

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

**Ekonomika dřevozpracujícího podniku KATR s.r.o. a
provázanost s vybranými obcemi mikroregionu
Rýmařovsko**

Naděžda Filipová, DiS.

© 2023 ČZU v Praze

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Naděžda Filipová, DiS.

Veřejná správa a regionální rozvoj – c.v. Šumperk

Název práce

Ekonomika dřevozpracujícího podniku Katr, s.r.o. a provázanost s vybranými obcemi mikroregionu Rýmařovsko

Název anglicky

Economics of the wood processing factory Katr, s.r.o. and connection with selected municipalities of the microregion Rýmařovsko

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je na základě finanční analýzy dřevozpracujícího podniku Katr, s.r.o. za roky 2017-2021 vymezit závěry, návrhy a doporučení pro budoucí rozvoj a stabilizaci podniku. Dílčím cílem práce je stanovit provázanost podniku s vybranými obcemi mikroregionu Rýmařovsko.

Metodika

1. Vymezení současných teoretických přístupů – hodnocení ekonomiky podniku
2. Základní charakteristika analyzovaného subjektu
3. Vlastní výpočty ekonomiky podniku
4. Charakteristika vybraných obcí mikroregionu Rýmařovsko a provázanost podniku s těmito subjekty
5. Závěry, návrhy a doporučení

Teoretická část bude čerpat z českých i zahraničních zdrojů, z knih a z odborných časopisů. Praktická část bude zpracována v programu Excel, data budou uspořádána do přehledných tabulek a grafů, včetně odpovídajících komentářů. Budou aplikovány vzorce finanční analýzy pro období 2017–2021.

Doporučený rozsah práce

30-50 stran textu

Klíčová slova

finanční analýza, mikroregion, účetní výkazy, dřevozpracující podnik

Doporučené zdroje informací

- ALSHOWISHIN, A. 2021. Financial Analysis. International Journal of Scientific and Research Publication, Vol. 11, Issue 4. ISSN 2250-3153.
- BLAŽEK, Jiří a David UHLÍŘ. Teorie regionálního rozvoje: nástin, kritika, implikace. Vyd. 2., přeprac. a rozš. Praha: Karolinum, 2011. ISBN 978-80-246-1974-3.
- KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. 2008. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C.H. Beck. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.
- RŮČKOVÁ, P. 2010. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3., rozš. vyd. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3308-1.
- SEDLÁČEK, J. 2011. Finanční analýza podniku. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-3386-6.
- VOCHOZKA, M. 2020. Metody komplexního hodnocení podniku. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. Finance (Grada). ISBN 978-80-271-170-17.

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Helena Řezbová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 7. 2. 2023

prof. Ing. Lukáš Čechura, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 22. 2. 2023

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 07. 03. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Ekonomika dřevozpracujícího podniku KATR s.r.o. a provázanost s vybranými obcemi mikroregionu Rýmařovsko" 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 14.03.2023

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Heleně Řezbové, Ph.D. za cenné rady, pravidelné odborné konzultace a pomoc při zpracování mé bakalářské práce. Dále bych ráda poděkovala paní jednatelce společnosti KATR s.r.o. za sdělení interních informací a poskytnutí dat ke zpracování bakalářské práce.

Ekonomika dřevozpracujícího podniku KATR s.r.o. a provázanost s vybranými obcemi mikroregionu Rýmařovsko

Abstrakt

Cílem této bakalářské práce je pomocí finanční analýzy dřevozpracujícího podniku KATR s.r.o. za roky 2017-2021 zhodnotit aktuální situaci podniku. Pro splnění cíle práce jsou využity běžně využívané metody finanční analýzy – horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisků a ztrát a také analýza poměrových ukazatelů, které hodnotí rentabilitu, likviditu, aktivitu a zadluženost zkoumaného podniku. Vzhledem k oblasti, v níž podnik působí a velikosti podniku je dílčím cílem práce jeho zasazení do mikroregionu Rýmařovsko a stanovení provázanosti podniku s vybranými obcemi mikroregionu. V závěru práce jsou vymezeny návrhy a doporučení pro budoucí rozvoj a stabilizaci podniku.

Klíčová slova: finanční analýza, mikroregion, účetní výkazy, dřevozpracující podnik, regionální rozvoj

Economics of the wood processing factory KATR, s.r.o. and connection with selected municipalities of the microregion Rýmařovsko

Abstract

The aim of this bachelor thesis is to evaluate the current situation of the company by means of a financial analysis of the wood processing company KATR, s.r.o. for the years 2017-2021. In order to fulfill the objective of the thesis, commonly used methods of financial analysis are used – horizontal and vertical analysis of the balance sheet and profit and loss statement, as well as the analysis of ratios that evaluate the profitability, liquidity, activity and indebtedness of the company under investigation. Due to the area in which the company operates and the size of the company, a partial objective of the thesis is to locate the company in the Rýmařovsko micro-region and to determine the company's relation to selected municipalities of the micro-region. The thesis concludes with proposals and recommendations for the future development and stabilization of the company.

Keywords: financial analysis, micro-region, financial statements, wood processing company, regional development

Obsah

1. Úvod.....	10
2. Cíl práce a metodika	10
2.1. Cíl práce	11
2.2. Metodika	11
2.3. Metodika výpočtu poměrových ukazatelů	12
3. Teoretická východiska	14
3.1. Finanční analýza.....	14
3.1.1. Uživatelé finanční analýzy.....	15
3.1.2. Zdroje informací pro finanční analýzu	17
3.2. Metody finanční analýzy.....	18
3.2.1. Absolutní ukazatele.....	20
3.2.2. Rozdílové ukazatele.....	21
3.2.3. Poměrové ukazatele	22
3.2.4. Bilanční pravidla.....	28
3.3. Dřevozpracující průmysl.....	30
3.4. Mikroregion	31
4. Vlastní práce	33
4.1. KATR s.r.o.....	33
4.1.1. Členění společnosti	35
4.2. Finanční analýza společnosti KATR s.r.o.....	38
4.2.1. Horizontální analýza rozvahy	38
4.2.2. Vertikální analýza rozvahy	42
4.2.3. Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát	43
4.2.4. Poměrové ukazatele	45
4.2.5. Čerpané dotace.....	51
4.3. Mikroregion Rýmařovsko	51
4.3.1. Zaměstnanost mikroregionu Rýmařovsko v podniku KATR s.r.o.	52
4.3.2. Místní akční skupina Rýmařovsko	54
5. Výsledky a diskuse	55
6. Závěr a doporučení	61
7. Seznam použitých zdrojů.....	62
8. Seznam obrázků, tabulek, grafů	64
8.1. Seznam obrázků	64
8.2. Seznam tabulek	64
8.3. Seznam grafů.....	64
8.4. Seznam příloh	66

1. Úvod

Česká a koneckonců i světová ekonomika si v posledních měsících prochází poměrně obtížnou zkouškou a mnoho podniků se tak potýká s těžkostmi, které doposud nezažily. Vzhledem ke zvyšujícím se cenám vstupů, zejména energie, je zřejmé že se tyto negativní dopady promítly do všech odvětví hospodářství včetně dřevozpracujícího průmyslu, který je obsahem této práce. Kromě ekonomických parametrů se tyto podniky dlouhodobě potýkají i s přírodními podmínkami, které jejich existenci dále komplikují. A právě proto v takovéto situaci je více než kdy jindy nutností, dobře chápat a vyhodnocovat svou vlastní ekonomickou situaci, postavení na trhu, a především finanční stránku podniku, která ovlivňuje nejen současnost, ale zejména budoucnost konkrétní společnosti. A právě s touto skutečností pracuje tato práce. S ohledem na důležitost výše řečeného se tato bakalářská práce soustředí na finanční analýzu konkrétního podniku a závěry, které je z ní možné vyvodit. Mimo to je zřejmé, že žádný podnik nežije ve vakuu a stejně jako na něj působí faktory z vnějšku, ovlivňuje také podnik samotný své odvětví, potažmo region, v němž se nachází. A právě poslední zmíněný vztah je dalším výstupem této práce. S ohledem na zaměření mého studia je součástí této práce také dopad existence a fungování lesnicko-dřevařské společnosti KATR s.r.o. na mikroregion Rýmařovsko, v němž má své sídlo. Sledován je tedy dopad na zaměstnanost i mikroregion jako celek.

2. Cíl práce a metodika

2.1. Cíl práce

Cílem bakalářské práce je na základě finanční analýzy dřevozpracujícího podniku KATR, s.r.o. za roky 2017-2021 vymezit závěry, návrhy a doporučení pro budoucí rozvoj a stabilizaci podniku. Dílčím cílem je stanovit provázanost podniku s vybranými obcemi mikroregionu Rýmařovsko.

Dílčí cíle jsou pak vymezeny následovně:

1. Vymezení současných teoretických přístupů – hodnocení ekonomiky podniku
2. Základní charakteristika analyzovaného subjektu
3. Vlastní výpočty ekonomiky podniku
4. Charakteristika vybraných obcí mikroregionu Rýmařovsko a provázanost podniku s těmito subjekty
5. Závěry, návrhy a doporučení

2.2. Metodika

Vytyčenému cíli odpovídá také struktura práce a zvolená metoda. Bakalářská práce je z hlediska metodologického postupu rozdělena do dvou částí – teoretické a praktické. V rámci teoretické části jsou na základě literární rešerše čerpající z českých i zahraničních odborných zdrojů definovány základní termíny, s nimiž je následně pracováno, a vymezeny současné teoretické přístupy k hodnocení ekonomiky podniku. Praktická část práce je rozdělena do několika kapitol. První kapitola uvádí základní charakteristiky analyzovaného podniku KATR s.r.o. Další část už se věnuje vlastním výpočtům finanční analýzy podniku za roku 2017 až 2021. Data jsou zpracována pomocí programu Excel a doplněna o odpovídající komentáře. Pro toto období jsou aplikovány vzorce finanční analýzy. Výpočty z jednotlivých let budou srovnávány, což odhalí vývoj podniku v posledních pěti letech. Následně se praktická část věnuje charakteristice vybraných obcí mikroregionu Rýmařovsko a provázanosti podniku s těmito subjekty, zvláště v oblasti zaměstnanosti. Poslední kapitola se věnuje závěrům, návrhům a doporučením pro budoucí fungování podniku vycházející z provedené analýzy a dopadu podniku na mikroregion.

Data pro analýzu jsou čerpána většinou z veřejně dostupných zdrojů jako jsou internetové stránky společnosti, finanční výkazy a výroční zprávy z let 2017-2021. Některé

informace, zejména z oblasti interního fungování podniku, jsem získala od jednoho z jednatelů společnosti.

2.3. Metodika výpočtu poměrových ukazatelů

Následující tabulky shrnují vzorce využitě ve finanční analýze společnosti níže. Řádky v rozvaze a výkazu zisku a ztrát zpracovány v souladu s vyhláškou č. 500/2002Sb. ve znění pozdějších předpisů.

Tabulka 1: Metodika výpočtů ukazatelů likvidity

Ukazatele likvidity	Metodika výpočtu (vzorec)	Řádek v rozvaze a výkazu zisku a ztrát
Běžná likvidita	(Peněžní prostředky + krátkodobé pohledávky + zásoby) / Krátkodobé závazky	ROZ075 + ROZ057 + ROZ038 / ROZ126
Pohotová likvidita	(Peněžní prostředky + krátkodobé pohledávky) / Krátkodobé závazky	ROZ075 + ROZ057 / ROZ126
Okamžitá likvidita	Peněžní prostředky / Krátkodobé závazky	ROZ075 / ROZ126

Zdroj: Vlastní zpracování, KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C. H. Beck, 2008, ISBN 978-80-7179-713-5.

Poznámka 2: Platné pro účetní výkazy za roky 2017-2021

Poznámka 1: do výpočtu likvidit není zahrnut krátkodobý finanční majetek, neboť podnik po celé sledované období žádný nemá.

Tabulka 2: Metodika výpočtu rentability

Ukazatele rentability	Metodika výpočtu (vzorec)	Řádek v rozvaze a výkazu zisku a ztrát
Rentabilita aktiv (ROA)	Provozní výsledek hospodaření (EBIT) / Celková aktiva	VZZ30 / ROZ01
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	Čistý výsledek hospodaření po zdanění (EAT) / Vlastní kapitál	VZZ53 / ROZ083
Rentabilita tržeb (ROS)	Provozní výsledek hospodaření (EBIT) / (Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží)	VZZ30 / VZZ01
Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (ROCE)	Provozní výsledek hospodaření (EBIT) / (Dlouhodobé závazky + Vlastní kapitál)	VZZ30 / ROZ111 + 083

Zdroj: Vlastní zpracování, KISLINGEROVÁ, E. aj. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C. H. Beck, 2008, ISBN 978-80-7179-713-5.

Poznámka: Platné pro účetní výkazy za roky 2017-2021

Tabulka 3: Metodika výpočtu ukazatelů zadluženosti

Ukazatele zadluženosti	Metodika výpočtu (vzorec)	Řádek v rozvaze a výkazu zisku a ztrát
Celková zadluženost	Cizí zdroje / Celková aktiva	ROZ104 / ROZ001
Zadluženost vlastního kapitálu	Cizí zdroje / Vlastní kapitál	ROZ104 / ROZ083

Zdroj: Vlastní zpracování, KISLINGEROVÁ, E. aj. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C. H. Beck, 2008, ISBN 978-80-7179-713-5.

Poznámka: Platné pro účetní výkazy za roky 2017-2021

Tabulka 4: Metodika výpočtu ukazatelů aktivity

Ukazatele aktivity	Metodika výpočtu (vzorec)	Řádek v rozvaze a výkazu zisku a ztrát
Obrat aktiv	(Tržby z prodeje výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží) / Celková aktiva	VZZ01 + VZZ02 / ROZ001
Obrat pohledávek	(Tržby z prodeje výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží) / Krátkodobé pohledávky	VZZ01 + VZZ02 / ROZ057
Obrat zásob	(Tržby z prodeje výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží) / Zásoby	VZZ01 + VZZ02 / ROZ038
Obrat závazků	(Tržby z prodeje výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží) / Krátkodobé závazky	VZZ01 + VZZ02 / ROS126

Zdroj: Vlastní zpracování, KISLINGEROVÁ, E. aj. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C. H. Beck, 2008, ISBN 978-80-7179-713-5.

Poznámka: Platné pro účetní výkazy za roky 2017-2021

3. Teoretická východiska

V rámci této kapitoly budou přiblížena stěžejní teoretická východiska, s nimiž je dále pracováno v praktické části práce. Dojde k definování základních termínů a analýze jejich významu i fungování. Konkrétně se jedná o přiblížení pojmu finanční analýza a s ním souvisejících témat jako jsou uživatelé finanční analýzy, zdroje, z nichž analýza čerpá a v neposlední řadě její metody. Krátká podkapitola bude věnována dřevovýrobě jakožto odvětví, ve kterém působí níže analyzovaný podnik a poslední část definuje mikroregion.

3.1. Finanční analýza

Už samotný překlad termínu „analýza“, pocházející z řečtiny, napovídá jeho samotnému obsahu. Lze jej přeložit jako rozklad, či rozbití celku na jeho díly. Ve společenských vědách však analýza implikuje proces vědeckého zkoumání, v rámci kterého dochází k rozkladu celku na jeho jednotlivé části a rozvalu nad každou z nich, nad jejich vzájemným vztahem i nad silou při utváření celku samotného (Alshowishin, 2021). A přesně takto se chová také finanční analýza. Tu lze obecně identifikovat jako důležitý nástroj při tvorbě rozhodování souvisejících s podnikáním společnosti. Trochu konkrétnější je pak definice, která o finanční analýze hovoří jako o *“...formalizované metodě, pomocí které se mezi sebou porovnávají účetní údaje, a tím se zvyšuje vypovídající schopnost účetních výkazů. Výsledky finanční analýzy poskytují firmě informace o celkovém hospodaření, majetkové a finanční situaci“* (Pešková a Jindřichová, 2012, str. 8). Již z této definice vyplývá, že finanční analýza má několik dílčích cílů. Těmi jsou dle Živělové (1998) zejména verifikace dosažených výsledků, kvantifikaci příčin, které výsledky ovlivnily a systematické hodnocení vzájemných souvislostí za účelem odhalení reálného finančního postavení společnosti, dále pak hledání rezerv v provozní a investiční činnosti společnosti, poskytnutí podkladů pro sestavení konkrétních krátkodobých i dlouhodobých finančních plánů, které slouží jako podklad pro rozhodování v budoucnu a v neposlední řadě se jedná o kontrolu toho, do jaké míry jsou realizovaná opatření úspěšná.

Trochu obecněji se k finanční analýze vyjadřuje J. Tian a S. He, kteří ji definují pěti základními aspekty, kterým se budou věnovat také jednotlivé podkapitoly této práce.

Nejdříve hovoří o uživatelích finanční analýzy, a to zejména v souvislosti s rozšiřujícím se okruhem těch, kteří jsou do fungování jednotlivých podniků určitým způsobem zainteresováni. S rozvojem ekonomiky a zlepšováním relevantní legislativy roste počet zainteresovaných uživatelů finančních informací. Už se nejedná pouze o investory, věřitele a

manažery. Svůj vliv a zájem mají také zaměstnanci, zákazníci, vláda, potenciální investoři a mnohé další skupiny.

Druhým aspektem finanční analýzy je její předmět, respektive zdroje dat a informací, z nichž analýza vychází. V rámci této práce bude hovořeno zejména o finančních výkazech, ale pro kvalitní finanční analýzu je stěžejní také důsledné hodnocení nefinančních informací stojících mimo tyto výkazy.

Třetím aspektem jsou metody finanční analýzy. Ty lze dělit do dvou skupin na kvantitativní a kvalitativní. V zásadě existují metody srovnávací analýzy, analýzy trendů, poměrové analýzy, faktorové analýzy a komplexní analýzy, o nichž bude krátce hovořeno v kapitole níže. V reálném prostředí se s ohledem na složitost a integritu ekonomických a finančních činností podniku kombinuje více těchto metod.

Dalším aspektem finanční analýzy je její cíl, respektive důvod, proč je finanční analýza sestavována. Tato problematika již byla částečně shrnuta výše, proto jen v krátkosti. Je nutné mít na paměti, že cíle analýzy mohou být pro různé podnikatelské subjekty odlišné, avšak vždy by se mělo jednat především o analýzu minulých informací, hodnocení současného stavu a predikci budoucích trendů.

Posledním aspektem finanční analýzy, který J. Tian a S. He zmiňují, je její povaha. V současné době, po mnoha letech zkvalitňování finanční analýzy a neutuchajících požadavků uživatelů z ní vyplývajících informací, jsou způsoby a prostředky finanční analýzy stále více vědecké a dokonalé, a proto se v případě finanční analýzy jedná o samostatnou disciplínu, a proto je toto téma také náplní méj práce (Tian a He, 2016).

3.1.1. Uživatelé finanční analýzy

Již z výše zmíněného je dle mého názoru zřejmá důležitost finanční analýzy, a to hned pro několik skupin subjektů. Informace v ní obsažené jsou stěžejní pro další kroky všech, kteří se v různých podobách podílí na chodu dané společnosti. Tyto uživatele lze dělit do dvou základních skupin na interní a externí. Mezi největší skupiny externích uživatelů finanční analýzy lze zahrnout investory, banky a jiné věřitele, stát a jeho orgány, obchodní partnery (zákazníky a dodavatele), konkurenci a další. Pro ty jsou účetní uzávěrky mnohdy jediným zdrojem informací a tom, jak se danému podniku daří. Naopak k interním uživatelům výsledků finanční analýzy, kteří jsou v podniku přímo zainteresovaní svou činností, patří manažeři, odboráři a zaměstnanci. Přestože u některých z těchto skupin je jejich zájem, a tudíž důvod k důrazu na výsledky finanční analýzy zřejmý, uvede tato kapitola některé zásadní informace, k již zmíněným skupinám.

Cílem investorů je samozřejmě zisk, respektive účast na potenciální ziskovosti společnosti. Od účetních závěrek čekají investoři především možnost přesněji pochopit vztah „riziko-výnos“, proto se soustředí na konkrétní data. Nejdůležitější informace jsou pro investory: finanční ziskovost podniku, zisk na akcii, dividenda na akcii, poměr ceny a zisku, poměr kapitalizace zisku a globální investiční výnos. Jinými slovy je konkrétní zájem investorů ve schopnosti podniku dosáhnout budoucích výdělků a zvýšit tak jejich vlastní investované prostředky. Z tohoto pohledu jsou pro investory důležité zejména peněžní toky (Luca, 2008). U investorů, respektive vlastníků společnosti, je tedy zájem o výsledky finanční analýzy zřejmý, proto zde uvedu ještě trochu netradiční popis H. Sůvové a O. Knaifla (2008). Ti uvádějí fakt, že pro tuto skupinu je nejvyhledávanějším údajem finanční analýzy to, zdali podnik navyšuje svou tržní hodnotu. Primárním důvodem bývá navýšení ceny cenného papíru buď k prodeji, nebo navýšení hodnoty dosavadního portfolia. Sekundární důvod spočívá ve využívání některých priorit spojených s vlastněním majetkového cenného papíru. Akcionáři jsou tedy do značné míry chápáni jako privilegovaní uživatelé zaměřující se na skutečný obsah účetní závěrky.

