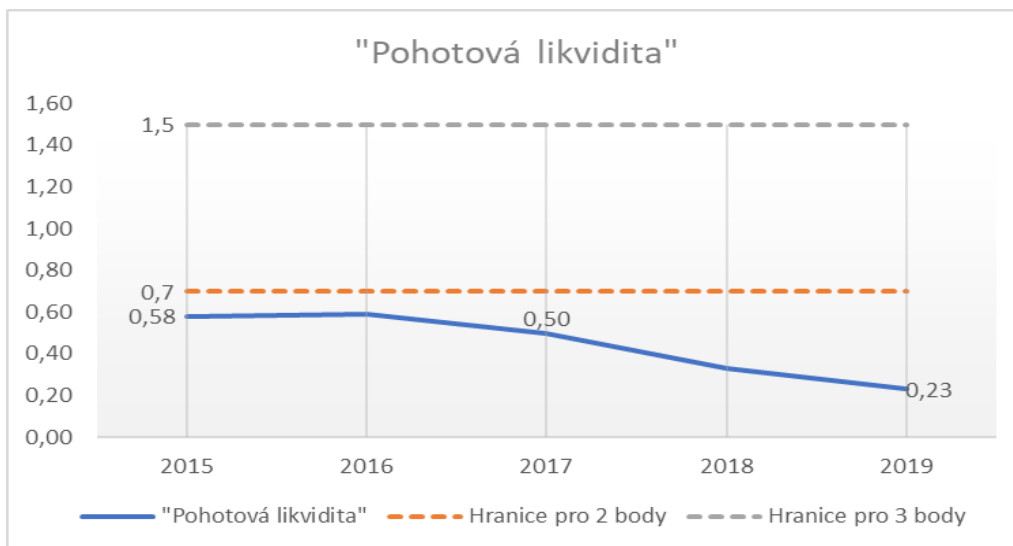
Zdroj: Interní materiály Farmy BALCAR

Graf č. 10 A – „Pohotovná likvidita“ za roky 2013 - 2019



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

Graf č. 10 B – „Pohotovná likvidita“ za roky 2015 – 2019



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2015-2019 – vlastní zpracování

Z důvodu lepšího grafického zobrazení průběhu ukazatele v letech 2015 – 2019, byl pro tyto roky graf vytvořen samostatně.

V roce 2013 a 2014 byla hodnota likvidity vysoké číslo, protože farma neměla žádné úvěry a půjčky, takže své závazky pokryla svým oběžným majetkem. V roce 2015

a 2016 se hodnota ukazatele držela okolo hodnoty 0,5 z důvodu navýšení závazků, a to zejména úvěrů a půjček. V roce 2018 hodnota ukazatele klesla k hodnotě 0,33 a v roce 2019 k hodnotě 0,23 kvůli výraznému snížení oběžného majetku. Podle Šimana je doporučená hodnota v rozmezí hodnot 1,5 – 2,5 (Šiman, 2010). Farma ve sledovaném období doporučenou hodnotu nesplňuje.

5.9 Doba splatnosti závazků

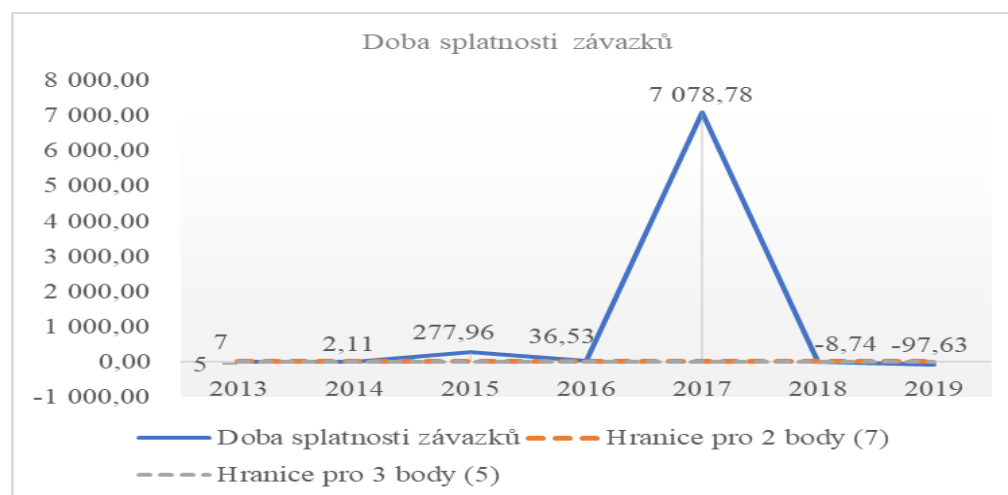
Doba splatnosti závazků ukazuje, jak rychle je podnik schopen splácet své závazky. Ukazatel se vypočítá jako závazky celkem děleno rozdílem mezi příjmy a výdaji. Jednotkami jsou roky.