Další skupinu představuje tzv. cizí kapitál, jinými slovy se jedná o banky a další věřitele, neboť bez těchto peněz by jen stěží mohlo docházet k rozvoji daného podniku. Ke vztahu této skupiny k finanční analýze Kovanicová a Kovanic uvádějí (1995), že banky a jiní věřitelé žádají potenciálního dlužníka a co nejvíce informací o jeho finančním stavu, aby se na jejich základě správně rozhodli, zda mu půjčí či ne. Tímto způsobem si rovněž ověřují, zda podnik může nabídnout odpovídající záruky za půjčky a zda bude schopen hradit splátky za stanovených podmínek.

V případě státu nemusí být vztah k finančním analýzám jednotlivých podniků na první pohled zřejmý. Jednoznačně lze říct, že čím větší podnik, tím jsou finanční data pro státní orgány důležitější. Obecně ale platí následující shrnutí: *„Stát a jeho orgány se zajímají o finančně-účetní data z mnoha důvodů; např. pro statistiku, pro kontrolu plnění daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, rozdělování finanční výpomoci (přímá dotace, vládou zaručené úvěry atd.) podnikům, získání přehledu o finančním stavu podniků se státní zakázkou. Vyžadují informace pro formulování hospodářské politiky státu (finanční, daňové apod.) vůči podnikatelské sféře.“* (Grünwald & Holečková, 2009, str. 29).

Mezi obchodní partnery lze zařadit na jedné straně dodavatele, pro něž je důležitá zejména solventnost daného podniku, tedy fakt, zda bude společnost schopna hradit včas své závazky vůči nim, a na straně druhé zákazníky. Ti se zajímají o finanční situaci podniku

především proto, že ke svému podnikání musí vědět, zda se nenaruší dodavatelský řetězec a oni tak nebudou mít potíže se svou vlastní výrobou.

Také u manažerů, kteří jsou zaměstnanci daného podniku, je zájem zřejmý. Ziskovost podniku tak určují jejich kroky, které výrazně korespondují právě s výsledky finanční analýzy. „*Manažeři potřebují informace především pro krátkodobé a zejména dlouhodobé finanční řízení podniku. Znalost finanční situace jejich firmy jim umožňuje rozhodovat se správně při získávání finančních zdrojů, při zajišťování optimální majetkové struktury včetně výběru vhodných způsobů jejího financování, při alokaci volných peněžních prostředků, při rozdělování disponibilního zisku (popřípadě při úhradě ztráty) apod.*“ (Kovanicová, D. a Kovanic P., 1995, str. 11). Na druhou stranu manažeři nejsou omezeni pouze na informace z účetních uzávěrek. Mají okamžitý a plný přístup nejen k veřejným, ale i všem interním informacím společnosti. Stěžejní je pro ně tzv. manažerské účetnictví. To vše je spojeno s rolí, které manažeři v rámci společnosti hrají. Podle většiny odborníků na danou problematiku jsou manažeři nejen podnikatelé, také regulátoři, distributoři zdrojů a vyjednávači. Z toho vyplývá, že při své činnosti mají většinou manažeři více různých a často složitých cílů, a proto se nemohou omezit pouze na holá data účetních uzávěrek, ale brát v potaz celkovou realitu podnikatelského prostředí i vlastního podniku (Luca, 2008)

Poslední zmíněnou skupinou jsou zaměstnanci. Ti jsou většinou na fungování podniku existenčně závislí, a proto mají zájem na prosperitě a hospodářské stabilitě svého podniku. Důležitá je pro ně nejen finanční stabilita, kterou jim přináší mzda, ale také jistota zaměstnání a mzdová a sociální perspektiva (Novotný, Hollá, 2005). Pokud mají zaměstnanci tyto informace, mohou se více zapojit do společnosti obecně a mají i větší zájem o svou práci. V takovém případě pak mnohem častěji využívají různé profesní příležitosti v rámci společnosti, jako je absolvování různých školení, kurzů a podobně. Na druhou stranu je dobré si uvědomit, že zaměstnanci jsou skupina stakeholderů, kterou neuspokojí jen informace z finančních výkazů. Svůj vliv na jejich spokojenost mají samozřejmě i pracovní podmínky, výrobní program, obecný vývoj vedení, předvídání opatření pro zlepšování podniku a podobně (Luca, 2008).

3.1.2. Zdroje informací pro finanční analýzu

Samotná finanční analýza pracuje s několika stěžejními dokumenty – rozvahou, výkazem zisku a ztrát a přehledem o finančních tocích tzv. cash flow. O jednotlivých výkazech pojednává tato kapitola níže.

Rozvahu lze chápat jako přehled majetku (aktiv) a zdrojů financování (pasiv) společnosti. V podstatě lze tedy díky rozvaze zjistit finanční pozici dané účetní jednotky. Přehledně tak uvádí prostředky vložené do podnikání, které jsou výsledkem minulých událostí, podnik je ovládá a je očekáván budoucí prospěch z jejich držby (aktiva). Na druhou stranu rozvaha eviduje již zmíněná pasiva, v podstatě povinnosti podniku, které vyústí ve snížení budoucího ekonomického prospěchu. Rozdíl mezi celkovými aktivy a celkovými závazky je označován jako vlastní kapitál společnosti. Rozvaha obecně je statickým výkazem, jenž zobrazuje konečné stavy aktiv a pasiv k určitému okamžiku a je možné z ní zjistit rovněž počáteční stav rozvahové položky k začátku účetního období (Růčková, 2010).

Výkaz zisků a ztrát zjednodušeně řečeno podává informaci o finanční výkonnosti účetní jednotky a to hned v několika oblastech, které jsou zde koncipovány jako provozní výsledek hospodaření, finanční výsledek hospodaření, výsledek hospodaření za běžnou činnost (tento zahrnuje provozní a finanční výsledek hospodaření po odečtení daně z příjmů), mimořádný výsledek hospodaření po zdanění a v neposlední řadě výsledek hospodaření za běžné účetní období (jedná se o kumulaci výsledku hospodaření za běžnou činnost po zdanění a mimořádného výsledku hospodaření po zdanění) (Růčková, 2010).

Posledním zdrojem pro finanční analýzu, jemuž se bude tato kapitola věnovat je přehled společnosti o finančních tocích, tzv. cash flow, kde lze nalézt informace doplňující dva výše zmíněné podklady. Ty jsou založeny na peněžní bázi a úkolem tohoto výkazu je zejména informovat uživatele účetní závěrky, z jakých zdrojů účetní jednotka čerpala v průběhu účetního období finanční prostředky, a jakým způsobem byly tyto prostředky použity (Růčková, 2010). Cash flow se běžně vyazuje samostatně za provozní, investiční a finanční činnost. Cash flow z provozní činnosti lze chápat jako peněžní toky vyplývající z činnosti, která je předmětem podnikání, a proto se jedná o nejdůležitější část výkazu. V podstatě tato položka ukazuje realitu toho, do jaké míry odpovídá výsledek hospodaření skutečně vydělaným penězům. Investiční činnost je propojena s příjmy a výdaji na pořízení a prodej hmotného a nehmotného majetku na straně jedné a s poskytováním dlouhodobých půjček a příjmem jejich splátek na straně druhé. Poslední část cash flow hodnotí vnější financování, jinými slovy sleduje pohyb dlouhodobého kapitálu, což reálně znamená splácení a přijímání dalších úvěrů, peněžní toky související s vlastním kapitálem a podobně. (Strouhal, 2006).

3.2. Metody finanční analýzy

V případě metod finanční analýzy se setkáváme u jednotlivých autorů s různou terminologií. Výše zmínění autoři J. Tian a S. He například hovoří o tzv. „single financial

analysis methods“ a „comprehensive financial analysis method“. Do první zmíněné skupiny pak řadí metodu poměrové analýzy, kde dochází k porovnávání relevantních dat mezi několika významnými projekty ve finančních výkazech za stejné období a následně se vypočítá poměr s daty dělenými jinými daty a tento poměr se porovná se standardní hodnotou, průmyslovou hodnotou, hodnotou plánu a historickou hodnotou, podle které lze analyzovat a vyhodnocovat obchodní výkonnost a finanční situaci. O poměrových ukazatelích využívaných v případě této analýzy bude blíže hovořeno níže, neboť bude použita také v případové studii této práce. Přestože se jedná o široce rozšířenou metodu, je nutné si uvědomit některá její omezení. Ta tkví zejména ve skutečnosti, že se jedná o statickou analýzu, pro kterou je tak obtížné reflektovat dynamickou situaci podniku. Navíc poměrová analýza používá historická data k predikci budoucnosti, což není úplně rozumné a spolehlivé. S tím souvisí skutečnost, že data použité v poměrové analýze vychází z účetní ceny, která nemůže odrazit vliv změny ceny, a proto by při použití poměrové analýzy měly být různé poměry organicky spojeny až k provedení komplexní analýzy. Měla by tak být kombinována se srovnávací analýzou a faktorovou analýzou, aby bylo možné provést komplexnější analýzu podnikové historie, současné situace i její budoucnosti.

Druhou metodou, o níž autoři hovoří, je tzv. komparativní analýza. V té je současná finanční situace společnosti porovnávána s předchozí finanční situací v různých obdobích tak, aby se odhalil trend změny finanční situace. Jinou možností je srovnání finanční situace společnosti s průměrem v odvětví, respektive s jinými společnostmi, aby bylo možné pochopit úroveň firmy ve stejném odvětví a existující problém ve finanční stránce podniku.

Poslední zmíněnou metodou ze skupiny „single financial analysis methods“ je tzv. faktorová analýza. Ta je založená na vztahu mezi analýzou ukazatelů a ovlivňujícími faktory. Určuje míru ovlivnění, kterou různé faktory přinášejí změny kvantitativního indexu. Určení míry vlivu každého faktoru z množství může pomoci uchopit hlavní rozpor nebo vyhodnotit provozní podmínky.

Komplexní metoda analýzy, kterou autoři uvádí, jako protiváhu výše zmíněným metodám lze chápat jako analýzu vztahů mezi různými finančními ukazateli tak, aby bylo možné porozumět do hloubky finanční situaci podniku. Lze sem zahrnout tzv. DuPontův analytický systém, který využívá vnitřní vztahy mezi hlavními poměrovými ukazateli s důrazem na návratnost vlastního kapitálu a aktiv. V podstatě odráží rentabilitu, náklady podniku a strukturu oběžných a dlouhodobých aktiv podniku. Další využívanou metodou je tzv. „Balanced Scorecard“. To je snahou o jiný pohled na finanční analýzu a v podstatě do jisté míry boří tradiční řízení výkonnosti, které se zaměřuje pouze na finanční indikátory. Podle této

metody by měla organizace zkoumat svůj výkon ve čtyřech perspektivách: učení a růst, obchodní proces, zákazníci a finanční stránka podniku. Poslední zmíněnou metodou, která bude v rámci této práce pouze naznačena, je tzv. „Wall rating method“. Jedná se o metodu Alexandra Walla, která využívá konceptu indexu kreditní kapacity. Jedná se o poměrně komplikovaný postup, jež zde nebude využit (Tian, He, 2016).

V České republice je z pohledu metod finanční analýzy běžnější členění na metody spadající do kvantitativních metod. Zde hovoříme o metodě absolutní, rozdílové a poměrové, respektive o absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelích (Holečková, 2008).

3.2.1. Absolutní ukazatele

Analýzu absolutních ukazatelů lze do jisté míry považovat za základ finanční analýzy. Tato metoda spočívá v používání údajů přímo zjištěných v účetních výkazech. Absolutní ukazatele vyjadřují určitý jev bez vztahu k jinému jevu. Mají samozřejmě své výhody i nevýhody. Na jednu stranu jsou velmi citlivé na velikost podniku, což znemožňuje nebo komplikuje jejich použití při porovnávání výsledků různých podniků, na stranu druhou je však můžeme dobře srovnávat v rámci jednoho podniku (Holečková, 2008).

Finanční analýzu absolutních ukazatelů lze dělit na dvě oblasti. První oblastí je analýza horizontální, která se věnuje změnám absolutních ukazatelů v čase s ohledem na vnější podmínky, jako jsou změny daňové soustavy, změny na kapitálovém trhu nebo mezinárodní vlivy. Díky tomu je možné predikovat budoucí vývoj sledovaných ukazatelů. V podstatě tak touto metodou hledáme odpověď na otázku: „*O kolik jednotek se změnila příslušná položka v čase?*“

Druhou oblastí je vertikální analýza, která zjišťuje a uvádí procentní podíl jednotlivých položek účetního výkazu ze stanoveného základu. Přínosem je nejen možnost hodnotit podnik samotný, ale také tímto způsobem srovnat jeho postavení s konkurencí v rámci odvětví či s odvětvovým průměrem. Zde je tedy cíle nalézt odpověď na otázku: „*O kolik procent se změnila příslušná položka v čase?*“ (Živělová, 1998).

S ohledem na absolutní ukazatele hovoříme o horizontální a vertikální analýze rozvahy, kde se absolutní hodnoty na jednotlivých řádcích zpracovávají trojím způsobem: stanoví se rozdíl mezi údaji za dva (pravidla po sobě následující) roky, obvykle se odečte od údaje za běžný rok údaj za rok minulý a pozornost se věnuje největším kladným či záporným rozdílům, vypočte se podíl (index) údaje za rok běžný a za rok minulý a pozornost se věnuje relativně značně vysokým či nízkým indexům, zejména když jde o položky s absolutně největšími

rozdíly, každé položce se přiřadí její podíl (v procentech) na celkových aktivech či pasivech a pozornost se věnuje nápadně vysokým změnám procentního podílu na rozvahovém součtu.

Dále zde hovoříme o horizontální a vertikální analýze výkazu zisku a ztráty, která se odehrává v podobě relativních ukazatelů: meziročních indexů, které odhalí nerovnoměrnosti v relativních změnách výnosových a nákladových položek (horizontální analýza) a procentních podílů jednotlivých položek na tržbách, kde změna podílu může signalizovat změnu sortimentu, cen, nehospodárnost aj. (vertikální analýza) (Holečková, 2008).

3.2.2. Rozdílové ukazatele

Jak již z názvu vyplývá, jedná se o rozdíl dvou absolutních ukazatelů a nejčastěji se v rámci této skupiny ukazatelů hodnotí tzv. čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čisté peněžně pohledávkové finanční fondy. První zmiňovaný je nejčastěji užívaným rozdílovým ukazatelem vypočtený jako rozdíl mezi oběžnými aktivy (bez dlouhodobých pohledávek) a krátkodobými závazky. Díky takto sestavenému ukazateli je možné na základě velikosti čistého pracovního kapitálu identifikovat platební schopnosti podniku. Čím vyšší je čistý pracovní kapitál, tím větší by měla být při dostatečné likvidnosti jeho složek schopnost podniku hradit své finanční závazky. Co se týče konkrétní hodnoty, mělo by se jednat ideálně o nízké kladné číslo. Nulový nebo hodně nízký pracovní kapitál znamená, že firma nemá čím platit za odebrané zboží či služby a na druhou stranu ani od svých zákazníků nedostává žádné peníze na účet, protože přijaté peníze se projeví nárůstem ukazatele do kladných hodnot. Firma tedy v takovém případě nemá dostatečný kapitál na své fungování. V takovém případě se jedná o tzv. nekrytý dluh. Není ale výjimkou, že tento ukazatel nabývá záporných hodnot. Přestože se jedná o významný ukazatel, má své záporné vlastnosti. Může zahrnovat málo likvidní nebo dokonce dlouhodobě či trvale nelikvidní položky, jako např. nevymahatelné pohledávky, zastaralé neprodejně zásoby, neprodejně výrobky a podobně a jeho výše může být také silně ovlivněna použitými způsoby oceňování jeho jednotlivých složek, hlavně majetku. Ne vždy tedy musí růst pracovního kapitálu znamenat i růst likvidity (Holečková, 2008).

Druhý ze zmíněných ukazatelů-čisté pohotové prostředky představují rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky (penězi v hotovosti, na běžných účtech, ale někdy také směnkami, šeky, krátkodobými cennými papíry) a okamžitě splatnými závazky. Poslední z rozdílových ukazatelů-čistý peněžní majetek je konstruovaný tak, že vedle pohotových prostředků a jejich ekvivalentů zahrnuje do oběžných aktiv ještě krátkodobé pohledávky (bez těch nevymahatelných) (Holečková, 2008).

3.2.3. Poměrové ukazatele

Další skupinou jsou vedle absolutních a relativních ukazatelů tzv. poměrové ukazatele. Ty se běžně vypočítávají vydělením jedné položky (skupiny položek) jinou položkou (skupinou položek) uvedenou ve výkazech, mezi nimiž existují co do obsahu určité souvislosti a v souvislosti s tím tak není překvapením, že existuje značné množství těchto ukazatelů. Obecně jsou však stále za stěžejní považovány ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity, s nimiž bude pracováno také v rámci praktické části této práce.

Ukazatele rentability

Obecně lze říct, že tyto ukazatele zjišťují výnosnost vloženého kapitálu, jinými slovy zisk, který dokáže tento kapitál vytvořit. Díky těmto výpočtům se podnik dokáže lépe rozhodovat o využití vlastního nebo cizího kapitálu. Všechny ukazatele rentability mají podobný výklad, protože určují, kolik korun tržeb (čítatel) připadá na 1 korunu ukazatele uvedeného ve jmenovateli (Baran 2015). Existuje tak velké množství ukazatelů rentability, avšak v této práci využijeme pouze nejdůležitější z nich:

a) Rentabilita aktiv (ROA – Return on assets) vyjadřuje celkovou efektivitu firmy, její výdělečnou schopnost nebo také produkční sílu, vývojové hodnoty tohoto ukazatele by měly růst a výsledek ukazatele ROA by neměl být nižší než 5 %. Jiná uváděná hodnota se odvíjí od jiného ukazatele, a tak například Baran uvádí, že referenční úroveň tohoto indikátoru nemá být vyšší než úroková sazba dlouhodobých úvěrů (Baran, 2015).

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva} \quad (1)$$

kde

EBIT je zisk před zdaněním a úroky

b) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on equity) vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky či akcionáři podniku, doporučená hodnota ROE by měla být vyšší než 8 %. Černá v souvislosti s ideální hodnotou uvádí, že hodnota tohoto ukazatele by neměla být vyšší než úroková sazba bezrizikových dluhopisů (Černá, 1997).

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2)$$

c) Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (ROCE – return on capital employed) vypovídá o tom, jak efektivně firma hospodaří se svými dlouhodobě využívanými zdroji. Ideální hodnota tohoto ukazatele by měla být 1 (Černá, 1997).

$$ROC = \frac{\text{náklady}}{\text{tržby}} = 1 - ROS \quad (3)$$

kde

ROS je rentabilita tržeb

d) Rentabilita tržeb (ROS – return on sales) vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, obecně lze říct, že čím vyšší je rentabilita tržeb, tím je lepší situace v podniku z hlediska produkce, s vyšší hodnotou ukazatele úměrně rostou přírůstky zisku připadající na 1 Kč tržeb. Výsledná hodnota tohoto ukazatele je přímo ovlivněna charakterem obchodní činnosti, cenové politiky, regulace výroby a podobně (Baran, 2015).

$$ROS = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{tržby}} \quad (4)$$

I tyto ukazatele mají svá úskalí a vždy je nutné posuzovat podnik individuálně s ohledem na další i nefinanční informace, neboť příznivý výsledek rentability vždy neznamená úspěšný podnik. Holečková (2008) například poukazuje na dvě extrémní situace, kdy podnik nepracuje se svými financemi správně. Na jedné straně tu může být situace, kdy společnost v krátké době využije hned několik možností úvěrového financování a v krátkém období se tak může zdát, že finanční situace podniku není dobrá. Reálně však je stěžejní spíše fakt, dokáže-li podnik získané prostředky správně využít. Pokud ano, je zřejmé, že se situace může velmi rychle změnit. Na druhou stranu je zde vždy riziko, že se tímto krokem podnik dostane do potíží. Druhým extrémem je případ, kdy podnik bezdůvodně drží významný obnos prostředků na bankovních účtech, a to pouze za účelem jistoty, že bude moci splatit své závazky. Tyto prostředky samozřejmě nijak nevydělávají, a naopak postupem času ztrácejí svou hodnotu.

Ukazatele aktivity

Na základě výsledků těchto ukazatelů podnik rozhoduje o řízení aktiv, neboť se jimi měří zejména schopnost podniku využívat vložené prostředky, jinými slovy tyto ukazatele podávají informaci, jak efektivně dokáže podnik hospodařit se svým majetkem. Podnikatelský subjekt takto hodnotí závazek jednotlivých položek kapitálu v určitých formách aktiv. Pokud může mít předmět podnikání více aktiva, než je vhodné, pak vznikají zbytečné náklady a upravuje se zisk. Naopak, pokud má podnik málo majetku, může dojít ke ztrátě možných příjmů (Baran, 2015). Mezi základní ukazatele aktivity patří:

a) Obrat aktiv (AT – asset turnover) udává, jak moc jsou využívána aktiva v podniku, jinak řečeno, kolikrát se do roka celková aktiva podniku obrátí, obecně platí, že čím vyšší je toto číslo, tím lépe, avšak minimálně by se hodnota tohoto ukazatele měla rovnat jedné

(Vochozka, 2011). Stejnou minimální hodnotu 1 uvádí také Knapková a další autoři. Nízká hodnota ukazatele znamená neúměrné vybavení majetku podniku a jeho neefektivní využití (Knapková, 2013)

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (5)$$

b) Obrat pohledávek (RT – receivables turnover) udává, počet obrátek, jinými slovy kolikrát jsou pohledávky za určité období přeměněny na hotovost, doporučená doba je samozřejmě standardní doba splatnosti faktur, ale cílem je co nejvyšší hodnota tohoto ukazatele, neboť platí, že čím vyšší je obrat pohledávek podniku, tím rychleji společnost dostane hotovost k dalším nákupům a investicím (Mrkvička, Kolář, 2006). U malých podniků čím delší je doba splatnosti pohledávek, tím větší finanční problémy to může způsobovat. Velké podniky jsou samozřejmě z finančního hlediska schopnější tolerovat delší dobu splatnosti. Z toho důvodu by měl být nastaven časový horizont, který lze považovat za optimální a splňující kritéria obchodní politiky společnosti (Baran, 2015). Doba pohledávek využívá vzorec uvedený výše pouze vynásobený počtem kalendářních dnů.

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby} / 360} \quad (6)$$

c) Obrat zásob (ST – stock turnover) udává, kolikrát do roka je položka zásob prodána a následně znovu naskladněna, cílem je hodnota pohybující se nad průměrnou hodnotou zásob, neboť v takovém případě nemá podnik zbytečné nelikvidní zásoby a neváže tak zbytečně finanční prostředky do zásob, i když by mohly být lépe využity jinde (Sedláček, 2011) Podobně lze měřit dobu obratu zásob, která udává, kolik dní trvá obrat zásob. Jinými slovy udává čas, který je nutný pro přechod finančních prostředků výroby a produktů zpět do formy peněz. Ideální stav je, když podnikatelský subjekt v čase vykazuje klesající hodnotu tohoto ukazatele. Krátká doba je v tomto případě obvykle výraz větší efektivity. Je však nutné vzít v úvahu povahu podnikání (Baran, 2015). Doba obratu zásob využívá téměř stejný vzorec, pouze vynásobený počtem kalendářních dní.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (7)$$

d) Obrat závazků (LT – liabilities turnover) udává, platební morálku podniku, respektive to, jak dlouho společnost odkládá zaplacení svým dodavatelům (Sedláček, 2011). Pokud hovoříme o době obratu závazků, opět daný vzorec násobíme 365 dny. Do splatnosti krátkodobých závazků se promítá doba vzniku do jeho zaplacení. Tento ukazatel by měl dosahovat minimálně hodnot doby splatnosti obratu pohledávek. Pro celkové posouzení je důležitá splatnost obratu pohledávek a splatnost obratu závazků a časové rozdíly mezi nimi, neboť tento rozdíl přímo ovlivňuje likviditu podniku. Pokud je doba obratu závazků větší než součet zásob a obrat pohledávek, dodavatelé financují pohledávky a zásoby úvěry, což je výhodnější, ale může to taky odrážet nízkou úroveň likvidity. Mezi úrovní likvidity a aktivitou je úzké propojení a je třeba hledat určitý kompromis (Knapková, 2013).

$$\text{Obrat závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}} \quad (8)$$

Ukazatele zadluženosti

Jak již z názvu vyplývá, hodnotí tyto ukazatele zejména poměr mezi vlastními a cizími zdroji a rozsah, v jakém podnik využívá k financování dluhy. Díky těmto výpočtům je možné mimo jiné určit míru rizika věřitelů a potenciálních věřitelů, tzn. riziko, že podnik jejich pohledávky neuhradí. Použití pouze vlastního kapitálu by vedlo k celkovému snížení návratnosti investovaného kapitálu společnosti. Na druhou stranu financování všech podnikatelských aktivit pouze cizím kapitálem je vyloučeno, neboť existuje legislativa, která zakládá povinnost výše vlastního kapitálu pro zahájení a průběh podnikání. A právě proto se v podnikových financích uplatňuje, jak vlastní, tak cizí kapitál. Hlavním motivem financování aktivit cizím kapitálem je jeho relativně nízká cena v porovnání s vlastními zdroji. Zapojení cizích zdrojů do financování podnikání umožňuje snížit náklady na použití kapitálu v podniku (Kislingerová, 2007). Mezi základní ukazatele zadluženosti patří:

a) Celková zadluženost vyjadřuje, do jaké míry aktiva podniku zahrnují cizí zdroje financování. Věřitelé samozřejmě upřednostňují spíše nižší podíl dluhu, neboť jim to dává větší jistotu, že bude společnost likvidní a jejich pohledávky budou spíše uspokojeny. Podle Nývtové a Mariniče (2001) by se doporučená hodnota tohoto ukazatele měla pohybovat v rozmezí 30-60 %. Podle Fakrašové (2007) je 30 % poměrně nízká a stejně jako jiní autoři uvádí rozmezí 40-60 %.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{celkové dluhy}}{\text{celková aktiva}}$$

(9)

b) Zadluženost vlastního kapitálu = cizí zdroje / vlastní kapitál – tento ukazatel vyjadřuje podíl, kterým jsou aktiva společnosti financována z prostředků akcionářů. Je považováno za jeden z nejdůležitějších ukazatelů zadluženosti pro posouzení celkové finanční situace, ale vždy je důležitý vztah s ukazatelem ziskovosti (Růčková, 2005). V tomto případě bývá většinou doporučen poměr 50:50 a tedy hodnota tohoto ukazatele kolem 1 (Nývtová, Marinič, 2001).

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(10)

Ukazatele likvidity

V tomto případě pracuje finanční analýza s jedním ze stěžejních pojmů – likviditou. Ten lze definovat z různých hledisek. Podle Řežňákové (2010) se jedná o určitou vlastnost majetku a majetek s touto vlastností může být prodán bez poklesu své tržní ceny a rychle při stávající tržní ceně. Zjednodušeně řečeno majetek, který je likvidní, je snadno obchodovatelný. Častěji je však využíván pohled, který vidí likviditu jako míru schopnosti podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi krýt včas, v požadované podobě a na požadovaném místě všechny své splatné závazky, a to při minimálních nákladech (Řežňáková, 2010) Likvidita se v tomto případě měří právě pomocí ukazatelů z finanční analýzy, jež jsou uvedeny níže.

Likvidita je výrazně provázaná s pojmem solventnost. Lze konstatovat, že existuje vzájemné podmiňování ukazatelů likvidity a solventnosti. Podmínkou platební schopnosti je dosáhnout toho, aby podnikatelský subjekt měl část majetku vázanou na dostupná aktiva, která jsou disponibilní k závazkům, respektive k jejich úhradě ve formě krátkodobého finančního majetku, většinou na bankovních účtech. Navíc je možné říct, že podmínkou solventnosti je likvidita. Ukazatele likvidity jsou obecně dány do poměru: individuální krátkodobý finanční majetek proti krátkodobým závazkům (Baran a Pastyř, 2014). Tyto ukazatele podávají informaci o tom, zda má podnik v daný okamžik dostatek peněžních prostředků na úhradu svých závazků. Pokud ano, jedná se o podnik likvidní (Landa, 2007). V souvislosti. Mezi hlavní ukazatele likvidity patří:

a) Běžná likvidita (likvidita 3. stupně) = krátkodobá aktiva / krátkodobé závazky – tento ukazatel udává, kolik korun po odečtu dlouhodobých pohledávek připadá na 1 Kč krátkodobých závazků. Čím vyšší je hodnota ukazatele likvidity 1. Stupně obecně, tím

pravděpodobněji je zajištěna platební schopnost podniku. Doporučená hodnota běžné likvidity se pohybuje nad 1,5, respektive v rozmezí 1,5 – 2,5. V případě běžné likvidity nižší než 1 jsou krátkodobé cizí zdroje vyšší než oběžný majetek a v určité situaci to může značit neschopnost podniku dostát svým závazkům. Na druhou stranu v případě vysoké hodnoty běžné likvidity dochází k drahému financování podniku (Sedláček, 2011). S takto nastaveným intervalem hodnoty běžné likvidity souhlasí většina autorů. Kotulič například ještě doplňuje, že krátkodobě vypůjčený kapitál by neměl překročit 40 % hodnotu oběžného majetku (Kotulič, 2007).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (11)$$

b) Pohotová likvidita (Likvidita 2. stupně) = (krátkodobé pohledávky + krátkodobý finanční majetek) / krátkodobé závazky – tento ukazatel udává, poměr mezi součtem krátkodobých pohledávek s krátkodobým finančním majetkem a krátkodobé závazky. Kubíčková a Jindřichovská (2015) doporučují, aby krátkodobé závazky byly kryty minimálně krátkodobými pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem, tudíž by měla být hodnota pohotové likvidity minimálně 1. Na druhou stranu je opět nutné brát v potaz globální pohled. Svůj vliv na tento ukazatel může mít strategie podniku, či specifické odvětví, v němž podnik působí. Pro srovnání Baran uvádí, že ideální rozmezí, ve kterém by se hodnota tohoto ukazatele měla pohybovat, se nachází v intervalu 1 – 1,15 (Baran, 2015)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (12)$$

c) Peněžní likvidita (likvidita 1. stupně) = krátkodobý finanční majetek / krátkodobé závazky – tento ukazatel pracuje s nejlíkvnějšími složkami oběžných aktiv v poměru s krátkodobými závazky, avšak mnoho odborníků a podniků s tímto typem likvidity vůbec nepracuje, doporučené rozmezí se pohybuje mezi 0,6 a 1,1. Podle jiných autorů nelze hodnotu běžné likvidity takto jednoduše určit. Valach například uvádí, že konkrétní hodnoty, s nimiž pracují jiní autoři, jsou opravdu jen hrubým náčrtem ideální situace, neboť jejich vysvětlovací schopnost závisí na struktuře oběžných aktiv, likviditě jednotlivých druhů oběžných aktiv i na typu odvětví, ve kterém podnik působí (Valach, 1999).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}} \quad (13)$$

3.2.4. Bilanční pravidla

Výše zmíněnými ukazateli finanční analýza a data, jež má prezentovat, nekončí. Další důležité informace vyplývají z tzv. bilančních pravidel. Ta slouží managementu jako nástroj pro kontrolu finančního řízení firmy a jejich dodržování vede k dosažení dlouhodobé finanční rovnováhy a stability dané společnosti. Stejně jako u ostatních ukazatelů je možné díky bilančním pravidlům vytvářet jistá doporučení, jak sladit vzájemný vztah některých složek aktiv a pasiv. I zde samozřejmě platí, že údaje těchto ukazatelů neznamenají nic bez kontextu daného podniku (Scholleová, 2012). V následujících podkapitolách tak bude přiblíženo zlaté bilanční pravidlo, zlaté pravidlo vyrovnání rizika, zlaté pari pravidlo a zlaté poměrové pravidlo.

Zlaté bilanční pravidlo

„Zlaté bilanční pravidlo uvádí, že dlouhodobý majetek má být financován z dlouhodobých zdrojů (vlastních nebo cizích), krátkodobý majetek ze zdrojů krátkodobých. Podnik by měl dbát na sladování časového horizontu podnikového majetku a zdrojů jeho financování“ (Veber, Srpová a kol., 2012, str. 144).

Stěžejní je tak v tomto případě spočítat stupeň kapitalizace, a to jako poměr mezi vlastním kapitálem + dlouhodobým cizím kapitálem a dlouhodobým majetkem. Ideální hodnota tohoto výpočtu by měla být rovna jedné. V takovém případě se jinými slovy jedná o situaci, kdy je opravdu dlouhodobý majetek financován dlouhodobými zdroji, krátkodobý majetek krátkodobými zdroji, ale nutno říct, že v reálném fungování podniků tato situace nenastává, neboť jak uvádí Scholleová (2012), musel by vlastník sledovat pouze vyvážené financování a ničemu jinému by se nestačil v podniku věnovat. V souvislosti s výše řečeným tak spíše sledujeme dva různé způsoby financování odlišné od ideálu-překapitalizování neboli konzervativní způsob a podkapitalizování, jinak agresivní způsob. V případě překapitalizování je stupeň kapitalizace větší než 1, v případě podkapitalizování je tomu právě naopak (Veber, Srpová a kol., 2012).

O konzervativní způsob financování se jedná tehdy, financuje-li podnik nejen dlouhodobý majetek, ale také majetek krátkodobý dlouhodobým kapitálem. Jinými slovy podnik svůj kapitál využívá nevhodně. Je to sice dražší varianta, ale méně riziková, a proto ji využívají především menší podniky. Typickým příkladem může být nákup materiálu za využití dlouhodobého cizího kapitálu (Scholleová, 2012).

Druhý způsob tzv. agresivní financování spočívá v tom, že podnik využívá krátkodobé zdroje jak na krátkodobý, tak i dlouhodobý majetek. Pro lepší představu je typickým příkladem

situace, kdy společnost koupí nějaký nákladný přístroj z dodavatelského úvěru a věří, že do pár měsíců splatí veškerý svůj dluh. Na rozdíl od předchozího způsobu se jedná o financování levnější, ale rizikové (Scholleová, 2012).

Velké množství autorů pracuje s hodnotou 1 jako ideálem, najdou se ale tací, kteří jako základní hodnotu vidí nulu. V takovém případě mohou podle nich nastat tři situace odvíjející se od vztahu mezi dlouhodobým majetkem a dlouhodobými zdroji:

- a) $LC < LC$, nebo $LA - LC < 0 \Rightarrow$ společnost je přeřinancována,
- b) $LA > LC$, nebo $LA - LC > 0 \Rightarrow$ společnost je podřinancována,
- c) $LA = LC$, nebo $LA - LC = 0 \Rightarrow$ majetek společnosti je optimálně řinancován

Výsledkem je bilanční rovnováha, která musí být v rozvaze zachována ve vztazích mající vliv na oběžný majetek a jeho řinancování. Oběžná aktiva by měla být pokryta převážně aktuálními zdroji. Rozdíl mezi těmito dvěma položkami se nazývá čistý pracovní kapitál (Kotulič, 2010).

Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

„Zlaté pravidlo vyrovnání rizika uvádí, že vlastní zdroje by měly být větší než cizí zdroje, v krajním případě by se měly rovnat“ (Veber, Srpová a kol., 2012, str. 145).

Výše zmíněná citace myslím velmi dobře řinancuje zlaté pravidlo vyrovnání rizik a jasně z něj tedy vyplývá, že vlastní kapitál a cizí kapitál by měly být maximálně v poměru 1: 1, nebo lépe, aby vlastního kapitálu bylo více. Také v tomto případě se jedná o teoretickou ideální situaci a vždy by měla být porovnávána s konkrétní situací a kontextem daného podniku. Například pokud se jedná o prosperující, výkonný a podnik silný na trhu, pak může mít mnohem více cizího kapitálu a vyšší zadlužení v tomto případě pak není problém. Takováto situace nastává zejména s ohledem na skutečnost, že vlastní kapitál je ve většině případů dražší než kapitál cizí. To si samozřejmě většina společností uvědomuje, ale je dobré vysvětlit tento fakt také ekonomicky. Veber a Srpová (2012) uvádí, že u využití vlastního kapitálu nese podnik mnohem větší riziko a jeho splatnost je neomezená. To znamená, že je požadován také větší výnos. Navíc není vlastní kapitál nákladem daňově uznatelným. Což naopak neplatí u cizího kapitálu. Ten firma může u daní uplatit, protože zde působí daňový štít, jelikož úroky z cizího kapitálu jsou nákladem a o tuto část může podnik snížit daňový základ.

Zlaté pari pravidlo

„Pari pravidlo doporučuje, aby podnik užíval nejvýš tolik vlastního kapitálu, kolik může uložit do dlouhodobého majetku – v ideálním případě méně, aby se vytvořil také prostor pro financování dlouhodobým cizím kapitálem“ (Scholleová, 2012, str. 78).

Z výše uvedené citace je zřejmé, že by se podnik měl držet situace, kdy množství dlouhodobého majetku bude maximálně rovno objemu vlastního kapitálu, a to za předpokladu, že se podnik snaží omezovat dlouhodobý cizí kapitál. Už z předchozích pravidel je zřejmé, že by se vlastním kapitálem nemělo plýtvat a toto pravidlo to jen potvrzuje. Správnou cestu tedy představuje jakési zdravé zadlužování, kdy podnik využívá množství cizího kapitálu v přijatelné míře (Scholleová, 2012).

Zlaté poměrové pravidlo

Toto pravidlo je také někdy nazýváno růstové pravidlo a jeho smysl je následující: *„Poslední z bilančních pravidel doporučuje, aby tempo růstu investic nepředbíhalo tempo růstu tržeb. Porovnává, zda růst dlouhodobého majetku má odezvu i v dalších výkonech podniku“* (Scholleová, 2012, str. 78). Jinými slovy by tempo růstu investic v zájmu udržení dlouhodobé finanční rovnováhy nemělo ani v krátkodobém časovém horizontu předstihnout tempo růstu tržeb. Příliš vysoké investice by firmu do budoucna zatěžovaly hned z několika důvodů, jako jsou snížená rentabilita, problémy likvidity, ztráta schopnosti konkurence, nevyužité kapacity aj. (Kislingerová, 2001). Na růstové pravidlo je nutné se dívat z dlouhodobého hlediska. Díky tomuto pravidlu dokážeme předejít nepotřebným a nevydělečným investicím a tím ušetřit vlastní peněžní prostředky (Scholleová, 2012).

3.3. Dřevozpracující průmysl

Vzhledem k faktu, že níže analyzovaný podnik je součástí dřevozpracujícího průmyslu, je dobré uvést zde několik zásadních informací k tomuto odvětví. Dřevozpracující průmysl je velmi významným hospodářským odvětvím zejména proto, že jeho velkou výhodou je trvale obnovitelná domácí surovinová základna. Výrobky ze dřeva se uplatňují především ve stavebnictví, zemědělství, automobilovém průmyslu a dopravě, nábytkářství, výrobě papíru, hudebních nástrojů, hraček nebo sportovních potřeb. Dřevozpracující průmysl je vázán na produkci lesního hospodářství, které se zabývá samotnou produkcí dříví prostřednictvím trvale udržitelného hospodaření v lese. To znamená, že při těžbě dřeva nedochází ke zničení lesa. Velmi důležitými nástroji v oblasti dřevozpracujícího průmyslu jsou pily, které slouží k řezání materiálu a vytvářejí tak stavební řezivo. Nezbytnou součástí dřevozpracujícího průmyslu jsou

dřevěné polotovary, například řezivo, desky, prkna či hranoly (IndustryEU, 2023). Toto odvětví průmyslu má v České republice dlouholetou tradici, avšak i přesto se stále setkáváme se snahou zvýšit spotřebu dřeva na obyvatele, což se zejména v posledních letech, kdy je domácí dřevozpracující průmysl na vzestupu, daří. Roste zejména objem výroby kvalitnějších a dražších výrobků, například ve stavebně truhlářském odvětví. Objem výroby se řadí ke středně velkým odvětvím. Výroba ve dřevozpracujícím průmyslu se dělí do několika skupin: pilařská výroba a impregnace dřeva, stavebně truhlářská výroba a tesařská výroba, výroba dýh (dýha) a desek na bázi dřeva (materiály na bázi dřeva) a výroba dřevěných obalů. V současné době dřevozpracující průmysl v ČR zaměstnává více než 207.000 pracovníků, což je 16 procent zaměstnanosti celého zpracovatelského průmyslu. Lesní hospodářství zaměstnává zhruba 24.000 lidí. Na takto vysoké zaměstnanosti mají zásluhu především malé pily s několika zaměstnanci a další výrobny, které po roce 1990 v ČR výrazně navýšily dřevozpracující kapacity. Kromě toho je v České republice několik velkokapacitních pilařských provozů (Lesy České republiky, 2016).