Tabulka č. 15 – Doba splatnosti závazků 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Závazky celkem	4	27	1 714	1 483	1 154	877	681
Příjmy	886	974	1 321	1 130	1 278	867	1 429
Výdaje	965	961	1 315	1 089	1 278	968	1 436
Rozdíl mezi příjmy a výdaji	-79	13	6	41	0	-100	-7
Doba splatnosti závazků	-0,05*	2,11	277,96	36,53	7 078,78	-8,74*	-97,63*

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR, pozn.: *ze záporného rozdílu mezi příjmy a výdaji nelze splácet závazky

Graf č. 11 – Doba splatnosti závazků za roky 2013 – 2019 v letech



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

Doba splatnosti závazků závisí na výši závazků a na výsledku hospodaření. V letech 2013, 2018 a 2019 farma byla ve ztrátě, proto jsou hodnoty ukazatele záporné. V roce 2014 byla farma v zisku 13 tisíc Kč a závazky činily pouze 27 tisíc, takže ukazatel stoupl na hodnotu 2,11 let. V roce 2016 byla také farma v zisku, který byl přes 40 tisíc Kč, hodnota závazků byla téměř 1,5 milionu Kč a ukazatel byl ve výši 36, 53 let. V roce 2014 a 2016 byla farma nejlépe schopna splácet ve sledovaném období své závazky. V roce 2015 a 2017 sice farma byla v zisku, který ale byl v roce 2015 ve výši 6 tisíc Kč v roce 2017 celkem 163 Kč a vzhledem k celkovým závazkům jsou hodnoty obratu splatnosti závazků v těchto letech hodně vysoká čísla.

5.10 Investiční aktivita

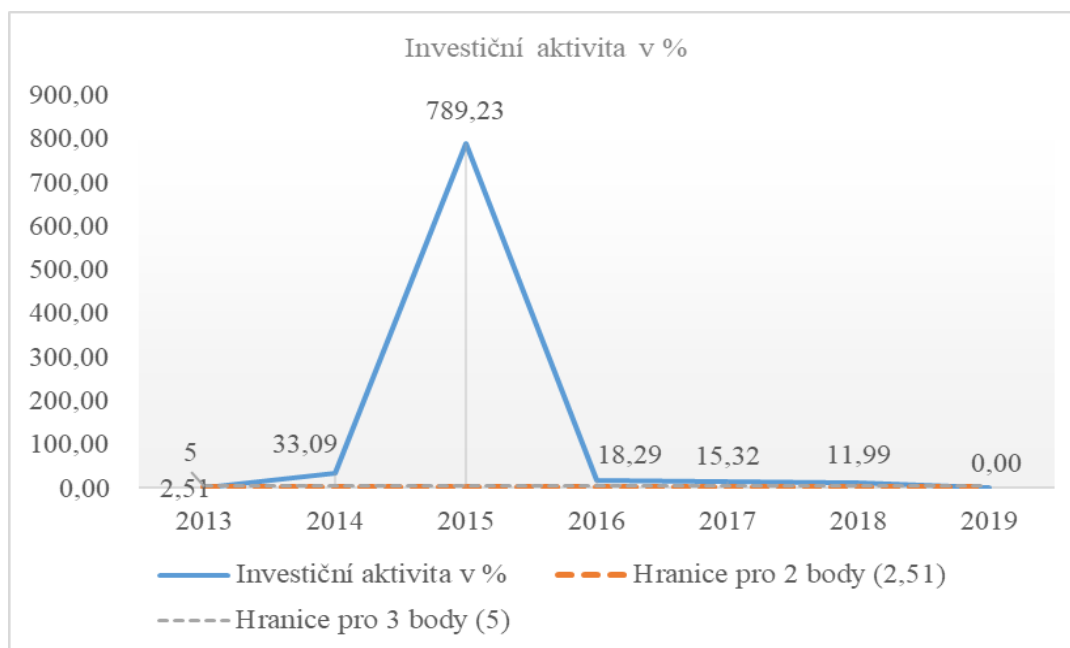
Výpočet ukazatele investiční majetek: $\{[(\text{Hmotný majetek} + \text{Ostatní majetek na konci zdaňovacího období}) - (\text{Hmotný majetek} + \text{Ostatní majetek na začátku zdaňovacího období}) + \text{Uplatněné odpisy celkem}] / (\text{Hmotný majetek} + \text{Ostatní majetek na začátku zdaňovacího období})\} * 100$. Ukazatel je vyjádřen v %.