I přes současný vzestup také v rámci tohoto odvětví dochází k výkyvům. Poslední z analyzovaných let, rok 2021 byl pro provozovatele pilařských provozů rokem neočekávaných extrémů, a to především ve vztahu k cenám a odbytu řeziva, jehož ceny se na jaře a počátkem léta vlivem vysokého zájmu o něj vymkly ze standardních pohybů a začaly prudce stoupat, a následně s nimi i ceny kulatiny. Od poloviny července pak zájem o řezivo a s ním i jeho ceny mírně klesaly až do konce roku, čímž se s blížícími se vánočními svátky tradičně snižovala i aktivita pilařů. Snížení výkonu pil v posledních měsících loňského roku spolu se značně vysokou těžbou dřeva, vyvolanou vysokými cenami pilařské kulatiny, způsobily pokles zájmu o surovinu, a tím i určité zpomalení růstu její ceny. Rok 2021 tak představoval zásadní změnu po předchozích letech, kdy nabídka kulatiny na trhu převažovala nad poptávkou (Dřevařský magazín, 2022).

3.4. Mikroregion

Součástí této práce je také zhodnocení dopadu podniku na území, ve kterém působí, a proto je nutné vymezit mikroregion také teoreticky. Jedná se o malý územní celek, který vznikl dobrovolným sdružením několika obcí, jež společně usilují o kulturní, ekonomický a sociální rozvoj. V praxi je nejčastějším důvodem vzniku mikroregionu lepší přístup k finanční podpoře, zejména pak k čerpání zdrojů ze státních fondů a fondů Evropské unie (Jáč, 2010).

Mikroregiony vznikají nejčastěji jako seskupení obcí kolem přirozeného centra, jde obecně o jakási spádová území (Blažek, Uhlíř, 2011). Velikost mikroregionů je rozmanitá,

přesto zhruba polovinu tvoří regiony do deseti tisíc obyvatel a do deseti členských obcí. Nejvíce mikroregionů vznikalo v letech 1999-2001, v souvislosti s novelou zákona č. 128/2000 Sb., o obcích. V následujících letech byla tendence ke vzniku spíše klesající, nebo docházelo či dochází k transformaci mikroregionů na dobrovolné svazky obcí dle zákona o obcích (Ministerstvo vnitra ČR, 2008).

4. Vlastní práce

Cílem této práce je provedení finanční analýzy na konkrétním podniku a stanovení jeho provázanosti v mikroregionu. Tím je společnost KATR s. r. o. blíže představená v následující kapitole. Než se tedy práce bude věnovat samotné finanční analýze, bude zde zhruba nastíněna charakteristika podniku, jeho historický vývoj a základní informace ve vztahu k odvětví, ve kterém působí. Následně se praktická část práce bude věnovat mikroregionu Rýmařovsku a vlivu podniku na zaměstnanost na tomto území.

4.1. KATR s.r.o.

Datum a vznik zápisu: 31. prosince 2000

Spisová značka: C 71166 vedená u Krajského soudu v Ostravě

Obchodní firma: KATR s.r.o.

Sídlo: Potočná 334/5, Stará Ves 795 01

Identifikační číslo: 25858947

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání: truhlářství a podlahářství, opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů, činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence, opravy silničních vozidel, Silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, rostlinná a živočišná výroba, výroba osiv a sadby, školkařských výpěstků a genetického materiálu, úprava, zpracování a prodej vlastní produkce zem. výroby včetně výroby potravin z ní, provádění staveb, jejich změn a odstraňování, pokrývačství, tesařství, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Statutární orgán:

Jednatelé: Ing. FRANTIŠEK PŘÍKASKÝ, JOSEF HAMA, ANTONÍN VELIČKA, BARBORA EGIDOVÁ

Vlastníci: Ing. FRANTIŠEK PŘÍKASKÝ (Obchodní podíl: 50 %), JOSEF HAMA (Obchodní podíl: 50 %)

Základní kapitál: 41 600 000,- Kč

Obecně je tedy společnost součástí dřevozpracujícího průmyslu, který byl částečně charakterizován výše. Výše uvedené údaje představují základní informace o podniku uvedené v obchodním rejstříku. Pro přiblížení reálného fungování společnosti je však dobré uvést i další informace. Původně byla společnost KATR založena v roce 1991, když došlo k vydražení pilařského provozu s více než stoletou tradicí ve Staré Vsi u Rýmařova. Postupně docházelo k zavedení dvousměnného provozu, výrazným investicím a technologickým inovacím, které se přetavily do dobrých ekonomických výsledků a následně do rozšíření nabídky služeb. V roce 1994 se společnost účastnila privatizace, kdy postupně začala nakupovat akcie lesní společnosti SILVA SERVIS, strategického dodavatele pilařské kulatiny. Do konce roku 2003 společnost KATR postupně nakoupila 99,5 % akcií a v roce 2004 tak převzala jmění lesní společnosti SILVA SERVIS. Na základě toho vznikla společnost KATR, která v současné době disponuje vlastním pilařským provozem s adjustační linkou, sušárnami řeziva a lesními školkami s vysokou produkcí sazenic díky moderním fóliovníkům s řízenou závlahou. Dále síť obhospodařování vysoutěžených lesních jednotek, harvesterovou a forwarderovou těžební technologií, mechanizačním střediskem na opravu vlastních nákladních vozidel a automobilů, poskytující servis i pro cizí subjekty, čerpací stanicí pohonných hmot, která je přístupná i pro veřejnost, a v neposlední řadě administrativním zázemím na ústředí společnosti v jejím sídle. Sídlo společnosti KATR se dodnes nachází ve Staré Vsi u Rýmařova. V roce 2021 měla společnost 179 zaměstnanců, což se nijak výrazně nelišilo od předchozích let (oficiální stránky společnosti KATR, s.r.o.).

Konkrétnější činnost společnosti byla komunikována s jednatelem podniku. Ten vymezil fungování své lesnicko-dřevařské společnosti jako nákupu a následné obhospodařování vysoutěžených lesních jednotek dělených na revíry. Pokud je součástí takto získané zakázky i nákup dříví, zpracuje jej podnik na další dřevní suroviny, především řezivo např. hoblované, sušené, omítané, neomítané boční, a dále kůru, štěpku a pilinu.

Zmíněné lesní jednotky získává společnost prostřednictvím Lesů České republiky s.p. třemi způsoby:

- 1) Vysoutěžením veřejných zakázek-může se jednat o zakázky spojené s prodejem dříví i bez něj, anebo pozemky pouze pro pěstební činnost
- 2) Vysoutěžením v Dynamickém nákupním systému (DNS)-jedná se o krátkodobé i dlouhodobé kontrakty, kde může být vysoutěžena pěstební činnost, těžební činnost i přeprava
- 3) Nákupem přes Elektronické aukce dříví-velmi rychlé získávání zakázek

V současné době společnost KATR s.r.o. obhospodařuje 4 lesní jednotky s označením SÚJ – správní územní jednotka. Jednu z těchto jednotek-Rudu nad Moravou však bude společnost na konci února roku 2023 opouštět, z důvodu nemožnosti vysoutěžit ji znovu za rentabilních podmínek. Tyto 4 jednotky jsou rozděleny na 20 revírů

4.1.1. Členění společnosti

Již z údajů výše je zřejmé, že společnost své aktivity během svého fungování rozšířila do několika oblastí, to je zřejmé také z jejího organizačního členění. Hlavní činností podniku je pořez jehličnaté kulatiny s následnou výrobou řeziva a těžební a pěstební činnosti v lese, avšak jednotlivá střediska mají v rámci této činnosti odlišné oblasti působení. V rámci takto definovaných středisek bude částečně představeno také územní členění společnosti.

Středisko lesní výroby

V rámci tohoto střediska probíhá především těžba dřeva na různých územích, ale také pěstební činnost, provoz lesních školek, transport dřeva a provoz harvesterových uzlů. Vzhledem k zaměření celé společnosti je toto středisko významné co do objemu financí. Přehled výkonů v lesní výrobě v posledních 5 letech shrnuje tabulka níže, která uvádí hodnoty v m³.

Tabulka 5: Přehled výkonů střediska lesní výroby (v tisících Kč)

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	21/17
<i>Těžba celkem</i>	164 991	173 453	189 068	183 982	154 027	0,9
Komplet. zakázka pro LČR	96 457	111 835	158 948	113 486	103 542	1,1
aukce dříví	27 938	42 070	7 269	3 946	0	X
z toho těžba a výkup dříví	124 765	154 885	166 944	117 828	104 489	0,8
harvestory celkem	78 317	66 613	70 482	74 450	57 393	0,7
z toho harvestory pro cizí	40 226	18 568	22 124	51 588	36 639	0,9
Z toho harvestory pro vlastní	38 091	48 045	48 358	22 862	20 754	0,5

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zpráva společnosti KATR s.r.o., 2021

Z tabulky výše je patrné, že v letech 2017 až 2020 docházelo k celkovému růstu těžby, avšak v posledním analyzovaném roce 2021 v důsledku kůrovcové kalamity nebylo tolik možností těžby, a proto obsah poklesl. V roce 2021 tak společnost vytěžila o 16 % méně, než v roce předchozím. Došlo tedy k poklesu ze 183 982 m³ na 154 027 m³. Poměr mezi roky 2021

a 2017 uvádí poslední sloupec zde je patrné, že těžba dřeva celkem poklesla za 5 let o 10 %. Naopak došlo o 10 % ke zvýšení zakázek pro Lesy České republiky.

Středisko strojírna Loučná

Druhým střediskem společnosti je strojírna Loučná. Jedná se v podstatě pouze o prostory, které jsou dlouhodobě pronajímány společností, která se zabývá výrobou montážních linek pro pilařskou a dřevařskou výrobu. Tato společnost s firmou KATR s.r.o. úzce spolupracuje jak při dodávkách nových investic, tak při údržbě a opravách strojních zařízení. Společnost dlouhodobě projevuje zájem areál odkoupit (Výroční zpráva společnosti KATR, s.r.o., 2021).

Středisko pilařská výroba

Zde se samozřejmě jedná o zpracování dřeva na pilařských linkách. Hodnotu tohoto střediska pro celou společnost shrnuje tabulka níže.

Tabulka 6: Hospodaření střediska Pilařská výroba společnosti KATR s.r.o.

Technické ukazatele výroby a prodeje řeziva	2017	2018	2019	2020	2021
Požez celkem (m3)	100 703	111 738	104 979	100 058	96 562
Vyrobena řeziva (m3)	63 251	68 660	63 526	60 540	58 807
z toho středové	40 817	45 322	42 638	40 851	39 330
z toho boční neomítané	22 434	23 338	20 888	19 688	19 476
Výtěž (%)	63	61	61	61	61
VNF řeziva (m3)	35 628	37 341	35 733	35 634	33 369
průměrná cena fco pila (m3)	3 537	3 700	3 414	2 962	4 811
z toho zpracováno stř. 6500 (m3)-přířezy	22 234	22 617	21 575	18 347	19 500
z toho zpracováno stř. 6500 (m3)-hoblování	6 436	4 265	4 318	4 703	3 376
z toho zpracováno stř. 6500 (m3)-sušení	7 308	8 208	9 680	12 583	10 419
Přepočtený počet pracovníků	66	68	69	66	62
Produktivita práce z přidané hodnoty (Kč/prac./rok)	892 488	1 649 844	1 335 264	977 460	1 183 140
Tržby pilařské výroby (tis. Kč)	133 237	156 263	146 201	101 033	144 081
Tržby včetně vnitro fakturace (tis. Kč)	254 564	288 172	259 325	205 711	311 981

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zpráva společnosti KATR s.r.o., 2021

Tabulka výše naznačuje stejný vývoj jako v případě jiných středisek. Je zřejmé, že rok 2021 byl pro pilařský provoz rokem velmi těžkým. Požez celkem poklesl, avšak tržby pilařské výroby díky vzrůstající ceně dřeva vzrostly.

Středisko dalšího zpracování řeziva

Toto středisko především suší a dále zpracovává boční řezivo, v menší míře rozmítá a hobluje středové řezivo na stavební přířezy. Výroba sušených přířezů představuje pro podnik již tradiční oblast podnikání s dlouhodobými zákazníky v České republice a na Slovensku. Co se týče hoblovaných přířezů, jedná se především o prvky pro konstrukci panelů výroby dřevostaveb jednoho s hlavních zákazníků společnosti – RD Rýmařov s.r.o. I přes svou velikost a řekněme podružné aktivity je významným zdrojem příjmů společnosti. To uvádí tabulka níže, kde je patrné, že výnosy v roce 2021 znatelně vzrostly, konkrétně o 32 %.

Tabulka 7: Výkony střediska dalšího zpracování řeziva

Výkony za celé středisko	2017	2018	2019	2020	2021
Přepočtený počet pracovníků	39	39	36	38	39
Produktivita práce z přidané hodnoty (Kč/prac/rok)	290 484	337 644	427 440	537 588	615 360
Výnosy (tis. Kč)	164 344	167 978	159 308	159 836	210 879

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zpráva společnosti KATR s.r.o., 2021

Ostatní střediska

Kromě výše uvedených středisek, je možné hospodářskou jednotku dělit ještě na středisko správy budov, středisko služeb, středisko údržby a ústředí. Středisko zabývající se službami zejména pečuje o veškerou přepravní a manipulativní techniku společnosti, zajišťuje dopravu řeziva na kratší vzdálenosti a zásobování kotelny biopalivem. Mimo to toto středisko vyvíjí obchodní činnost s pohonnými hmotami, což celé společnosti zajišťuje jejich nižší cenu. Lze předpokládat, že ústředí společnosti pak zajišťuje komplexní obchodní, ekonomickou, daňovou a administrativní správu celého podniku. (Výroční zpráva společnosti KATR s.r.o., 2021)

Dle zprávy o vztazích má společnost v současnosti dva majitele, kteří se podílejí na vlastnictví shodným padesátiprocentním podílem. Pan Ing. František Příkaský drží obchodní podíl v hodnotě 20 800 000 Kč a stejně tak pan Josef Hama.

Základní charakteristika podniku byla doplněna několika zásadními informacemi získanými od jednatele společnosti. Prvním ukazatelem je zaměstnanost podniku. Ke konci roku 2022 společnost KATR s.r.o. zaměstnávala 167 kmenových zaměstnanců, z toho 44 žen a 123 mužů. Dále je důležitou informací vlastnictví versus pronájem majetku. KATR s.r.o. v zásadě vlastní všechny provozní majetek, vyjma některých drobných hmotných majetků, jako je licence na specifický software, část kancelářské techniky, tlakové nádoby a podobně. Co se týče zásadnějších existenčních majetků v pronájmu, jedná se především o lesní pozemky, které podnik obhospodařuje. Výnos z lesních pozemků náleží podniku KATR s.r.o., avšak pod

podmínkou těžby a zalesňování těchto pozemků. Jedná se však o běžný způsob obhospodařování lesních pozemků na základě dlouhodobých smluv o nájmu. Financování prostřednictvím leasingu společnost nevyužívá. Úvěrové financování bylo využito pro nákup čtyř strojů z harevesterového uzlu. Jedná se o bankovní úvěr od společnosti Raiffeisenbank se splatností srpen 2023. Dále podnik využil úvěr od Komerční banky a tyto prostředky využil na novou adjustační linku na středisku Pila Stará Ves. Splatnost úvěru je k 31. 7. 2024.

Důležitým ukazatelem, který výrazně ovlivňuje produkci podniku je celková kapacita pily v m³ za rok a informace, zda se tato kapacita plně využívá. Zde si dovoluji přímou citaci jednatele společnosti, neboť hodnocení tohoto ukazatele není v dnešní době jednoduché. *„Momentální situace v lesním hospodářství a dřevařském průmyslu je následující. Ceny kulatiny stále rostou prudce nahoru. Je to důsledek kůrovcové kalamity, kdy muselo být vytěženo daleko větší množství dřeva, než jsou běžné stanovené kvóty LČR. Není tedy co těžit. Kulatina se stala nedostupnou surovinou. Stojí i stavební průmysl (výška hypoték apod.) – poptávka po dřevu a řezivu je tedy menší. Pořez v současné době činí 1.280 m³/rok, ale jedná se o výjimečné období. Provoz se po svátcích zahájil 16. 1. 2023 tedy je to pořez za několik dní letošního roku.¹ Běžně pořez činí okolo 91.000 m³/rok. Maximum možného dosažitelného pořezu, kterého můžeme v rámci nastavených výrobních procesů a kapacit dosáhnout by mohl činit okolo 100.000 m³/rok. Tohoto maximálního pořezu podnik dosáhl 2x (dva roky po sobě jdoucích) za uplynulá období (rozhovor s jednatelem podniku KATR s.r.o.).“*

4.2. Finanční analýza společnosti KATR s.r.o.

Následující část práce se soustředí na finanční analýzu společnosti KATR s.r.o. a vyhodnocení jejích ukazatelů na současnou situaci podniku i budoucí stabilitu a rozvoj.

4.2.1. Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza rozvahy vychází z tabulky č. 8 (zde jsou uvedena aktiva podniku) a tabulky č. 9 (zde jsou uvedena pasiva podniku) uvedených níže. Poslední sloupce těchto tabulek uvádí srovnání hodnot mezi roky 2017 a 2021

¹ Rozhovor proběhl dne 20.1.2023

Tabulka 8: Vývoj aktiv a horizontální analýza v letech 2017-2021 (v tisících Kč)

	2017	2018	2019	2020	2021	21/17
AKTIVA	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849	1,5
DM	79 159	139 290	146 514	133 067	137 408	1,7
DNM	44	0	348	193	38	0,8
DHM	79 110	139 285	146 161	132 869	137 365	1,7
DFM	5	5	5	5	5	0
OA	160 658	193 256	177 059	177 144	220 448	1,4
Zásoby	60 637	57 180	63 482	50 569	73 101	1,2
Dlouhodobé pohledávky	0	1 975	1 323	648	487	X
Krátkodobé pohledávky	95 963	80 948	107 269	81 899	136 446	1,4
Peněžní prostředky	4 085	5 315	4 985	44 028	10 414	2,5

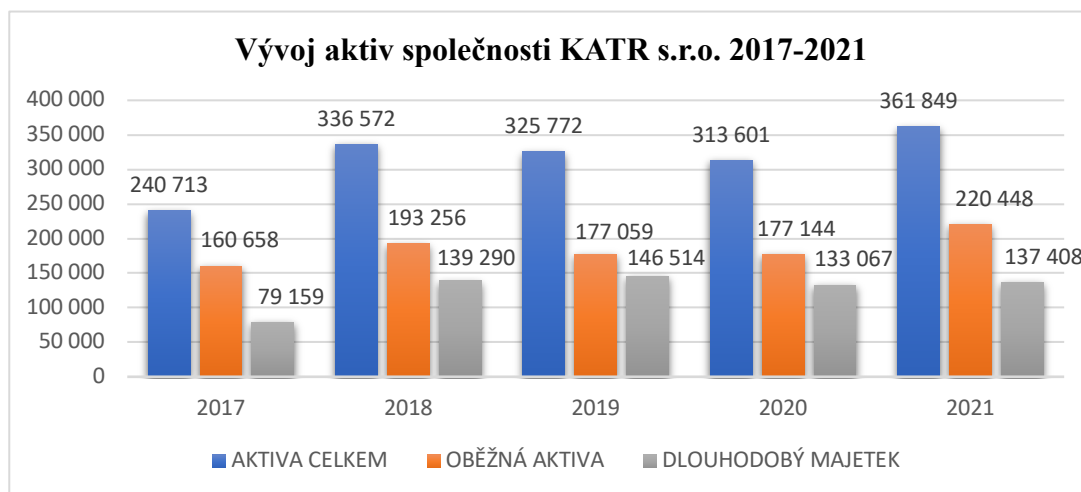
Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Zkratky: DM Dlouhodobý majetek, DNM Dlouhodobý nehmotný majetek, DHM Dlouhodobý hmotný majetek, DFM Dlouhodobý finanční majetek, OA Oběžná aktiva

Poznámka: Krátkodobý finanční majetek není v tabulce uveden, neboť jsou jeho hodnoty po celé sledované období nulové.

Stěžejní informací je výrazný růst aktiv v roce 2018, kdy došlo k růstu z 240 713 tisíc na 336 572 tisíc a v posledním analyzovaném roce 2021, kdy došlo k růstu z 313 601 tisíc v roce 2020 na 361 849 tisíc v roce následujícím. V ostatních letech lze zaznamenat v podstatě stabilitu. Během posledních 5 let došlo k nárůstu aktiv o 50 %. Velmi výrazný je také růst dlouhodobého majetku společnosti, a to dokonce o 74 %. K růstu docházelo zejména v případě dlouhodobého hmotného majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek výrazně poklesl, a to dokonce více než 8x. Podobná je situace i v rámci oběžných aktiv, neboť zde dochází k téměř konstantnímu růstu, který za posledních 5 let znamenal nárůst o 37 %. Poslední sloupec tabulky udává rozdíl mezi roky 2017 a 2021. Zde je možné vidět, že celková aktiva vzrostla v období těchto pěti let zhruba o 50 %. Stejně tak došlo k růstu dlouhodobého majetku, a to rovnou o 70 %. Rostly také všechny položky oběžných aktiv. Nejvíce pak peněžní prostředky, a to konkrétně o 150 %.