Tabulka č.16 – Investiční aktivita 2013-2019 v tis. Kč

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Hmotný majetek na konci období	287	223	1 893	2 089	2 222	2 489	2 345
Ostatní majetek na konci zdaňovacího období	0	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek na začátku zdaňovacího období	287	287	223	1 893	2 089	2 222	2 489
Ostatní majetek na začátku zdaňovacího období	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy	0	159	89	150	187	0	144
Investiční aktivita v %	0,00	33,09	789,23	18,29	15,32	11,99	0,00

Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR

Graf č. 12 – Investiční aktivita za roky 2013 – 2019 v %



Zdroj: Interní materiály farmy BALCAR za roky 2013-2019 – vlastní zpracování

V roce 2013 byla hodnota ukazatele investiční aktivita 0 %. V roce 2014 ukazatel stoupl na 33,09 %, protože si farma uplatnila odpisy. V roce 2015 farma investovala (nákup strojů) a ukazatel stoupl na 789,23 %. Od tohoto roku ukazatel klesá, protože farma výrazně neinvestuje. V roce 2019 je ukazatel opět roven 0 %, protože farma neinvestovala.

5.11 Bodové hodnocení

Tabulka č. 17 – Bodové hodnocení farmy BALCAR 2013-2019

Ukazatel	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilita celkového majetku	0	0	0	0	0	0	0
Rentabilita vlastních zdrojů	0	0	0	0	0	0	0
Celková zadluženost	3	3	1	1	2	2	3
Krytí dlouhodobého majetku	3	3	2	2	2	2	2
Podíl výdajů na 1 Kč příjmů	0	2	1	2	1	0	0
Doba obratu zásob	3	3	3	3	3	3	3
Doba obratu zásob	1	1	1	1	1	1	1
Obrátkovost majetku	3	3	2	2	2	2	2

Ukazatel	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
„Pohotová likvidita“	3	3	1	1	1	1	1
Doba splatnosti závazků	0	3	1	1	1	0	0
Investiční aktivity	0	3	3	3	3	3	0
Suma*	15	23	14	15	15	13	11
Suma**Excel	13	21	12	13	13	11	9

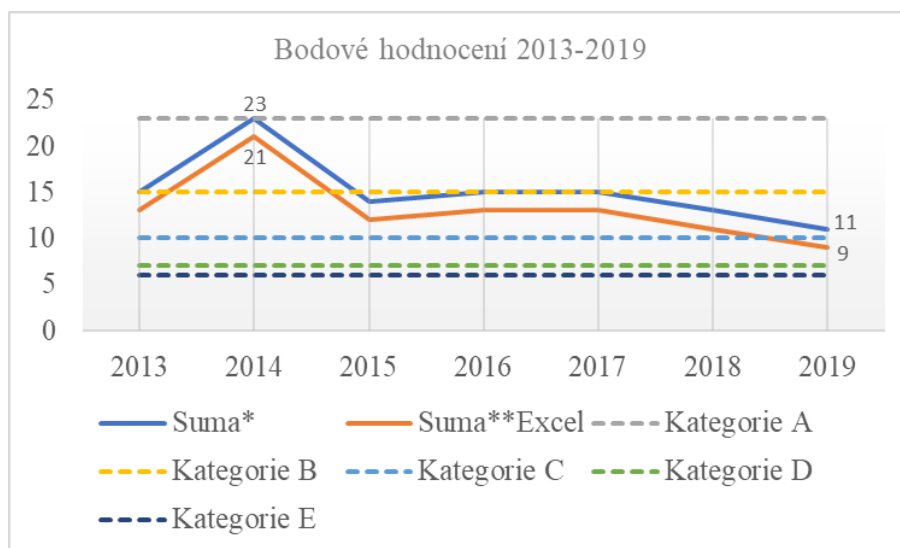
Zdroj: Vlastní zpracování, pozn. *bodování pro dobu obratu zásob dle oficiální metodiky SZIF, **bodování pro dobu obratu zásob dle nastaveného algoritmu v programu Excel, dle SZIF⁵

Obrázek č.1 – Výpočet finančního zdraví SZIF v roce 2019

Zdroj: SZIF, 2021

⁵ *dostupné z: SZIF, ** dostupné z https://www.szif.cz/cs/prv2014-fin_zdravi

Graf č. 13 – Bodové hodnocení 2013-2019 dle metodiky SZIF



Zdroj: vlastní zpracování, SZIF 2021

Vzhledem k tomu, že algoritmus v programu Excel boduje výsledky ukazatelů finančního zdraví odlišně, zvolila autorka práce obě varianty.