Graf 1: Vývoj aktiv společnosti KATR s.r.o. v letech 2017-2021 (v tisících Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zpráva společnosti KATR s.r.o., 2021

Z grafu je zřejmé, že mezi lety 2017 došlo k růstu aktiv, a to konkrétně o 95 859 tis. Kč, což představuje nárůst o 40 %. Nárůst zaznamenaly obě složky aktiv. Oběžná aktiva vzrostla o 32 598 tisíc a dlouhodobý majetek o 60 131 tis. Kč. V následujících letech 2018 až 2020 celková aktiva společnosti v podstatě stagnovala, znatelnější nárůst lze zaznamenat až v roce 2021, kdy došlo oproti předchozímu roku k nárůstu o 48 248 tis. Kč. Většina tohoto růstu byla tažena nárůstem oběžných aktiv, která se meziročně zvýšila o 43 304 tis. Kč.

Tabulka 9: Vývoj pasiv a horizontální analýza v letech 2017-2021 (v tisících Kč)

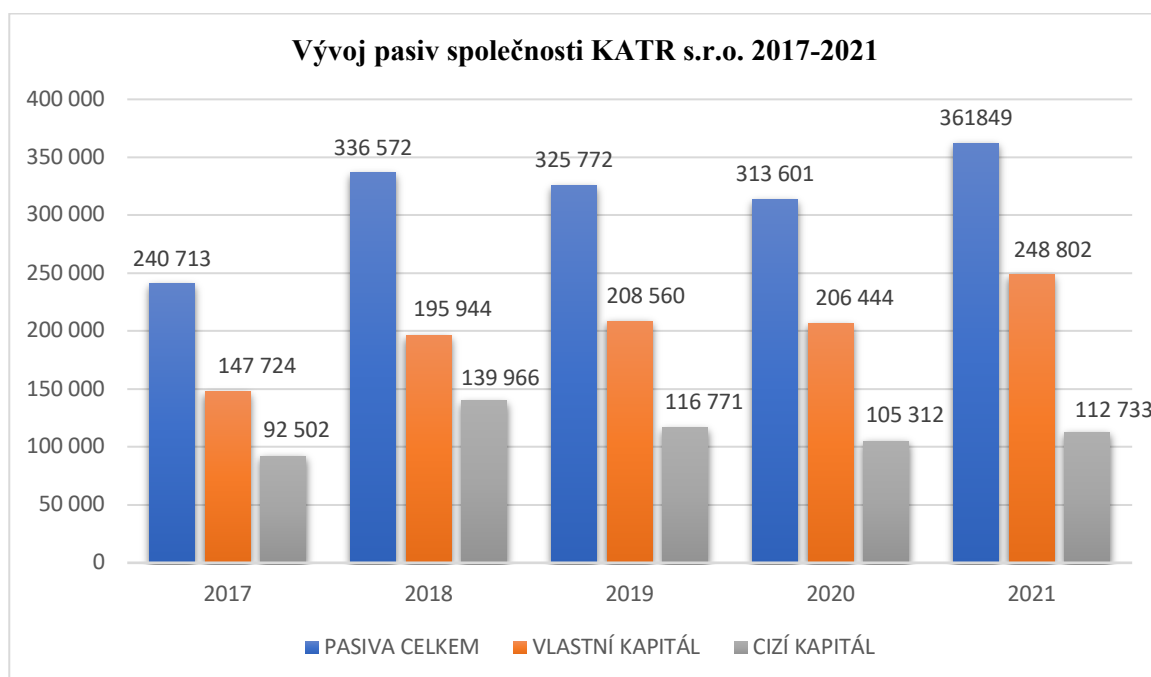
	2017	2018	2019	2020	2021	21/17
PASIVA CELKEM	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849	1,5
<i>Vlastní kapitál</i>	147 724	195 944	208 560	206 444	248 802	1,7
Základní kapitál	41 600	41 600	41 600	39 605	39 605	0,9
Výsledek hospodaření minulých let	28 782	43 941	74 242	96 437	106 550	3,7
VHBÚO	28 659	61 901	44 375	20 214	52 610	1,8
<i>Cizí zdroje</i>	92 502	139 966	116 771	105 312	112 733	1,2
Závazky	92 502	139 966	116 771	105 312	112 773	1,2
Dlouhodobé závazky	15 497	74 445	57 632	41 977	25 532	1,2
Závazky k úvěrovým institucím	0	14 423	11 739	9 055	6 370	X
Krátkodobé závazky	77 005	65 521	59 139	63 335	87 201	1,1

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Zkratky: VHBÚO Výsledek hospodaření běžného účetního období

Stabilitu společnosti lze částečně odvodit z míry, do jaké je majetek kryt vlastními zdroji. Lze si všimnout, že ve sledovaných letech je poměr vlastního kapitálu na aktivech společnosti po celé sledované období stabilní a v posledních 3 letech dokonce mírně roste. V roce 2021 představoval vlastní kapitál 68 %. Společnost má sice nízkou hodnotu finančního majetku, avšak ve všech sledovaných letech byla schopna uhradit výraznou část svých závazků z krátkodobých pohledávek. V roce 2021 dokonce krátkodobé pohledávky převyšovaly závazky. Z tohoto pohledu se tak jedná o zdravou společnost, která je dlouhodobě schopna krýt své závazky. V oblasti pasiv lze zaznamenat taktéž růst, což je způsobeno zejména růstem dlouhodobých i krátkodobých závazků. V případě základního kapitálu došlo pouze k nepatrnému snížení, což podporuje stabilitu společnosti. Poslední sloupec tabulky výše hodnotí poměr mezi roky 2021 a 2017 pro jednotlivé položky pasiv. Pasiva stejně jako aktiva v posledních pěti letech stoupla přibližně o 50 % z 240 713 tis. Kč v roce 2017 na 361 849 tis. Kč v roce 2021. K růstu došlo ve všech položkách, vyjma základního kapitálu, kde došlo ke snížení o necelých 10 % z 41 600 tis. Kč v roce 2017 na 39 605 tis. Kč.

Graf 2: Vývoj pasiv společnosti KATR s.r.o. v letech 2017-2021 (v tisících Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Taktéž pasiva společnosti mají stejnou tendenci jako aktiva. Mezi roky 2017 a 2018 došlo k nárůstu cizích zdrojů o 47 464 tis. Kč, konkrétně šlo o růst z 92 502 tis. Kč na 139 966 tis. Kč. V následujících dvou letech cizí zdroje znatelně poklesly, konkrétně o 23 195 tis. Kč

v roce 2019, a to na 116 771 tis. Kč a o 11 459 tis. Kč v roce 2020 z 116 771 tis. Kč na 105 312 tis. Kč. V posledním sledovaném roce došlo opět k výraznému nárůstu cizích zdrojů, a to o 7 421 tis. Kč na hodnotu 112 733 tis. Kč. V případě vlastních zdrojů nedocházelo k tak znatelným výkyvům. V roce 2018 taktéž došlo k růstu, a to konkrétně o 48 220 tis. Kč. V následujících dvou letech byl pohyb minimální, aby v roce 2021 došlo k výraznějšímú růstu, a to o 42 358 tis. Kč.

4.2.2. Vertikální analýza rozvahy

Stejně jako v případě předchozí části finanční analýzy budou i zde data čerpána z rozvahy vybrané společnosti za účetní období 2017-2021. Tato analýza poukazuje na váhu jednotlivých rozvahových položek na celkových aktivech. Příslušné hodnoty ukazatelů jsou uvedeny v procentech jako podíl hodnoty příslušné položky v Kč vůči celkové sumě aktiv, případně pasiv.

Tabulka 10: Vertikální analýza rozvahy

v %	2017	2018	2019	2020	2021
AKTIVA	100	100	100	100	100
DM	33	42	45	43	39
DHM	33	42	45	43	39
OA	67	58	55	57	61
Zásoby	25	17	19	17	20
Krátk. pohledávky	40	24	34	26	38
Peněžní prostředky	2	2	2	14	2
PASIVA	100	100	100	100	100
Vlastní kapitál	61	58	64	66	69
Základní kapitál	17	12	13	13	11
VHML	12	13	23	31	29
VHBÚO	12	18	14	6	15
Cizí zdroje	39	42	36	34	31
Závazky	39	42	36	34	31

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zpráva společnosti KATR s.r.o., 2021

Zkratky: VHML Výsledek hospodaření minulých let, VHBÚO Výsledek hospodaření běžného účetního období, DM Dlouhodobý majetek, DNM Dlouhodobý nehmotný majetek, DHM Dlouhodobý hmotný majetek, DFM Dlouhodobý finanční majetek, OA Oběžná aktiva, Krátk. pohledávky Krátkodobé pohledávky

Poznámka: Dlouhodobé pohledávky, dlouhodobý finanční majetek a krátkodobý finanční majetek nejsou v tabulce zahrnuty, neboť jejich hodnoty jsou po celé sledované období nulové.

Z tabulky s konkrétními hodnotami je patrné, že poměr dlouhodobého majetku na celkových aktivech je v posledních 4 letech víceméně stabilní a pohybuje se kolem 40 %. Z dlouhodobého majetku má nejvyšší váhu majetek hmotný, což není u společnosti z oblasti dřevozpracujícího průmyslu překvapující. Oběžná aktiva obecně představují přibližně dvě

třetiny celkových aktiv. V oběžných aktivech převládají položky krátkodobých pohledávek, které tvoří 40 % celkových aktiv a téměř 60 % z oběžných aktiv a následně jsou to zásoby s 25 % na celkových aktivech a 38 % na oběžných aktivech, což je opět pro tyto podniky typické.

Druhá část tabulky pasiva udává, že podnik má jednoznačně vyšší podíl vlastního kapitálu nad cizím, a dokonce dochází k mírnému růstu tohoto podílu ve prospěch vlastního kapitálu. Společnost se drží pod hranicí spodní hodnoty doporučeného maxima cizího kapitálu. To může znamenat i nevyužitý prostor pro práci s cizími zdroji. Vlastní zdroje jsou složeny ze základního kapitálu, ázia a kapitálových fondů, fondů ze zisku, výsledku hospodaření běžného účetního období a výsledku hospodaření minulých let. Poslední zmíněná položka představuje téměř ve všech analyzovaných letech procentuálně největší položku vlastního kapitálu. V letech 2021 a 2020 představovala tato položka více než 45 % vlastních zdrojů, v roce 2019 35 %, v roce 2018 byl největší položkou vlastního kapitálu výsledek hospodaření běžného účetního období, konkrétně 32 %. V prvním analyzovaném roce 2017 byl největší položkou vlastního kapitálu dokonce základní kapitál, který představoval 35 % vlastních aktiv. Cizí zdroje představují ve všech sledovaných obdobích ze 100 % závazky.

4.2.3. Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát

Následující tabulka uvádí horizontální analýzu výkazu zisku a ztrát, včetně rozdílu mezi rokem 2017 a 2021.

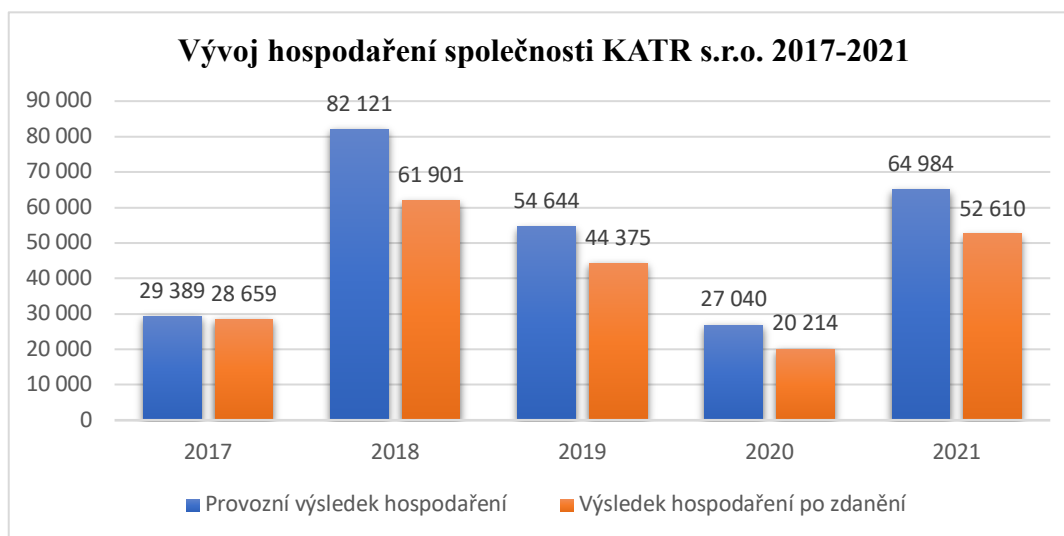
Tabulka 11: Vývoj položek výkazu zisku a ztrát a horizontální analýza (v tisících Kč)

	2017	2018	2019	2020	2021	21/17
Tržby z prodeje vlastních výrobků	555 761	545 550	526 327	463 581	582 831	1
Tržby za prodej zboží	36 492	38 634	36 719	25 384	40 005	1,1
Výkonová spotřeba	472 313	400 882	399 846	326 900	458 744	0,9
Změna stavu zásob	3 140	1 805	-7 544	14 666	-23 975	X
Osobní náklady	71 484	79 416	85 355	90 651	94 372	1,3
Úpravy hodnot v provozní oblasti	10 855	19 660	28 904	29 428	33 479	3,1
Ostatní provozní výnosy	2 643	6 991	2 599	5 156	11 905	4,5
Ostatní provozní náklady	8 044	7 363	5 463	5 824	7 460	0,9
Provozní výsledek hospodaření	29 389	82 121	54 644	27 040	64 984	2,2
Výnosové úroky a podobné výnosy	94	47	95	1 707	1 403	14,9
Nákladové úroky a podobné náklady	1 495	1 367	1 697	1 688	886	0,6
Ostatní finanční výnosy	7 719	1 056	5 495	3 477	2 180	0,3
Ostatní finanční náklady	2 590	6 273	2 879	5 508	4 088	1,6
Finanční výsledek hospodaření	3 728	-6 537	1 014	-2 012	-399	X
Výsledek hospodaření před zdaněním	33 117	75 584	54 658	25 028	64 585	1,9
Výsledek hospodaření po zdanění	28 659	61 901	44 375	20 214	52 610	1,8

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Negativní je zejména fakt, že během let 2017 až 2020 docházelo k poklesu tržeb. Jediným rokem, kdy došlo k růstu je poslední analyzovaný rok 2021. To bylo způsobeno zejména faktem, že nebylo co těžit, tak jak je uvedeno v citaci jednatele společnosti. V roce 2021 došlo také k růstu výkonové spotřeby, což je dáno nákupem nových strojů, a tudíž modernizací a rozšiřováním výroby. V průběhu let docházelo také ke zvyšování mezd zaměstnanců a s tím souvisejícím růstem osobních nákladů. Z výše uvedeného je zřejmé, že mezi lety 2017 až 2020 docházelo spíše k propadu společnosti, avšak následující rok znamenal obrat, což se projevilo i na výsledku hospodaření. V posledním sloupci tabulky výše je patrný rozdíl mezi roky 2021 a 2017. U Většiny položek došlo k nárůstu. Významný je provozní výsledek hospodaření, kde došlo k růstu z 29 389 tis. Kč na 64 984 tis. Kč, tedy přibližně o 120 %. Důležitým ukazatelem je také výsledek hospodaření po zdanění, kde došlo k růstu z 28 659 tis. Kč v roce 2017 na 52 610 tis. Kč v roce 2021, tedy o 80 %.

Graf 3: Vývoj výsledku hospodaření společnosti KATR s.r.o. v letech 2017-2021 (v tisících)



Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Provozní výsledek hospodaření a celkový výsledek hospodaření po zdanění se v letech 2017 až 2021 pohybují zhruba stejně. Nejdříve mezi roky 2017 a 2018 došlo ke znatelnému růstu ve dvou oblastech. Provozní výsledek hospodaření vzrostl z původních 29 389 tis. Kč na 82 121 tis. Kč o 52 732 tis. Kč a výsledek hospodaření po zdanění z původních 28 659 tis. Kč na 61 901 tis. Kč o 33 242 tis. Kč. V následujících dvou letech došlo k poklesu provozního výsledku hospodaření i výsledku hospodaření po zdanění. Situace se změnila v roce 2021, kdy došlo k nárůstu provozního výsledku hospodaření z původních 27 040 tis. Kč v roce 2020 na 64 984 tis. Kč v roce 2021, tedy o 37 944 tis. Kč a k nárůstu výsledku hospodaření po zdanění z 20 214 tis. Kč na 52 610 tis. Kč o 32 396 tis. Kč Finanční výsledek hospodaření je ve všech analyzovaných letech zanedbatelný, a proto není součástí grafu výše.

4.2.4. Poměrové ukazatele

Díky analýze výše lze sledovat vývoj vertikální a horizontální struktury jednotlivých položek účetních výkazů. Poměrové ukazatele však umožňují dávat tyto samostatné položky do vzájemných souvislostí. V rámci této práce budou zachyceny čtyři poměrové ukazatele, které budou schopny analyzovat ekonomiku podniku.

Ukazatele rentability

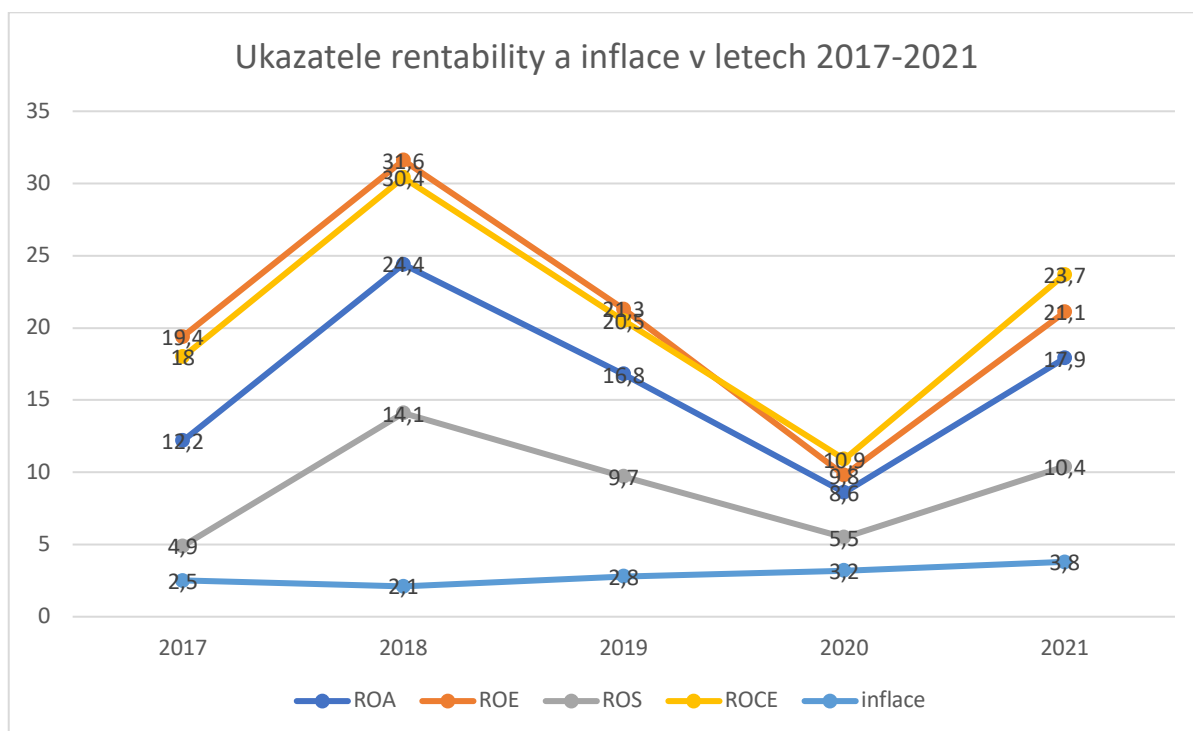
Ukazatele rentability ukazují, zda společnost efektivně hospodaří se svým majetkem či nikoliv. Výsledné hodnoty jsou uváděny v procentech. Společně s rentabilitou je zachycena i inflace, která musí být nižší než hodnoty rentability, aby společnost mohla kapitál zhodnotit.