Dle oficiální metodiky SZIF (Suma*) farma v roce 2013 patřila do kategorie B, protože získala 15 bodů. V roce 2014 díky výraznému zlepšení ukazatelů doba splatnosti závazků a investiční aktivita farma patřila do kategorie A s 23 body. V dalším roce získala farma 14 bodů, což odpovídá kategorii C, protože se výrazně snížily body z ukazatelů celková zadluženost, likvidita a doba splatnosti závazků. V roce 2016 a 2017 patřila farma do kategorie B, protože celkem získala 15 bodů. V roce 2018 a 2019 spadla opět farma do kategorie C kvůli ukazatelům podíl výdajů na 1 Kč příjmů, době splatnosti závazků a v roce 2019 ještě pokleslo bodové hodnocení ukazatele investiční aktivita.

Bodování dle nastaveného algoritmu v programu Excel dle SZIF (Suma**) dalo farmě za ukazatel doba obratu zásob o 2 body méně. V roce 2013 farma patřila do kategorie C, v roce 2014 do kategorie B, od roku 2015 do 2018 bodové hodnocení odpovídalo kategorii C a v roce 2019 nebyla farma dle tohoto bodování finančně zdravá. Dostala celkem 9 bodů, což odpovídá kategorii D a nesplnění podmínek finančního zdraví.

6 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo vypočítat finanční analýzu rodinné farmy BALCAR za období 2013 až 2019 a vymezit závěry, návrhy a doporučení pro budoucí stabilizaci a rozvoj farmy.

Farma BALCAR byla založena v roce 1998 a každý rok se snaží rozvíjet a rozšiřovat se. Na farmě nejsou žádní zaměstnanci, práce je rozdělena mezi členy rodiny. Činností farmy je jak rostlinná, tak i živočišná výroba. Z rostlinné výroby se jedná o pěstování jarního ječmene, ozimého ječmene, ozimé pšenice, řepky olejné a brambor. Celkem farma obhospodařuje 70 ha půdy. Celkem 22 ha půdy má ve vlastním vlastnictví a 48 ha půdy si farma pronajímá. Jarní ječmen farma pěstuje na 10 ha, ozimý ječmen na 10 ha, ozimá pšenice na 12 ha, řepka olejná na 6 ha a brambory na 0,5 ha půdy. Pastva pro skot zabírá 11 ha. Dalších 11 ha se využívá jako trvalý travní porost na výrobu sena pro skot. Na zbytku půdy se pěstují plodiny vázající dusík v ekologickém režimu. Na farmě se chová skot a prasata. Základní stádo čítá 30 kusů, z toho je 10 chovných krav a 1 plemenný býk masného plemene Simentál. Mladí býci a jalovice stráví na farmě cca 2 roky a poté jsou odvezeni na jatka. Prasat chová farma okolo 40 kusů, z toho jsou 3 prasnice kříženky masného typu.

Farma vlastní 2 traktory značky ZETOR a 1 traktor značky John Deere, který má na úvěr. Úvěr je splatný v roce 2021. Dalšími stroji jsou například secí stroj, žací stroj, valník.

Největší skupinou výdajů farmy jsou výdaje na provoz a údržbu strojů, které zahrnují nákup nafty, olejů, náhradních dílů. Tyto výdaje tvoří celkem 40 % ze všech výdajů. Dále farma hodně nakupuje prostředky na ošetření plodin. Celkem na ošetření plodin vydá farma 30 % výdajů. Další skupinou jsou výdaje na pronájem půdy a skladových prostor, které tvoří 20 % výdajů. Menší skupinou výdajů je nákup krmiva pro zvířata, tato skupina tvoří 8 % všech výdajů a celkem 2 % výdajů tvoří veterinární ošetření zvířat.

Farma se více zaměřuje na rostlinnou výrobu, proto největší skupinou příjmů jsou produkty z prodeje rostlinné výroby, a to celkem 50 % příjmů. Druhou velkou skupinou příjmů jsou dotace, které tvoří 30 % příjmů. Příjmy z prodeje zvířat a výrobků živočišné výroby jsou celkem 18 % a 2 % příjmů jsou ostatní příjmy, kam patří například údržba komunikací v zimních měsících v místě lokace farmy.

Příjmy v roce 2013 dosahovaly 885 737 Kč a výdaje 965 042 Kč, takže v tomto roce byla farma ve ztrátě a to -79 305 Kč. V roce 2014 byly příjmy ve výši 973 624 Kč a výdaje 960 805 Kč. Zisk dosahoval 12 819 Kč, ale v tomto roce byly uplatněny odpisy v částce 159 182 Kč. Do roku 2017 byly příjmy vyšší než výdaje a byly uplatňovány odpisy. V roce 2018 byla farma ve ztrátě -100 342 Kč a odpisy uplatněny nebyly. V roce 2019 byla farma ve ztrátě - 6 977 a uplatnily se odpisy v celkové výši 143 646 Kč.