Tabulka 12: Ukazatele rentability v letech 2017-2021

Položky z výkazů společnosti	2017	2018	2019	2020	2021
Provozní výsledek hospodaření	29 389	82 121	54 644	27 040	64 984
Celková aktiva	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849
Čistý výsledek hospodaření po zdanění	28 659	61 901	44 375	20 214	52 610
Vlastní kapitál	147 724	195 944	208 560	206 444	248 802
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	555 761	545 550	526 327	463 581	582 831
Tržby z prodeje zboží	36 492	38 634	36 719	25 384	40 005
Rentabilita aktiv (ROA)	12,2	24,4	16,8	8,6	17,9
Doporučená hodnota ROA	5	5	5	5	5
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	19,4	31,6	21,3	9,8	21,1
Rentabilita tržeb (ROS)	4,9	14,1	9,7	5,5	10,4
Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (ROCE)	18	30,4	20,5	10,9	23,7
INFLACE	2,5	2,1	2,8	3,2	3,8

Zdroj: Vlastní zpracování, výroční zprávy společnosti KATR s.r.o. a Česká národní banka

Graf 4: Ukazatel rentability s inflací



Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o. a Česká národní banka

Z grafu č. 4 je patrné, že hodnota všech ukazatelů rentabilit je po celé sledované období kladná a má obdobný trend. Rentabilita celkového kapitálu by měla být minimálně 5 %, tak jak je uvedeno v teoretické části výše. Pod tuto hodnotu poklesl ukazatel pouze v roce 2020, v ostatní sledovaných letech je tento ukazatel nad doporučenou hodnotou. Nejvyšší hodnoty dosáhl v roce 2018, kdy 1 Kč vložených aktiv přinesla více než 24 Kč zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu měří výsledek hospodaření, kterého bylo dosaženo z peněžních prostředků majitelů společnosti. V roce 2018 došlo k výraznému růstu, a to více než 1,6x V roce 2018 přinesla 1 Kč vloženého kapitálu více než 31 Kč zisku, v následujících dvou letech v tomto ukazateli došlo k poklesu. V roce 2019 1 Kč zisku přinesla 21 Kč a v roce 2020 pak pouze necelých 10 Kč. Nízká hodnota v roce 2020 byla způsobena poklesem ve výsledku hospodaření. V posledním sledovaném roce došlo opět k nárůstu, a to meziročně o 215 % z 9,8 na 21,1. Rentabilita tržeb je po celé období kladná a znázorňuje tedy, že podnik je schopen dosahovat zisku při daných tržbách. Pomocí tohoto ukazatele, je možné určit, zda podnik dosahuje dostatečné marže. Z grafu je patrné, že podnik dosahoval největší marže v roce 2018. Hodnota v tomto roce, oproti roku 2017 téměř 3x z 4,9 na 14,1. V následujících dvou letech došlo k poklesu a v roce 2021 opět k téměř dvojnásobnému růstu.

Zajímavé je dále zhodnocení ukazatelů rentability ve srovnání s inflací. Z grafu výše je patrné, že hodnota inflace se po celé období pohybovala pod hodnotou ukazatelů rentabilit. Dle autorky Růčkové (2019) by hodnota rentability měla být vyšší než míra inflace, neboť pokud jsou hodnoty ukazatelů rentability vyšší než míra inflace, dochází ke zhodnocení kapitálu. Tato podmínka je tedy beze zbytku splněna.

Ukazatele aktivity

Pro výpočet aktivity jsou stěžejní tržby společnosti, a to jak tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, tak tržby z prodeje zboží.

Tabulka 13: Ukazatele aktivity v letech 2017-2021

Položky z výkazů společnosti	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	555 761	545 550	526 327	463 581	582 831
Tržby z prodeje zboží	36 492	38 634	36 719	25 384	40 005
Celková aktiva	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849
Zásoby	60 637	571 80	63 482	50 569	73 101
Krátkodobé pohledávky	95 963	80 948	107 269	81 899	136 446
Krátkodobé závazky	77 005	65 521	59 139	63 335	87 201
Obrat aktiv	2,5	1,7	1,7	1,6	1,7
Obrat pohledávek	6,2	7,2	5,2	5,9	4,6
Obrat zásob	9,8	10,2	8,9	9,7	8,5
Obrat závazků	7,7	8,9	9,5	7,7	7,1

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Hodnota ukazatele obratu celkových aktiv by měla být co nejvyšší, neboť udává celkové využití majetku společnosti. Mezi roky 2017 a 2018 došlo k poklesu o 0,8, avšak v následujících letech se hodnota nijak nevychýlila a pohybuje se stále okolo hodnoty 1,7. Obratovost zásob ukazuje, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána v podobě zásob. Doporučuje se, aby hodnota tohoto ukazatele byla co nejvyšší. Nejvyšší hodnoty dosáhl ukazatel v roce 2018, konkrétně 10,2. Žádný výrazný výkyv však tento ukazatel nezaznamenal. Uspokojující hodnoty zaznamenává také ukazatel obratu zásob, kde nedochází k žádným výkyvům a jeho hodnota se pohybuje ve všech sledovaných letech od 8,5 do 10,2. Co se týče obratů závazků lze vidět pozitivní trend. Doba, po kterou společnost odkládá zaplacení svým dodavatelům se zkracuje.

Ukazatele zadluženosti

Mezi ukazatele zadluženosti patří zejména celková zadluženost a zadluženost vlastního kapitálu, které budou uvedeny níže.

Tabulka 14: Ukazatele zadluženosti v letech 2017-2021

Položky z výkazů společnosti	2017	2018	2019	2020	2021
Celková aktiva	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849
Cizí zdroje	92 502	139 966	116 771	105 312	112 733
Vlastní kapitál	147 724	195 944	208 560	206 444	248 802
Celková zadluženost	0,38	0,42	0,36	0,33	0,31
Zadluženost vlastního kapitálu	0,63	0,71	0,56	0,51	0,45

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Dle teorie zmíněné výše by se celková zadluženost podniku měla pohybovat v rozmezí od 0,3 do 0,6, což je splněno ve všech sledovaných letech. Na horní hranici 0,6 se podnik v žádném z analyzovaných let nedostal a pohybuje se pouze v rozmezí 0,31 až 0,42, což už někteří autoři považují za hodnotu poměrně nízkou.

Zadluženost vlastního kapitálu, tedy podíl, kterým jsou aktiva společnosti financována z prostředků akcionářů je doporučeno udržovat kolem hodnoty 1. Zde je zřejmé, že jsou ve všech sledovaných letech hodnoty nižší, což odpovídá vyšším cizím zdrojům.

Ukazatele likvidity

Při výpočtu likvidity sledujeme běžnou, pohotovou a okamžitou likviditu tak jak uvádí tabulka níže. Ani v jednom z případů do výpočtu nevstupuje krátkodobý finanční majetek, neboť jeho hodnoty jsou ve všech sledovaných letech nulové.

Tabulka 15: Ukazatele likvidity v letech 2017-2021

Položky z výkazů společnosti	2017	2018	2019	2020	2021
Krátkodobé závazky	770 05	65 521	59 139	63 335	87 201
Zásoby	60 637	57 180	63 482	50 569	73 101
Krátkodobé pohledávky	95 963	80 948	107 269	81 899	136 446
Peněžní prostředky	4 085	5 315	4 985	44 028	10 414
Okamžitá likvidita	0,1	0,1	0,1	0,6	0,1
Pohotová likvidita	1,3	1,3	1,9	2,1	1,7
Běžná likvidita	2,1	2,2	3	2,8	2,5

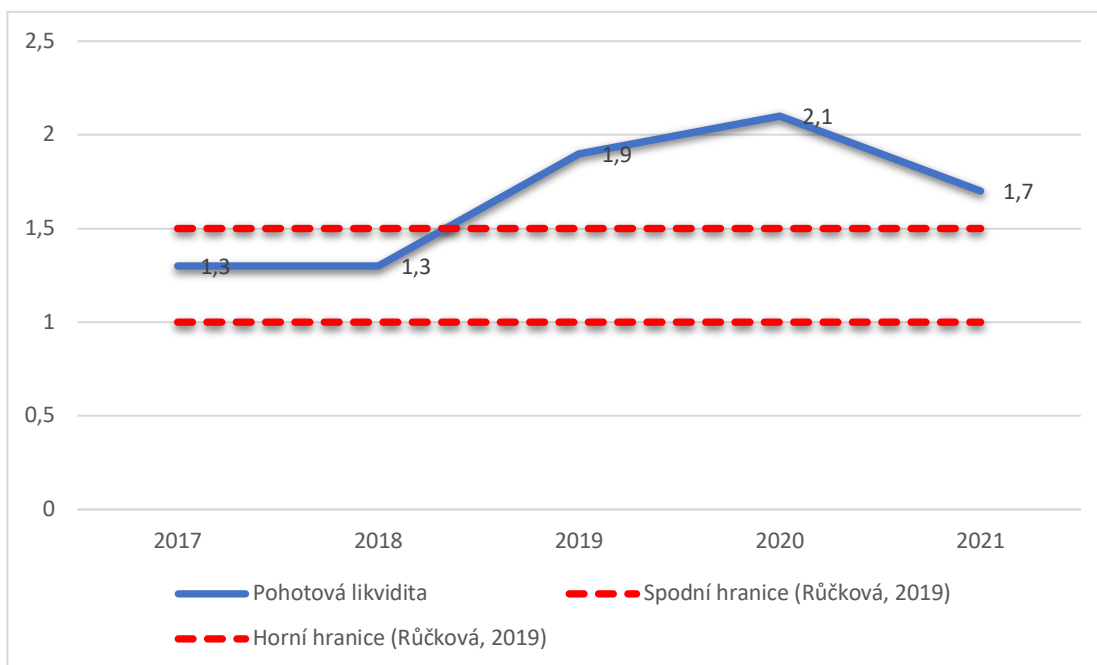
Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Dle Růčkové (2019) je optimální hodnota okamžité likvidity 0,9 – 1,1, což společnost nesplňuje ani v jednom z analyzovaných let. Jediným rokem, kdy docházelo k pozitivnímu vývoji byl rok 2020, kdy měl ukazatel okamžité likvidity hodnotu 0,6. V ostatních letech jsme se pohybovali pouze mírně nad nulou. Na druhou stranu jiní autoři nejsou na ukazatel okamžité likvidity tak nároční a doporučují hodnotu v rozmezí 0,2 – 0,5, což naznačuje, že nízká okamžitá likvidita není pro podnik nijak zásadním problémem.

Doporučenou hodnotu pohotovosti likvidity Růčková (2019) uvádí v rozmezí 1 – 1,5, což podnik splňuje v roce 2017, 2018 a 2021. V roce 2019 a 2020 je pohotovost likvidity dokonce větší, a to 1,9 v roce 2019 a dokonce 2,1, v roce 2020. Takto vysoké hodnoty značí fakt, že velká část oběžných aktiv je vázána v pohotovostních prostředcích, což je negativum zejména z pohledu toho, že tyto prostředky přinášejí společnosti velmi malý nebo dokonce žádný úrok.

Běžná likvidita by se dle Růčkové (2019) měla pohybovat v rozmezí 1,5 – 2,5, což podnik plnil v letech 2017, 2018 a 2021, avšak ve zbylých letech došlo ke zvýšení tohoto ukazatele. V roce 2019 to bylo 3 a v roce 2020 2,8. Obecně lze říci, že společnost je po celé sledované období schopna krýt své krátkodobé závazky. Stěžejní je zde pohotovost likvidity, jejíž vývoj v závislosti na doporučené hodnotě je uveden v grafu níže.

Graf 5: Pohotovost likvidity v letech 2017-2021



Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Poznámka: doporučená hodnota pro pohotovost likvidity je v rozmezí 1 – 1,5. Tyto hodnoty jsou znázorněny v grafu výše červenou barvou (Růčková, 2019).

4.2.5. Čerpané dotace

Zajímavou oblastí finanční analýzy podniku jsou dotace, které společnost čerpá. Pro oblast zemědělství a pozemků má společnost vlastní zaměstnankyni, která se otázkám dotací věnuje. Ostatní dotace zpracovává pro podnik KATR dlouhodobý zprostředkovatel.

V roce 2022 podnik čerpal dotace ze Státního zemědělského intervenčního fondu a dotace od Ministerstva průmyslu a obchodu. První jmenované jsou dotace na údržbu zemědělských pozemků - 100 % dotace – ročně 90 tis. Kč a investiční dotace na pořízení strojů a technologie procentuální podíl 50 %, což představuje cca 1,1 mil. korun. Dotace využité od ministerstva jsou v rámci úspor energií a společnost KATR je využila na realizaci odsávání výrobních prostor střediska Pila Stará Ves procentuální podíl zde činí 30 %, což představuje cca 1,1 mil. Kč a za nákup nového kotle na piliny pro vlastní vyhřívání výrobních prostor, a především sušáren na výrobu sušených přířezů střediska PDV Janovice, procentuální podíl zde činí 30 %, což představuje cca 3,1 mil. Kč.

4.3. Mikroregion Rýmařovsko

Dílním cílem bakalářské práce je provázanost podniku KATR s.r.o. s vybranými obcemi mikroregionu Rýmařovsko, zvláště pak v souvislosti se zaměstnaností. Mikroregion Rýmařovsko se nachází v západní části Moravskoslezského kraje České republiky. Třetinu jeho území představuje Chráněná krajinná oblast Jeseníky a jižní část mikroregionu představuje Přírodní park Sovinecko. Mikroregion sdružuje 14 obcí s 18 tisíci obyvateli. Spádovým městem je Rýmařov, který tvoří přirozené centrum pro okolní obce Břidličná, Dětrichov pod Bystřicí, Dolní Moravice, Horní Město, Jiříkov, Lomnice, Malá Morávka, Malá Štáhle, Rýžoviště, Stará Ves, Tvrdkov, Velká Štáhle, Václavov u Bruntálu. (Rýmařovsko.cz). Pro doplnění je region uveden na obrázku 1 níže.

Obrázek 1: Schéma mikroregionu Rýmařovsko



Zdroj: www.rymarovsko.cz, 2020

4.3.1. Zaměstnanost aktivního obyvatelstva mikroregionu Rýmařovsko v podniku KATR s.r.o.

Následující část práce se soustředí na provázanost analyzovaného podniku KATR s.r.o. s mikroregionem Rýmařovsko v oblasti zaměstnanosti. Tabulka níže tak uvádí počet obyvatel jednotlivých obcí v mikroregionu a počty zaměstnanců podniku, kteří v nich mají trvalý pobyt. Na rozdíl od údaje uvedeného výše jsou zde zahrnuti nejen kmenový zaměstnanci, ale i ti pracující na dohodu o provedení práce nebo dohodu o pracovní činnosti. Celkově je ke 31. 12. 2022 vedeno v podniku 170 zaměstnanců. Z tabulky níže je patrné, že podnik je důležitým zaměstnavatelem zejména pro větší Rýmařov, kde zaměstnává 80 obyvatel a pro Starou Ves, ze které pracuje v KATR s.r.o. 16 zaměstnanců. Ostatní zaměstnanci pochází z jiných obcí. Důležitost společnosti KATR s.r.o. coby zaměstnavatele v mikroregionu Rýmařovsko potvrzuje fakt, že v obci Rýmařov je 1,6 % aktivního obyvatelstva, tedy lidí ve věku mezi 15 a 65 lety zaměstnáno právě u tohoto zaměstnavatele. V obci Stará Ves je to dokonce 5 % ekonomicky aktivního obyvatelstva.

Z celého mikroregionu Rýmařovsko pracuje ve společnosti KATR s.r.o. 104 zaměstnanců.

Tabulka 16: Počty zaměstnanců KATR s.r.o. dle trvalého pobytu ke konci 2021

Obec	Počet obyvatel k 31.12.2021	Počet aktivních obyvatel k 31.12.2021	Počet zaměstnanců (muži)	Počet zaměstnanců (ženy)	Zaměstnanci celkem	Zaměstnanost v %
Rýmařov	7969	4973	60	20	80	1,61
Stará Ves	481	319	10	6	16	5,02
Břidličná	2979	1861	2	0	2	0,11
Rýžoviště	601	315	1	1	2	0,63
Horní Město	799	506	0	1	1	0,2
Jířkov	323	203	1	0	1	0,49
Malá Štáhle	116	79	1	0	1	1,27
Tvrdkov	239	145	1	0	1	0,69
Dětřichov nad Bystřicí	411	262	0	0	0	0
Dolní Moravice	386	240	0	0	0	0
Lomnice	495	310	0	0	0	0
Malá Morávka	636	381	0	0	0	
Velká Štáhle	332	212	0	0	0	0
Václavov u Bruntálu	485	305	0	0	0	0
Celkem	16243	10492	76	28	104	9,96

Zdroj: Vlastní zpracování, výroční zprávy KATR s.r.o. a ČSÚ

Celkově v mikroregionu Rýmařovsko žije 16 243 obyvatel, z toho 10 492 je aktivní obyvatelstvo v produktivním věku, to jsou téměř dvě třetiny obyvatelstva. Z tohoto počtu aktivních obyvatel je téměř 10 % zaměstnáno v podniku KATR s.r.o., což ze společnosti dělá významného zaměstnavatele regionu.

Kromě obyvatel mikroregionu Rýmařovsko pracují v podniku také zaměstnanci z jiných okresů. Konkrétní hodnoty zaměstnanců z okresu Bruntál, Olomouc, Šumperk, Nový Jičín, Opava, Ústí nad Orlicí a Svitavy uvádí tabulka níže. Z této tabulky je patrné, že téměř 83 % zaměstnanců má trvalý pobyt v okrese Bruntál. Dále 9,5 % pochází z okresu Olomouc a více než 5 % z okresu Šumperk. Po jednom zaměstnanci v podniku pracuje z okresu Nový Jičín, Opava, Ústí nad Orlicí a Svitavy.

Tabulka 17: Zaměstnanci společnosti KATR s.r.o. dle okresů

Okres	Muži	Ženy	Celkem	Zaměstnanost v %
Bruntál	101	40	141	83,5
Olomouc	14	2	16	9,5
Šumperk	9	0	9	5
Nový Jičín	0	1	1	0,5
Opava	1	0	1	0,5
Ústí nad Orlicí	1	0	1	0,5
Svitavy	1	0	1	0,5
Celkem	127	43	170	100

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

4.3.2. Místní akční skupina Rýmařovsko

Propojenost společnosti KATR s.r.o. s regionem je zřejmá také díky její účasti v místní akční skupině (MAS) Rýmařovsko. Územně jsou do skupiny zahrnuty obce Horní Město, Tvrdkov, Stará Ves, Dolní Moravice, Malá Morávka, Václavov u Bruntálu, Malá Štáhle, Velká Štáhle, Dětrichov nad Bystřicí, Jiříkov, Ryžoviště, Lomnice, městy Rýmařov a Břidličná. Členy je pak 29 podnikatelských subjektů se sídlem na tomto území. MAS Rýmařovsko vznikla v druhé polovině roku 2003, a to zveřejněním dvou výzev o vytvoření místního partnerství v dotčených obcích. Cílem celého projektu je sdružit podnikatelské subjekty uznávající princip partnerské spolupráce při rozvoji území regionu, založený na úzké spolupráci právě místních klíčových subjektů (samospráv, firem, zemědělských podniků a zájmových organizací a spolků). Kromě spolupráce je principem skupiny také princip komunitního přístupu zdola nahoru, založeného na plánování záměru dle místních specifik a potřeb. A v neposlední řadě je to také princip programování prostřednictvím, kterého se Místní akční skupina snaží o vzájemnou shodu na rozvojových prioritách vyjádřenou strategickým plánem rozvoje, přičemž projekty realizované v rámci záměru musí být maximálně ohleduplné k životnímu prostředí. Ustavující zasedání místní akční skupiny Rýmařovsko se uskutečnilo dne 1. dubna 2004, kdy byla podepsána zakladatelská smlouva obecně prospěšné společnosti a zakladateli bylo 22 subjektů, konkrétně deset obcí a dvanáct ostatních subjektů. V následujících letech se počet společníků postupně zvyšoval (MAS Rýmařovsko).

Společnost KATR v minulosti s MAS Rýmařovsko spolupracovala úžeji, avšak tyto vazby byly spojené pouze s jedinou konkrétní zaměstnankyní společnosti. Po jejím odchodu je podnik KATR spíše pasivním členem, který svou účast chápe jako případného partnera v situaci, kdy by bylo nutné zastupovat podnikatele v regionu jednotně.