Výsledky poměrových ukazatelů „rentability celkové majetku“ a „rentability vlastních zdrojů“ vychází všechny v záporných hodnotách, takže výsledky nedosahují ani výše inflace. Farma byla v letech 2013, 2018 a 2019 ve ztrátě. Ve zbylých letech (2014-2017) dosahovala farma zisku, ale po uplatnění odpisů se číselný ukazatel dostal do záporné hodnoty. Nejhorší hodnota byla v roce 2014, kdy zisk činil 12 819 Kč, ale uplatnily se odpisy celkem za 159 182 Kč. Od roku 2015 se hodnoty ukazatelů pohybují od -3 % do -11 %. V rámci metodiky SZIF byly za tyto 2 ukazatele uděleno v každém roce 0 bodů z maximálních 3 bodů. Pro udělení 1 bodu by farma musela dosahovat hodnoty rentability celkového majetku alespoň 1,5 % a rentability vlastních zdrojů alespoň 1,7 %.

V roce 2013 a 2014 farma neměla žádné úvěry, a proto byl ukazatel „celkové zadluženosti“ do výše 4,68 %. V roce 2015 si farma půjčila na traktor John Deere od bankovní instituce a ukazatel celkové zadluženosti stoupl na 59,47 %. V dalším roce ukazatel klesl na 50,01 % a postupně klesá i další roky, protože farma úvěr splácí a nebere si další půjčky. Farma získala v letech 2013, 2014, 2019 dle metodiky SZIF 3 body, protože hodnoty ukazatele přesáhly hodnotu 30 %. V roce 2015 a 2016 překročila celková zadluženost 50 % a farma získala 1 bod. V ostatních letech farma získala 2 body, protože hodnota ukazatele klesla pod 50 %.

Ukazatel „krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji“ byl do roku 2014 větší než 1, protože čistý majetek (majetek po odečtení závazků) byl vyšší než dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek. Po investici v roce 2015 se výrazně navýšil dlouhodobý hmotný majetek a ukazatel klesl na hodnotu 0,62. Každým rokem ukazatel mírně stoupá. V roce 2013 a 2014 farma získala dle metodiky SZIF 3 body, protože ukazatel byl vyšší než 1. Od roku 2015 získala farma v každém roce 2 body, kdy se ukazatel drží okolo hodnoty 0,7.

Co se týká ukazatele „podílu výdajů na 1 Kč příjmů“, pohybuje se okolo hodnoty 1. V letech, kdy je farma ve ztrátě (2013, 2018, 2019) je ukazatel vyšší než 1. Pouze v roce 2016 vychází ukazatel v hodnotě 0,964, protože farma byla v nejvyšším zisku za

sledovaném období, a to 40 585 Kč. V roce 2013, 2018 a 2019 dostala farma dle metodiky SZIF 0 bodů, pro alespoň 1 bod by výše ukazatele musela být menší než 1. V letech 2014 a 2016 dostala 2 body, protože hodnoty ukazatele byly v rozmezí od 0,95 do 0,99. Ve zbylých letech dosahovala farma 1 bodu, kdy se ukazatel pohyboval mezi hodnotami 0,99 a 1.

Ukazatel „doba obratu zásob“ je roven 0, protože farma ve sledovaných letech vykazuje nulové hodnoty zásob na konci zdaňovacího období. Dle metodiky SZIF získala farma v každém roce 3 body. Interval pro získání 3 bodů je od $-\infty$ do 40.

Ukazatel „obrátkovost majetku“ se do roku 2014 držel nad hodnotou 1, protože měla farma výrazně vyšší příjmy než majetek. Po nákupu traktoru za 1 348 500 Kč v roce 2015 se celkový majetek zvýšil na 2 882 697 Kč a převýšil tak příjmy, které v tomto roce byly 1 320 934 Kč. Ukazatel klesl na hodnotu 0,46 a kolem této hodnoty se ukazatel pohyboval v dalších sledovaných letech. V letech 2013 a 2014 získala farma dle metodiky SZIF 3 body, protože hodnota obrátkovosti majetku byla větší než 1. V letech 2015 – 2019 dostala 2 body, protože se výsledky ukazatele pohybovaly v intervalu od 0,3 do 1.

Dalším ukazatelem je „pohotová likvidita“, která byla v roce 2013 na hodnotě 58,44 a v roce 2014 celkem 13,13. V roce 2015 se výrazně navýšily půjčky, a to na 1 713 500 Kč a ukazatel klesl na 0,58. Pouze v roce 2016 trochu stoupl na hodnotu 0,59 a od roku 2017 stále klesá, protože na farmě výrazněji klesl oběžný majetek. V letech 2013 a 2014 byla hodnota ukazatele větší než 1,5 a farma získala 3 body. V letech 2015-2019 získala jen 1 bod, kdy byl ukazatel menší než 0,7.

V roce 2013, 2018 a 2019 byla farma ve ztrátě, proto nelze v těchto letech splácet závazky, hodnota ukazatele „doba splatnosti závazků“ je kvůli zápornému rozdílu mezi příjmy a výdaji záporné číslo. V roce 2014 je ukazatel splatnosti závazků na hodnotě 2,11 let, což je nejlepší výsledek za sledované období. V roce 2015 je hodnota ukazatele 277,96 let, v roce 2016 je 36,53 let a v roce 2017 je hodnota ukazatele nejhorší, a to 7 078,78 let. V roce 2017 vyšel kladný rozdíl mezi příjmy a výdaji (163 Kč), avšak v porovnání s celkovými závazky, které činily 1 153 841 Kč, bylo v tomto roce nereálné splatit závazky. V letech 2013, 2018 a 2019 získala farma za tento ukazatel 0 bodů, protože výsledek ukazatele je záporný. V roce 2014 získala 3 body, protože hodnota ukazatele byla v intervalu od 0 do 5. Od roku 2015 do roku 2019 dostala farma 1 bod, protože hodnota ukazatele je větší než 7 let.

Posledním ukazatelem je „investiční aktivita“, která byla v roce 2013 v hodnotě 0 %, protože farma neinvestovala. V roce 2015 investovala do strojů a ukazatel stoupl na 789,23 %. V letech 2016-2018 ukazatel klesl pod 20 %, protože farma výrazně neinvestuje. V roce 2019 je ukazatel investiční aktivita opět 0 %. V roce 2013 a 2019 dostala farma 0 bodů, protože hranice pro alespoň 1 bod jsou 2 %. V ostatních letech farma obdržela 3 body za tento ukazatel.

Dle metodiky SZIF se jevila farma jako finančně zdravá v roce 2013 a 2014, kdy v roce 2013 dostala 15 bodů a patřila do kategorie B a v roce 2014 celkem získala 23 bodů a patřila do kategorie A. V roce 2015 farma dostala 14 bodů, což odpovídá kategorii C. V letech 2016 – 2017 dostala farma 15 bodů a patřila do kategorie B. V roce 2018 farma získala 13 bodů a v roce 2019 získala 11 bodů, což odpovídá kategorii C.

Dle nastaveného algoritmu v programu Excel dle SZIF dostala farma v každém roce o 2 body méně kvůli nulové hodnotě zásob, než byla bodována dle metodiky SZIF. V letech 2013, 2015, 2016, 2017 a 2018 patřila do kategorie C, v roce 2014 do kategorie B a v roce 2019 do kategorie D, která nesplňuje podmínky finančního zdraví.

Je velmi diskutabilní, zda by se podnik bez zásob měl jevit jako nejlepší (podle metodiky SZIF) nebo jako nejhorší (podle nastaveného algoritmu v programu Excel). Autorka práce se domnívá, že většina zemědělských podniků má zásoby, takže nelze jednoznačně rozhodnout jakou váhu přidělit podniku bez zásob, doporučuje autorka z titulu opatrnosti doplnit metodiku Státního intervenčního fondu a udávat průměrnou prostřední hodnotu tzn. 2 body při nulovém obratu zásob, aby podnik při takových výsledcích nebyl zvýhodňovaný a ani znevýhodňovaný.

Jak je patrné z výsledků finanční analýzy, farma by potřebovala výrazně zvýšit své příjmy nad výdaji, a aby tento rozdíl převyšoval i výši odpisů. Jedním z nejstabilnějších příjmů jsou příjmy z pronájmu. Na farmě se nachází spousta nevyužitého prostoru, který by se po určitých úpravách dal pronajmout. Prostory za hlavní budovou by se daly využít na stavbu stájí pro koně, podrobnější návrh je uveden v příloze číslo 2 této práce.

7 Seznam použitých zdrojů

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2018. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0194-8.

DUŠEK, Jiří a Jaroslav SEDLÁČEK. *Daňová evidence podnikatelů 2019*. Šestnácté vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-271-2248-6.

FOTR, Jiří a Ivan SOUČEK. *Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů*. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3293-0.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. 3. V Praze: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8.

HOBZA, Vladimír, Vladimír HOBZA a Eva SCHWARTZHOFFOVÁ. *Manažerská ekonomika: kapitoly k finanční analýze : výkladový text, příklady a případové studie*. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2015. ISBN 978-80-244-4889-3.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.

KRAFTOVÁ, Ivana. *Finanční analýza municipální firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2002. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-778-2.

MÁČE, Miroslav. *Finanční účetnictví veřejného sektoru*. Praha: Grada, 2018. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-271-2002-4.

MULAČOVÁ, Věra a Petr MULAČ. *Obchodní podnikání ve 21. století*. Praha: Grada, 2013. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4780-4.

PILÁTOVÁ, Jana. *Daňová evidence: komplexní řešení problematiky daňové evidence pro OSVČ : daň z přidané hodnoty, daň silniční, daň z nemovitých věcí, sociální pojištění, zdravotní pojištění*. Olomouc: ANAG, 2016-. Daně, účetnictví (ANAG).