5. Výsledky a diskuse

V rámci této kapitoly jsou podrobněji popsány výsledky finanční analýzy a srovnány s doporučenými hodnotami, které vychází z odborné literatury. Konkrétní výsledky poměrových ukazatelů a doporučené hodnoty shrnuje tabulka níže. Z ní je patrné, že téměř všechny ukazatele během sledovaného období odpovídají doporučeným hodnotám. V případě rentability aktiv je doporučenou hodnotou dle Barana (2015) minimálně 5 %. V případě vlastního kapitálu odborná literatura, například Černá (1997) hovoří o ideální hranici 8 %. V případě dlouhodobě investovaného kapitálu je dle Černé (1997) doporučenou hodnotou 1. Všechny výše zmíněné ukazatele se ve všech letech pohybují výrazně nad doporučenými hodnotami. V případě rentability tržeb je možné v letech 2019 a 2020 sledovat klesající trend, což je samozřejmě proti doporučení odborníků, například Barana, který se k hodnotě vyjadřuje tak, že čím více tím lépe. V roce 2021 však došlo ke změně a ukazatel významně narostl. Splněny jsou také hodnoty obratu aktiv, neboť jsou ve všech sledovaných letech vyšší než 1. Tuto minimální hodnotu doporučuje například Vochozka (2011). Obrat pohledávek, zásob a závazků není tak jednoznačný, neboť měly tyto hodnoty v roce 2021 klesající tendenci a odborná literatura, například Baran (2015), upozorňuje na fakt, že v ideálním případě by tyto hodnoty měly růst. Pokles však nebyl nikterak dramatický. Celková zadluženost podniku se pohybuje v doporučených hranicích, což je dle Nývltové a Mariniče 30-60 %, a na horní hodnoty se dostala pouze v roce 2019. V posledních dvou letech dramaticky poklesla. Jiná je situace v případě zadluženosti vlastního kapitálu, kde Nývltová a Marinič doporučují hodnotu ukazatele kolem 1, a u společnosti je mírně vyšší než doporučená hodnota, a to v letech 2017-2019. Dnes se ale podnik pohybuje v rámci doporučené hodnoty. Běžná a pohotová likvidita se ve většině případů pohybují v doporučeném rozmezí nebo jen velmi mírně nad ním. K běžné likviditě se vyjadřuje například Sedláček (2011), který ideální hodnotu stanovuje v rozmezí 1,5 – 2,5. Baran (2015) pak definuje ideální hodnoty pohotové likvidity, a to v rozmezí 1-1,15. Jedinou odchylkou je peněžní likvidita, která je výrazně nižší než běžně přijímané hodnoty. Ideální hodnoty jsou dle Valacha (1999) v rozmezí 0,6-1,1.

Tabulka 18: Zhodnocení poměrových ukazatelů vůči doporučeným hodnotám

	2017	2018	2019	2020	2021	Doporučená hodnota
Rentabilita aktiv (v %)	12,2	24,4	16,8	8,6	17,9	Minimálně 5 % (Baran, 2015)
RVK (v %)	19,4	31,6	21,3	9,8	21,1	Minimálně 8 % (Černá, 1997)
RDIK	18	30,4	20,5	10,9	23,7	Minimálně 1 (Černá, 1997)
Rentabilita tržeb	4,9	14,1	9,7	5,5	10,4	Čím vyšší tím lépe (Baran, 2015)
Obrat aktiv	2,5	1,7	1,7	1,6	1,7	Více než 1 (Vochozka, 2011)
Obrat pohledávek	6,2	7,2	5,2	5,9	4,6	Čím vyšší tím lépe (Baran, 2015)
Obrat zásob	9,8	10,2	8,9	9,7	8,5	Čím vyšší tím lépe (Baran, 2015)
Obrat závazků	7,7	8,9	9,5	7,7	7,1	Čím vyšší tím lépe (Knapková, 2013)
Celková zadluženost	40 %	40 %	60 %	30 %	30 %	30-60 % (Nývtová, Marinič, 2001)
Zadluženost VK	60 %	70 %	60 %	50 %	50 %	50 % (Nývtová, Marinič, 2001)
Běžná likvidita	2,1	2,2	3	2,8	2,5	1,5 – 2,5 (Sedláček, 2011)
Pohotovlá likvidita	1,3	1,3	1,9	2,1	1,7	1 – 1,5 (Baran, 2015)
Peněžní likvidita	0,1	0,1	0,1	0,6	0,1	0,6 – 1,1 (Valach, 1999)

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy společnosti KATR s.r.o.

Poznámka: RDIK rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu, RVK rentabilita vlastního kapitálu

6. Závěr a doporučení

Z výše provedené analýzy fungování společnosti a její finanční stránky lze vyvodit určité výsledky, na základě kterých, je možné stanovit doporučení a návrhy ovlivňující budoucí vývoj podniku. Společnost KATR s.r.o. vznikla na konci roku 2000 a dnes po více než 22 letech existence je zřejmé, že se jedná o stabilní a úspěšnou společnost a významného zaměstnavatele mikroregionu Rýmařovsko s průměrným počtem 170 zaměstnanců. Společnost dokázala překonat koronavirové roky 2020 a 2021, kdy docházelo k nedostatku zaměstnanců ve výrobě a narušení dodavatelsko-odběratelských řetězců, současnou ekonomicky vypjatou situaci spojenou s dramatickým nárůstem vstupů a již několikaletou kůrovcovou kalamitou, kdy muselo být vytěženo daleko větší množství dřeva, než jsou běžné stanovené kvóty LČR a později tedy nebylo co těžit. Stabilitu podniku ukazuje také její finanční situace.

Provedená finanční analýza společnosti sledovala posledních 5 let, za které má podnik uzavřené účetní výkazy. Konkrétně se tedy jedná o období let 2017-2021. Z pohledu aktiva a pasiv společnosti nelze zaznamenat žádný dramatický zvrat a obecně je možné sledovat v analyzovaném období růst těchto položek. Velmi významnou roli hraje dlouhodobý majetek podniku, kdy docházelo k jeho rozšiřování, což u společnosti patřící mezi dřevozpracující podniky není překvapením. Docházelo zejména k nákupu strojů. Tato položka se zvýšila z 79 110 tis. Kč v roce 2017 na 137 365 tis. Kč v roce 2021, což je nárůst zhruba o 70 %.

Potvrzení stability společnosti lze sledovat také v míře krytí majetku vlastními zdroji. Ve sledovaných letech je poměr vlastního kapitálu na aktivech společnosti stabilní a v posledních třech letech dokonce mírně roste, což potvrzuje také ukazatel zadluženosti níže. Navíc je společnost ve všech sledovaných letech schopna uhradit výraznou část svých závazků z krátkodobých pohledávek. Tento poměr se navíc zvyšuje a v posledním z analyzovaných let, 2021 dokonce krátkodobé pohledávky převyšovaly závazky. Z tohoto pohledu se tak jedná o zdravou společnost, která je dlouhodobě schopna krýt své závazky. Zdraví společnosti potvrzuje také fakt, že hodnota základního kapitálu zůstává téměř nezměněna. Zajímavé je u tohoto typu společnosti také sledovat poměr vlastních a cizích zdrojů. Zde je zřejmé, že podnik k financování nijak výrazně nepoužívá cizí zdroje. Dle doporučených hodnot by se celková zadluženost podniku měla pohybovat v rozmezí od 0,3 do 0,6, což je splněno ve všech sledovaných letech. Na horní hranici 0,6 se podnik dostal pouze v roce 2019. Zadluženost vlastního kapitálu je doporučeno udržovat kolem hodnoty 1, což je také beze zbytku splněno. I zde je nejvyšší hodnotou 0,6, kterou lze zaznamenat v roce 2017 a 2019. A právě 60 % je horní

doporučená hranice. V posledním sledovaném období 2021 je podnik na polovině doporučené hodnoty, což je 30 %. Maximální zadluženost dle Nývltové a Mariniče je 60 %.

Na druhou stranu ne ve všech položkách byl vývoj společnosti pouze pozitivní. Dopady křivcové kalamity i globální ekonomické podmínky spojené s koronavirovou pandemií se musely projevit, a to zejména v meziročním poklesu tržeb. V roce 2021 však došlo k růstu a do budoucna by bylo zajímavé sledovat rok 2022 a roky následující. Z hodnoty 463 581 tis. Kč v roce 2020 se společnost dokázala dostat v tržbách z prodeje vlastních výrobků na 582 831 tis. Kč, což je nárůst o více jak 20 %. Otázkou je samozřejmě to, zda bude pokračovat nastupující trend nebo na podnik dopadne tíha zdražujících se vstupů. I přes pokles tržeb jsou stěžejní ukazatele z výkazu zisku a ztrát pozitivní. Mezi roky 2017 a 2021 došlo ke zvýšení provozního výsledku hospodaření z 29 389 tis. Kč na 64 984 tis. Kč, tedy přibližně o 120 %. Výsledek hospodaření po zdanění se během těchto let zvýšil zhruba o 80 %.

Finanční zdraví podniku mohou výrazně zhodnotit také poměrové ukazatele. Ty nejdříve zhodnotily efektivnost hospodaření podniku s majetkem. Z provedených výpočtů je zřejmé, že rentabilita podniku je po celé sledované období kladná. Obecně ukazatele rentability dosahovaly nejnižších hodnot v roce 2020, avšak ani v tomto roce rentabilita celkového kapitálu nepoklesla pod doporučenou hladinu 5 %. Přestože se jednalo o nejnižší hodnotu za celé sledované období, stále byla rentabilita aktiv v tomto roce 8,6 %. Rentabilita vlastního kapitálu ve stejném roce znamenala, že 1 Kč vloženého kapitálu přinesla pouze necelých 10 Kč zisku, což bylo způsobeno poklesem ve výsledku hospodaření. Jednalo se o výrazný propad oproti roku 2019, kdy 1 Kč vloženého kapitálu přinesla více než 23 Kč zisku, avšak v roce 2021 se podnik dostal opět na hodnotu roku 2019. To potvrzuje skutečnost, že v posledním roce lze zaznamenat všechny ukazatele rentability rostoucí. Obecně lze říct, že i přes problematický rok 2020 se rentabilita podniku po celé období pohybovala nad hodnotou inflace, což znamená, že docházelo ke zhodnocení kapitálu.

Pozitivně lze hodnotit také ukazatele aktivity. Hodnota ukazatele obratu celkových aktiv je ve většině sledovaných let stabilní. Žádný významný výkyv nezaznamenala ani obratovost zásob – jeho hodnota se pohybuje ve všech sledovaných letech od 8,5 do 10,2. U obratovosti závazků lze vidět pozitivní trend. Doba, po kterou společnost odkládá zaplacení svým dodavatelům se zkracuje.

Problematickým ukazatelem je pro podnik likvidita. Doporučené rozmezí okamžité likvidity podnik nesplňuje ani v jediném z analyzovaných let, neboť se tyto hodnoty pohybují od 0,6 do 1,1. V případě dvou dalších typů likvidity-pohotovostní a běžné, podnik doporučené

hodnoty plní v letech 2017, 2018 a 2021. Na druhou stranu lze říct, že společnost je po celé sledované období schopna zcela krýt své krátkodobé závazky.

Díky shrnutí finanční analýzy je zřejmé, že podnik má poměrně dobrou finanční situaci, dokáže reagovat na měnící se podmínky a má velmi dobrou pozici při budoucím rozvoji. Na druhou stranu musí podnik dokázat reagovat na nejisté podnikatelské prostředí a negativní ekonomické ukazatele, což je nutné zahrnout do budoucího plánování. V rámci kapitoly shrnující finanční stránku podniku je zřejmé, že se podnik dlouhodobě potýkal s poklesem tržeb, avšak na druhou stranu docházelo k rozvoji společnosti, nákupu nových strojů a rostoucímu výsledku hospodaření, což lze chápat jako vývoj jednoznačně pozitivní.

Na základě výsledků plynoucích z finanční analýzy a poznání vnitřní situace podniku, byly identifikovány problémy a stanoveny konkrétní návrhy vedoucí k jeho budoucímu pozitivnímu fungování. Je zcela zřejmé, že podnik má dvě cesty k udržení a případnému zlepšení své finanční situace-zvýšit výnosy nebo snížit náklady. První oblast – zvýšení výnosů stojí zejména na získání nových zákazníků. V tomto ohledu by bylo dobré rozšířit stávající nabídku dřevěných výrobků. Především se jedná o rozmanitost nabízeného řeziva. Tento krok sebou ponese v první fázi určité náklady, například navýšení sušárenských kapacit, avšak podnik má již k dispozici prostory na ulici Hutní, na vlastních pozemcích kolem stávajícího areálu střediska PDV Janovice, které dosud nebyly ze 100 % využívány, a tudíž je zde prostor pro rozšíření.

Druhá rovina představuje snížení nákladů. Podnik se v posledních letech zaměřil na přesný ekonomický rozbor výdělečnosti a prodělečnosti jednotlivých provozů (středisek). Již několikrát se ukázalo, že jedno středisko si samo na sebe nevydělává, avšak podnik s touto informací již více nepochyboval. Jedná se o harvesterové středisko. V tomto směru by se podnik zaměřil na snižování nákladů prostřednictvím jeho zrušení-prodej těžké techniky v zůstatkové ceně 16,4 mil. Kč. Celková těžba harvestory je v podniku 37 % z toho vlastními harvestory pouze 13 %. Nyní podnik v únoru 2023 opouští lesní jednotku Ruda nad Moravou, která byla ve svahu a tyto stroje se zde využívaly a bylo by lepší řešit služby pouze dodavatelsky v případě potřeby (viz. Příloha 4: Řešení doporučení prodej Harvester technologie). Dále výstavba sušárny, kde můžeme počítat s investicí okolo 2,7 milionů Kč. Tato nová sušárna s modernější technologií je rychlejší – typ mezi klasikem a hybridem. Protočí se zde více řeziva o 80 % – navýšení vysušeného řeziva se zvýší o 138 % - zvýší se objem nasušeného řeziva z 33 174 m³ na 79 209 m³. Vzhledem ke zkušenosti podniku s čerpáním dotací by zde byla možnost 30 % výstavby financovat právě tímto způsobem. Zbylých 70 % by bylo financováno z cizích zdrojů, prostřednictvím bankovního úvěru (viz. Příloha 5: Řešení doporučení výstavba moderní

sušárny). Další ze způsobů, jak snížit náklady za energie je instalace vlastní fotovoltaické elektrárny, kterou lze také financovat částečně dotacemi z Ministerstva průmyslu a obchodu ve výši 5,7 mil. Kč a podíl dotace zde bude 30 %. Roční úspora energií by byla okolo 2,2mil. Kč a návratnost investice 4-5 let (viz. Příloha 3: Řešení doporučení solární elektrárna na klíč 207,35 kWp).

7. Seznam použitých zdrojů

1. ALSHOWISHIN, A. Financial Analysis. International Journal of Scientific and Research Publication, Vol. 11, Issue 4, ISSN 2250-3153.
2. ČERNÁ, A. 1997. Financial analysis: Prague: Bank Institute plc. ISBN
3. BARAN, D. Controlling. Bratislava. ES STU, 2015. ISBN
4. BARAN, D., PASTYR, A. 2014. The business subject analysis by selected ratio indicators. Bratislava: Proceedings of the Scientific Papers in Economic and Managerial Challenges of Business Environment, COMENIUS UNIVERSITY IN BRATISLAVA, 5-18 pp.
5. BLAŽEK, Jiří a David UHLÍŘ. Teorie regionálního rozvoje: nástin, kritika, implikace. Vyd. 2., přeprac. a rozš. Praha: Karolinum, 2011. ISBN 978 – 80-246-1974-3.
6. FARKAŠOVÁ, E., DŽUPKA, P. 2007. Economic analysis of the company. Košice: TU.
7. HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza firmy. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.
8. HOLEČKOVA, J. a R. GRÜNWARD. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 2009, 978-80-86929-26-2.
9. Stavebnictví – Dřevozpracující průmysl a lesnictví. IndustryEU [online] [cit. 22. 1. 2023]. Dostupné z: <https://www.industry-eu.cz/stavebnictvi/drevozpracujici-prumysl-a-lesnictvi/>
10. JÁČ, Ivan. Jedinečnost obce v regionu. 1. vyd. Praha: Professional publishing, 2010, 203 s. ISBN 978-807-4310-386.
11. KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C. H. Beck, 2008, ISBN 978-80-7179-713-5.
12. KISLINGEROVÁ, Eva. Oceňování podniku. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha : C.H. Beck, 2001. 367 s. ISBN 8071795291.
13. KISLINGEROVÁ, E. et.al. 2007. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7179-903-0
14. KNAPKOVÁ, A. Financial analysis: A Comprehensive Guide with examples. Praha: Grada, 2013. ISBN
15. KOVANICOVÁ, D., KOVANIC, P. Podklady skryté v účetnictví I. – Jak porozumět účetním výkazům. Praha, Polygon. 1995. 256 s. ISBN 80-901778-4-0.
16. KOTULIČ, R., KIRÁLY, P., RAJČÁNIOVÁ, M. 2007. Financial analysis of company. Bratislava: Iura edition, llc.

17. KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. V Praze: C.H. Beck, xxiii, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
18. LANDA, M. Finanční plánování a likvidita. Brno: Computer Press, vi, 2007. ISBN 978-80-251-1492-6
19. Lesy České republiky, s. p [online] 2016 [cit. 22. 1. 2023]. Dostupné z: <http://www.lesy.cz/drevo/Stranky/default.aspx>
20. LUCA, M. Regarding the users of financial statements and their information needs. Studies and scientific research, University of Bacau, č. 13 2008.
21. Místní akční skupina Rýmařovsko. [online] 2016 [cit. 20. 2. 2023]. Dostupné z: <https://mas.rymarovsko.cz>
22. Mikroregiony a místní akční skupiny. Ministerstvo vnitra ČR. [online] 2008 [cit. 22. 1. 2023]. Dostupné z: <https://www.mvcr.cz/clanek/mikroregiony-a-mistni-akcni-skupiny.aspx>
23. MRKVIČKA, J. a P. KOLÁŘ. Finanční analýza. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-735-7219-2.
24. NOVOTNÝ, Z.; HOLLÁ, A.; PRÁŠKOVÁ, N. a kolektiv. Podniková ekonomika 4. Břeclav: Moraviapress, 2005. 263 s. ISBN 80-86181-76-6
25. NÝVLTOVÁ, R. a MARINIČ, P. Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3158-2
26. PEŠKOVÁ, R. a I. JINDŘICHOVÁ. Finanční analýza. Vysoká škola ekonomie a managementu, 2012. ISBN 978-80-86730-89-9.
27. Rýmařovsko. [online] [cit. 22. 1. 2023]. Dostupné z: <https://www.rymarovsko.cz>
28. RŮČKOVÁ, p. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. Praha: Grada Publishing, 2010, ISBN 978-80-247-3308-1.
29. ŘEŽŇÁKOVÁ, M a Kol. Řízení platební schopnosti podniku. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3441-5.
30. SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno. Computer Press, 2011, ISBN 978-80-251-3386-6.
31. SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. Praha: Grada, 2012. 268 s. ISBN 978-80-247- 4004-1.
32. SŮVOVÁ, Helena a Oldřich KNAIFL. Finanční analýza I. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2008. ISBN 978- 80-7265-133-7.
33. STROUHAL, J. Účetní závěrka. Praha: ASPI. 2006. ISBN 978-80-7357-302-7.

34. TIAN, J. a S. HE. Financial Analysis: Current Situation and Development Trend – Review and Evaluation of Corporate Financial Analysis. Atlantis Press, 2016. ISBN 978-94-6252-223-7
35. VEBER, J. SRPOVÁ, J. a kol. Podnikání malé a střední firmy. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4520-6
36. VALACH, J. et al. 1999. Financial management of the company. Prague: EKOPRESS llc.
37. VOCHOZKA, M. Metody komplexního hodnocení podniku, Praha: Grada, 2020, ISBN 987-80-271-170-17.
38. ŽIVĚLOVÁ, I. Finanční řízení podniku. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita. 1998. ISBN 80-7157-339-6.

8. Seznam obrázků, tabulek, grafů

8.1. Seznam obrázků

Obrázek 1: Schéma mikroregionu Rýmařovsko

Obrázek 2: Forwarder – vyvážedka

Obrázek 3: Harvester – kácedka

Obrázek 4: Lesní jednotka Ruda nad Moravou

Obrázek 5: Stávající sušárna podnik Katr s.r.o.

Obrázek 6: Sušárna o délce 12m podnik Katr s.r.o.

8.2. Seznam tabulek

Tabulka 1: Metodika výpočtů ukazatelů likvidity

Tabulka 2: Metodika výpočtu rentability

Tabulka 3: Metodika výpočtu ukazatelů zadluženosti

Tabulka 4: Metodika výpočtu ukazatelů aktivity

Tabulka 5: Přehled výkonů lesní výroby

Tabulka 6: Hospodaření střediska Pilařská výroba společnosti KATR s.r.o.