PINSON, Linda. *Anatomy of a business plan: the step-by-step guide to building your business and securing your company's future*. 7th ed. Tustin, CA: Out of Your Mind...and Into the Marketplace, c2008. ISBN 9780944205372.

PELIKÁNOVÁ, Anna. *Účetnictví, daně a financování pro nestátní neziskovky*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2018. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-271-2117-5.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Daňová evidence podnikatelů 2012*. Deváté vydání. Praha: GRADA Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4174-1

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0413-0.

SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.

ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. V Praze: C.H. Beck, 2010. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-117-8.

ŠTOHL, Pavel. *Daňová evidence 2019: praktický průvodce*. 7. aktualizované vydání. Znojmo: Ing. Pavel Štohl, 2019. ISBN 978-80-88221-24-1.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

WAGNER, Jaroslav. *Měření výkonnosti: jak měřit, vyhodnocovat a využívat informace o podnikové výkonnosti*. Praha: Grada, 2009. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-2924-4.
-1.

Internetové zdroje

SZIF, Státní zemědělský intervenční fond, finanční zdraví [online]. (PDF) [cit. 2020-10-25] Dostupné z WWW: https://www.szif.cz/cs/CmDocument?rid=%2Fapa_anon%2Fcs%2Fdokumenty_ke_stazeni%2Fprv2014%2Fzakladni_informace%2Ffin_zdravi%2F1536930782781.pdf

SZIF, Státní zemědělský intervenční fond, finanční zdraví [online]. (Excel) [cit. 2020-10-25] Dostupné z WWW: https://www.szif.cz/cs/prv2014-fin_zdravi

ČSO, Český statistický úřad, makroekonomické ukazatele [online]. (Excel) [cit. 2021-01-05] Dostupné z WWW: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr

KOŇSKÉ BOXY, ceník koňských boxů ukazatele [online]. [cit. 2021-02-16] Dostupné z WWW: <https://www.konske-boxy.cz/cz/cenik/1-venkovni-boxy/>

KAMIR, napáječky, žlaby, [online]. [cit. 2021-02-16] Dostupné z WWW:
<https://www.kamir.cz/napajecky-prikrmiste-a-zlaby-kbeliky-naradi-vahy-teplomery>

ENERGIE 123, cena elektrické energie, [online]. [cit. 2021-02-16] Dostupné z WWW:
<https://www.energie123.cz/elektrina/ceny-elektricke-energie/cena-1-kwh/>

SREALITY, ceny realit ve Středočeském kraji, [online]. [cit. 2021-02-16] Dostupné z WWW: <https://www.sreality.cz/hledani/pronajem/pozemky/benesov>

HOTEL VŠETICE, jízdárna, [online]. [cit. 2021-02-16] Dostupné z WWW:
<https://www.hotel-vsetice.cz/jizdarna>

8 Přílohy

Příloha č. 1 – Formulář daňové evidence v Kč

	Číslo řádku	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
Dlouhodobý hmotný majetek	MZ 1	287 122	222 940	1 893 312	2 089 358	2 222 100	2 488 600	2 344 954
Dlouhodobý nehmotný majetek	MZ 2	0	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky v hotovosti (a ceniny)	MZ 3	28 884	3 651	7 021	26 519	9 791	2 266	5 327
Peněžní prostředky na bankovních účtech	MZ 4	156 422	350 942	971 318	848 306	567 497	284 090	151 522
Cenné papíry a peněžní vklady	MZ 5	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní finanční majetek	MZ 6	0	0	0	0	0	0	0
Zásoby	MZ 7	0	0	0	0	0	0	0
Pohledávky (včetně poskytnutých úvěrů a půjček)	MZ 8	61 214	860	11 046	0	3 680	0	0
MAJETEK celkem	MZ 9	533 642	578 393	2 882 697	2 964 183	2 803 068	2 774 956	2 501 803
Závazky (bez úvěrů a půjček)	MZ 10	4 218	27 064	697	54 000	10 341	21 756	113 246
Úvěry a půjčky (přijaté)	MZ 11	0	0	1 713 500	1 428 500	1 143 500	855 410	567 895
Rezervy	MZ 12	0	0	0	0	0	0	0
ZÁVAZKY celkem	MZ 13	4 218	27 064	1 714 197	1 482 500	1 153 841	877 166	681 141
MAJETEK - ZÁVAZKY	MZ 14	529 424	551 329	1 168 500	1 481 683	1 649 227	1 897 790	1 820 662

	Číslo řádku	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
Příjmy celkem	PV 1	885 737	973 624	1 320 934	1 129 964	1 277 913	867 277	1 428 948
Výdaje celkem (včetně pojistného)	PV 2	965 042	960 805	1 314 767	1 089 379	1 277 750	967 619	1 435 925
Rozdíl mezi příjmy a výdaji	PV 3	-79 305	12 819	6 167	40 585	163	-100 342	-6 977

Odpisy cekem	ODP	0	159 182	89 128	150 197	187 258	0	143 646
--------------	-----	---	---------	--------	---------	---------	---	---------

Zdroj: Přiznání k dani z příjmů fyzických osob 2013-2019, SZIF 2020

Příloha č.2 – Renovace boxů pro koně

Farma by byla schopna ustájit 5 koní.

Cena jednoho boxu 3,5 m x 3,5 m je 39 500 Kč bez DPH

Viz web <https://www.konske-boxy.cz/cz/cenik/1-venkovni-boxy/>

Celkem by farma za boxy zaplatila $39\,500 \cdot 5 = 197\,500,-$ Kč bez DPH

Dle konzultace s M. Vávrou, chovatelem koní s 30ti letými zkušenostmi, je doba životnosti venkovních boxů 10 let v rámci manažerského účetnictví.

Vstupní cena je 195 500 Kč

Roky	Výše ročního nákladu (amortizace)	Zůstatková cena
1	19 750,00	177 750,00
2	19 750,00	158 000,00
3	19 750,00	138 250,00
4	19 750,00	118 500,00
5	19 750,00	98 750,00
6	19 750,00	79 000,00
7	19 750,00	59 250,00
8	19 750,00	39 500,00
9	19 750,00	19 750,00
10	19 750,00	0,00

Zdroj: vlastní zpracování

Napáječka na vodu stojí 360 Kč bez DPH

Viz web <https://www.kamir.cz/napajecka-miskova-litinova-eco>

$360 \cdot 5 = 1\,800,-$ Kč

Žlab na krmivo stojí 650 Kč bez DPH

Viz web <https://www.kamir.cz/plastovy-rohovy-zlab-s-hranou-20-1>

$650 \cdot 5 = 3\,250,-$ Kč

Světlo do boxu stojí 239,67 Kč bez DPH

Viz web <https://www.kamir.cz/led-reflektor-floodlight-ag-30w-2400-lm-ip65>

$239,67 \cdot 5 = 1\,198,35$ Kč bez DPH

Cena za 1kWh je 4,08 Kč bez DPH

Viz web <https://www.energie123.cz/elektrina/ceny-elektricke-energie/cena-1-kwh/>

S ohledem na letní měsíce, kdy by se boxy uklízely za světla, cena elektřiny za rok by byla 223,38 Kč.

Obsluha boxu včetně krmení koně trvá cca hodinu denně. V okolí Benešova je hodinová mzda za úklid a krmení koní 100 Kč. V této hodnotě (100 Kč) je kalkulováno ohodnocení jedné

hodiny práce, zajišťované vlastními silami. Za rok by náklady na lidskou práci činily 182 500 Kč.

Krmení pro koně

Výživa pro koně	MJ/den	Kč/den	Kč/rok
voda	60 litrů	2,40	876,00
seno	20 kg	13,33	4 866,67
oves	5 kg	25,00	9 125,00
sláma	30 kg	30,00	10 950,00
Suma		70,73	25 817,67

Zdroj: konzultace s odborníkem chovu koní M. Vávrou

Ceny za krmení pro koně jsou uváděny dle prodejních cen farmy BALCAR.

Krmení na rok pro 5 koní vychází 129 088,33 Kč.

Pronájem pozemku v dané lokalitě stojí 3,46 Kč za m² měsíčně

Viz web <https://www.sreality.cz/hledani/pronajem/pozemky/benesov>

Náklady obětované příležitosti $61,25 * 3,46 = 212$ Kč měsíčně * 12 = 2 544 Kč ročně

Pronájem boxu pro koně včetně krmiva je 7 000 Kč bez DPH

Viz web <https://www.hotel-vsetice.cz/jizdarna>

Měsíční příjmy by za ustájení 5 koní stálo 35 000 Kč, ročně by bylo ve výši 420 000 Kč.

Rozdíl příjmů a výdajů

	Výdaje (včetně odpisů)	Příjmy	Rozdíl	Nákladová rentabilita
1.rok	340 130,68	420 000,00	79 869,32	23%
2.rok	334 105,71	420 000,00	85 894,29	26%
3.rok	334 105,71	420 000,00	85 894,29	26%

Zdroj: vlastní zpracování

Výdaje obsahují položky odpisy boxů, lidská práce, krmení pro koně, elektřina, náklady obětované příležitosti. V prvním roce jsou náklady navýšeny o vybavení boxů.

V prvním roce by příjmy za pronájem mohly být ve výši 79 869,32 Kč, v dalších letech ve výši 85 894,29 Kč.