Tabulka 7: Výkony střediska dalšího zpracování řeziva

Tabulka 8: Horizontální analýza aktiv v tisících

Tabulka 9: Horizontální analýza pasiv v tisících

Tabulka 10: Vertikální analýza rozvahy

Tabulka 11: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát

Tabulka 12: Ukazatele rentability v letech 2017-2021

Tabulka 13: Ukazatele aktivity v letech 2017-2021

Tabulka 14: Ukazatele zadluženosti v letech 2017-2021

Tabulka 15: Ukazatele likvidity v letech 2017-2021

Tabulka 16: Počty zaměstnanců KATR s.r.o. dle trvalého pobytu

Tabulka 17: Zaměstnanci společnosti KATR s.r.o. dle okresů

8.3. Seznam grafů

Graf 1: Vývoj aktiv společnosti KATR s.r.o. v letech 2017-2021

Graf 2: Vývoj pasiv společnosti KATR s.r.o. v letech 2017-2021

Graf 3: Vývoj výsledku hospodaření společnosti KATR s.r.o. v letech 2017-2021

Graf 4: Ukazatel rentability s inflací

Graf 5: Ukazatele likvidity v letech 2017-2021

8.4. Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha v letech 2017-2021

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty v letech 2017-2021

Příloha 3: Řešení doporučení solární elektrárna na klíč 207,35 kWp

Příloha 4: Řešení doporučení prodej Harvestor technologie

Příloha 5: Řešení doporučení výstavba moderní sušárny

Příloha 1: Rozvaha v letech 2017–2021

ROZVAHA								
Sledované období 2017 -2021								
(v celých tisících Kč)								
AKTIVA	Označení	Popis	řád	Sledované účetní období				
				2017	2018	2019	2020	2021
		AKTIVA CELKEM	1	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849
A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	133 067	0
B.		Stálá aktiva	3	79 159	139 290	146 514	193	137 408
B.I.		Dlouhodobý nehmotný majetek	4	44	0	348	0	38
B.I.1.		Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0	0	193	0
B.I.2.		Ocenitelná práva	6	44	0	348	193	38
B.I.2.1.		Software	7	44	0	348	0	38
B.I.2.2.		Ostatní ocenitelná práva	8	0	0	0	0	0
B.I.3.		Goodwill	9	0	0	0	0	0
B.I.4.		Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0	0
B.I.5.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0	0
B.I.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0	0
B.I.5.2.		Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0	0
B.II.		Dlouhodobý hmotný majetek	14	79 110	139 285	146 161	132 869	137 365
B.II.1.		Pozemky a stavby	15	36 056	33 874	32 904	41 300	38 934
B.II.1.1.		Pozemky	16	4 762	4 566	4 660	4 660	4 660
B.II.1.2.		Stavby	17	31 294	29 308	28 244	36 640	34 274
B.II.2.		Hmotné movité věci a jejich soubory	18	42 045	105 309	95 442	91 350	88 941
B.II.3.		Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0	0
B.II.4.		Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	3	3	3	25	24
B.II.4.1.		Pěstiteleské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0	0
B.II.4.2.		Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0	0
B.II.4.3.		Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	3	3	3	25	24
B.II.5.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	1 006	99	17 812	194	9 466
B.II.5.1.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	405	0	14 026	0	9 347
B.II.5.2.		Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	601	99	3 786	194	119
B.III.		Dlouhodobý finanční majetek	27	5	5	5	5	5
B.III.1.		Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0	0
B.III.2.		Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0	0
B.III.3.		Podíly - podstatný vliv	30	0	0	0	0	0
B.III.4.		Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31	0	0	0	0	0
B.III.5.		Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	5	5	5	5	5
B.III.6.		Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0	0
B.III.7.		Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0	0
B.III.7.1.		Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0	0
B.III.7.2.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0	0
C.		Oběžná aktiva	37	160 658	193 256	177 059	177 144	220 448
C.I.		Zásoby	38	60 637	57 180	63 482	50 569	73 101
C.I.1.		Materiál	39	11087	9345	8 063	10 099	9 178
C.I.2.		Nedokončená výroba a polotovary	40	18 199	25 311	22 618	29 350	49 132
C.I.3.		Výrobky a zboží	41	31 351	22 524	32 801	11 120	14 791
C.I.3.1.		Výrobky	42	30 486	21 562	31 783	10 356	14 199
C.I.3.2.		Zboží	43	865	962	1 018	764	592
C.I.4.		Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0	0
C.I.5.		Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0	0
C.II.		Pohledávky	46	95 936	82 923	108 592	82 547	136 933
C.II.1.		Dlouhodobé pohledávky	47	0	1 975	1 323	648	487
C.II.1.1.		Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	875	525	0	0
C.II.1.2.		Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0	0
C.II.1.3.		Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0	0
C.II.1.4.		Odloužená daňová pohledávka	51	0	0	0	0	0
C.II.1.5.		Pohledávky - ostatní	52	0	1 100	798	648	487
C.II.1.5.1.		Pohledávky za společnosti	53	0	0	0	0	0
C.II.1.5.2.		Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0	0
C.II.1.5.3.		Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0	0
C.II.1.5.4.		Jiné pohledávky	56	0	1 100	798	648	487
C.II.2.		Krátkodobé pohledávky	57	95 936	80 948	107 269	81 899	136 446
C.II.2.1.		Pohledávky z obchodních vztahů	58	83 493	75 854	78 697	72 312	108 908
C.II.2.2.		Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0	0
C.II.2.3.		Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0	0
C.II.2.4.		Pohledávky - ostatní	61	12 443	5 094	28 572	9 587	27 538
C.II.2.4.1.		Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0	0
C.II.2.4.2.		Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0	0
C.II.2.4.3.		Stát - daňové pohledávky	64	3 816	2 392	2 794	8 509	5 835
C.II.2.4.4.		Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	3 622	2 278	197	248	239
C.II.2.4.5.		Dohadné účty aktivní	66	287	70	58	114	651
C.II.2.4.6.		Jiné pohledávky	67	4 658	354	25 523	716	20 813
C.II.3.		Časové rozlišení aktiv (ř. 69 až 71)	68	0	0	0	0	0
C.II.3.1.		Pohledávky z obchodních vztahů	69	0	0	0	0	0
C.II.3.2.		Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	70	0	0	0	0	0
C.II.3.3.		Pohledávky - podstatný vliv	71	0	0	0	0	0
C.III.		Krátkodobý finanční majetek (ř. 73 + 74)	72	0	0	0	0	0
C.III.1.		Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0	0
C.III.2.		Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0	0
C.IV.		Peněžní prostředky	75	4 085	53 153	4 985	44 028	10 414
C.IV.1.		Peněžní prostředky v pokladně	76	206	306	358	229	572
C.IV.2.		Peněžní prostředky na účtech	77	3 879	52 847	4 627	43 799	9 842

D.	Časové rozlišení aktiv	78	896	4 026	2 199	3 390	3 993
D.1.	Náklady příštích období	79	429	678	627	885	996
D.2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	81	467	3348	1572	2 505	2 997
PASIVA							
	PASIVA CELKEM	82	240 713	336 572	325 772	313 601	361 849
A.	Vlastní kapitál	83	147 724	195 944	208 560	206 444	248 802
A.I.	Základní kapitál	84	41 600	41 600	41 600	41 600	41 600
A.I.1.	Základní kapitál	85	41 600	41 600	41 600	41 600	41 600
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	86	0	0	0	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	87	0	0	0	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88	39 605	39 605	39 605	39 605	39 605
A.II.1.	Ážio	89	3 725	3 725	3 725	3 725	3 725
A.II.2.	Kapitálové fondy	90	35 880	35 880	35 880	35 880	35 880
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	91	35 880	35 880	35 880	35 880	35 880
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	92	0	0	0	0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	93	0	0	0	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	94	0	0	0	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	95	0	0	0	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	96	9 078	8 897	8 738	8 588	8 437
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	97	8 320	8 320	8 320	8 320	8 320
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	98	758	577	418	268	117
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	99	28 782	43 941	74 242	96 437	106 550
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	100	28 782	43 941	74 242	96 437	106 550
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	0	0	0	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	28 659	61 901	44 375	20 214	52 610
A. VI.	Rozhodnutoo zálohové výplatě podílu na zisku (-)	103	0	0	0	0	0
B+C.	Cizí zdroje	104	92 502	139 966	116 771	105 312	112 733
B.	Rezervy	105	0	0	0	0	0
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0	0	0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	0	0	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108	0	0	0	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	109	0	0	0	0	0
C.	Závazky	110	92 502	139 966	116 771	105 312	112 733
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	15 497	74 445	57 632	41 977	25 532
C.I.1.	Vydané dluhopisy	112	0	0	0	0	0
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	113	0	0	0	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	114	0	0	0	0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	0	14 423	11 739	9 055	6 370
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0	0	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0	0	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118	0	0	0	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	0	0	0	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	120	0	0	0	0	0
C.I.8.	Odložený daňový závazek	121	4 167	9 327	12 304	13 406	11 923
C.I.9.	Závazky - ostatní	122	11 330	50 695	33 589	19 516	7 239
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	123	400	400	400	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	124	0	0	0	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	125	10 930	50 295	33 189	19 516	7 239
C.II.	Krátkodobé závazky	126	77 005	65 521	59 139	63 335	87 201
C.II.1.	Vydané dluhopisy	127	0	0	0	0	0
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	128	0	0	0	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	129	0	684	0	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	18 400	26 225	0	0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	1 375	0	394	2 161	593
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	132	41 553	0	31 502	37 630	58 183
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133	0	0	0	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	0	0	0	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	135	0	0	0	0	0
C.II.8.	Závazky ostatní	136	15 677	38 612	27 243	23 544	28 425
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	137	0	0	0	0	0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0	0	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	3 694	4 299	4 603	4 945	5 414
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 033	2 433	2 547	2 779	2 644
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	2 602	7 233	1 725	738	8 301
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	142	103	92	215	238	819
C.II.8.7.	Jiné závazky	143	7 245	24 555	18 153	14 844	11 247
C. III.	Časové rozlišení pasiv (ř. 145 + 146)	144	0	0	0	0	0
C.III.1.	Výdaje příštích období	145	0	0	0	0	0
C.III.2.	Výnosy příštích období	146	0	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	147	487	662	441	1 845	314
D.1.	Výdaje příštích období	148	481	662	441	1 845	314
D.2.	Výnosy příštích období	149	6	0	0	0	0

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty v letech 2017–2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU							
Sledované období 2017 - 2021							
(v celých tisících Kč)							
Označení	Popis	řád	2017	2018	2019	2020	2021
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	555 761	545 550	526 327	463 581	582 831
II.	Tržby za prodej zboží	2	36 492	38 634	36 719	25 384	40 005
A.	Výkonová spotřeba	3	472 313	400 882	399 846	326 900	458 744
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	33 580	36 089	33 903	23 120	36 913
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	303 732	220 530	194 270	155 755	27 926
A.3.	Služby	6	135 001	144 263	171 673	148 025	142 570
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	3 140	1 805	-7 544	14 666	-23 975
C.	Aktivace (-)	8	-329	-72	-21	-388	-323
D.	Osobní náklady	9	71 484	79 416	85 353	90 651	94 372
D.1.	Mzdové náklady	10	52 989	58 865	63 408	6 742	70 368
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	18 495	20 551	21 945	23 227	24 004
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 768	19 582	21 052	22 290	23 007
D.2.2.	Ostatní náklady	13	808	97	893	937	997
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	10 855	19 660	28 904	29 428	33 479
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	10 687	18 475	29 228	29 969	33 460
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	10 687	18 475	29 228	29 969	33 460
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0	0	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0	0	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	168	1 185	-324	-541	19
III.	Ostatní provozní výnosy	20	2 643	6 991	2 599	5 156	11 905
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	914	5 066	135	531	8 204
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0	0	347	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	1 729	1 925	2 464	4 278	3 701
F.	Ostatní provozní náklady	24	8 044	7 363	5 463	5 824	7 460
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	604	449	10	0	852
F.2.	Prodáváný materiál	26	0	0	0	347	0
F.3.	Daně a poplatky	27	1 670	1 751	1 818	1 640	1 511
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0	0	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	5 770	5 163	3 635	3 837	5 097
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	29 389	82 121	53 644	27 040	64 984
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	0	0	0	992
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0	0	0	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0	0	0	992
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0	0	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0	0	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0	0	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	94	47	95	1 707	1 403
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	45	67	1 575	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	94	2	28	132	1 403
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	1 495	1 367	1 697	1 688	886
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0	8	8	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 495	1 367	1 689	1 680	886
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	7 719	1 056	5 495	3 477	2 180
K.	Ostatní finanční náklady	47	2 590	6 273	2 879	5 508	4 088
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	3 728	-6 537	1 014	-2 012	-399
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	33 117	75 584	54 658	25 028	64 585
L.	Daň z příjmů	50	4 458	13 683	10 283	4 814	11 975
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	3 731	8 523	7 306	3 711	13 458
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	727	5 160	2 977	1 103	-1 483
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	28 659	61 901	44 375	20 214	52 610
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	28 659	61 901	44 375	20 214	52 610
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	602 709	592 278	571 235	499 305	639 316

Zdroj: Vlastní zpracování a výroční zprávy za rok 2017-2021 Katr s.r.o.

Příloha 3: Řešení doporučení solární elektrárna na klíč 207,35 kWp



S-POWER

Připojíme Vás ke slunci

SOLÁRNÍ ELEKTRÁRNA NA KLÍČ

řešení S-Power CORP (207,35 kWp)



CHARAKTERISTIKA ELEKTRÁRNY

Výkon solární elektrárny (FVE)	207,35 kWp
Roční výnos / výroba	214,61 MWh
Počet panelů	377 ks
Typ fotovoltaických panelů	Canadian solar 550 Wp
AL konstrukce pro uchycení FV panelu	377 ks
Výkonové optimizéry	190 ks - SolarEdge P1100 power optimizer
Využití plochy střechy	ca 1000 m2 – dle typu střechy a zvoleného rozložení
Předpokládané zatížení střešní konstrukce	14 – 35 kg / m2 – dle typu střechy a zvoleného rozložení
Typ střídače / varianty a jejich počet	Třífázový SolarEdge Inverter – 1x 90,0kW + 1x 66,6kW + 1x 30,0kW
Typ regulace	dle potřeby - WATT router + 3 x ssr
Akumulace	přímá spotřeba objektu a jeho příslušenství

ZÁRUKY

25 let	15 let	25 let	Až 20 let	2 + 5 let
Garance výkonu FV panelů	Na mechanický stav FV panelů	Na výkonové optimizéry SolarEdge	Na střídače SolarEdge	Na drobný materiál a konstrukce

1

S-Power Energies, s.r.o.
Jeremiášova 2581/2,
155 00 Praha 5 - Stodůlky

S-Power Energies, s.r.o.
Opavská 801/8b
639 00 Brno-Štýřice

S-Power Energies, s.r.o.
Husova 1334/4
795 01 Rýmařov

E-mail: info@s-power.cz
Infolinka: 222 701 258

www.s-power.cz



S-POWER

Připojíme Vás ke slunci

KOMPONENTY A TECHNOLOGIE

Fotovoltaické panely, jeden z hlavních komponentů FV elektrárny. S-Power využívá a spolupracuje s dodavateli prémiových řad panelů od největších světových výrobců. Aktuálně nejvíce používané panely Canadian jsou prémiovou řadou panelů předního světového výrobce. Poskytují vysoký výkon a účinnost přes 21,50 %. Panely Canadian mají integrovanou technologii PERC, která zajišťuje maximální výnos i při horších osvitových podmínkách.



Měnič, srdce solární elektrárny, který se stará o chod celé ho systému. Společně s ostatními komponenty vše optimalizuje za účelem maximalizace zisků solární energie. Tu následně distribuuje do místní rozvodné sítě objektu a umožňuje tak značnou úsporu provozních nákladů. Je proto důležité vybrat řešení odpovídající nárokům provozu s důrazem na dlouhodobou udržitelnost a ekonomiku. Naše společnost používá řešení předního světového výrobce SolarEdge, tzn záruku kvality na trhu s fotovoltaikou.



Výkonové optimalizéry SolarEdge, zařízení sloužící ke kontrole a maximalizaci výkonu každého jednotlivého panelu. Zajišťuje tak nezávislost na ostatních kusech, což je příznivé jak s ohledem na přírodní vlivy, prach apod, tak i pro celkovou kontrolu a následný monitoring celého systému. Za účelem co nejlepší funkčnosti jsou instalovány střídače a optimalizéry stejného výrobce.



Inteligentní bateriové řízení se zálohou až 30 kVA přebytek elektrické energie jsou směřovány do baterií. Tato energie lze využít v noci nebo v době, kdy je spotřeba objektu větší než výroba fotovoltaické elektrárny. Hybridní elektrárna funguje jako záložního zdroj, tedy jako ochrana vašeho domu proti výpadku sítě. K výpadku sítě dochází z různých důvodů – víchřice, bouřky, poruchy atp. Hybridní elektrárna v naší nabídce se dokáže během 10 milisekund přepnout do nouzového režimu. Ostrovní režim zajišťí chod vybraných spotřebičů z energie uložených v baterií. Celkový výkon zálohy 3x10 kVA



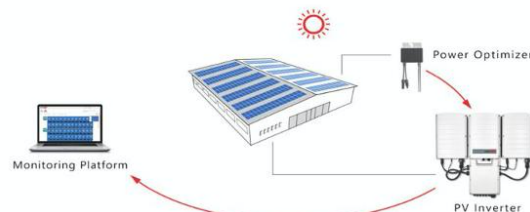
Vysokonapěťové baterie Pylontech H48050 disponují výkonem 2,4 kWh a napětím 48 V, hodí se především pro velké fotovoltaické elektrárny. Tyto baterie se umísťují do technologických racků Tyto baterie nemají BMS (battery management system), je tedy nutné k nim dokoupit BMS, která se také ukládá do technologického racku. Kompaktní a sofistikované zařízení je lehece rozšiřitelné, umožňuje postupně zapojení až 15 baterií. Při vyšších požadavcích lze snadno připojit další o stejné kapacitě. Při použití více bateriových packů paralelně se dobíjecí proud sčítá.



Řídicí modul - BMS / pro vysokonapěťové baterie Pylontech slouží k efektivnímu řízení chodu bateriového úložiště, jeho optimalizaci a zároveň ochraně. Dokáže na plno ovládat až 15 ks vysokonapěťových baterií Pylontech H48050, tzn 36 kWh kapacity v jednom bateriovém sloupci / racku. V případě potřeby lze tvořit násobky těchto sloupců a docílit tak požadované kapacity odpovídající technickým nárokům a požadavkům budovy a celkové řešení.



Inteligentní regulační systém Wattrouter dokáže rozpoznat přebytek elektrické energie a využít je na provoz spotřebičů v domácnosti. Dokáže ukládat přebytek energie do jednoho nebo více bojlerů/AKU nádrže. Dokáže navíc řídit celou řadu dalších spotřebičů pomocí relé výstupů (vhodné například na ovládání filtrace bazénů, 1f / 3f topné patrony, atd.). Wattrouter je schopen regulovat přebytek u jednofázových i třífázových řešení. **NENÍ standardní součástí řešení.**



2

S-Power Energies, s.r.o.
Jeremiášova 2581/2,
155 00 Praha 5 - Stodůlky

S-Power Energies, s.r.o.
Opavská 801/8b
639 00 Brno-Štýřice

S-Power Energies, s.r.o.
Husova 1334/4
795 01 Rýmařov

E-mail: info@s-power.cz
Infolinka: 222 701 258

www.s-power.cz



S-POWER

Připojíme Vás ke slunci

EKONOMICKÁ BILANCE NAVRHOVANÉHO ŘEŠENÍ

Ekonomická bilance počítá se vstupním parametrem výkonu navrhované FV elektrárny s ohledem na aktuální cenu nakupované elektřiny a jejího růstu, to vše za předpokladu využití min 90% vyrobené energie.



Dlouhodobá výnosnost FV elektrárny v čase je kalkulována na základě průměrných dat osvitů s ohledem na konkrétní lokalitu instalace, způsob umístění FV panelů – jejich orientaci, sklon a případné zastínění.

Pro zvýšení ekonomiky provozu doporučujeme kontaktovat Vašeho obchodníka s energiemi a dohodnout si příznivé podmínky výkupu přebytečné elektřiny.

rok	Výroba (kWh)	Vlastní spotřeba	Cena elektřiny	Úspora / rok	Úspora / kumulativně	Zhodnocení
1	207350	85%	7,20 Kč	1 268 982 Kč	1 268 982 Kč	22,14%
2	206313	85%	7,56 Kč	1 325 769 Kč	2 594 751 Kč	23,13%
3	205282	85%	7,94 Kč	1 385 097 Kč	3 979 848 Kč	24,16%
4	204255	85%	8,33 Kč	1 447 080 Kč	5 426 928 Kč	25,24%
5	203234	85%	8,75 Kč	1 511 837 Kč	6 938 765 Kč	26,37%
6	202218	85%	9,19 Kč	1 579 492 Kč	8 518 257 Kč	27,55%
7	201207	85%	9,65 Kč	1 650 174 Kč	10 168 431 Kč	28,78%
8	200201	85%	10,13 Kč	1 724 019 Kč	11 892 450 Kč	30,07%
9	199200	85%	10,64 Kč	1 801 169 Kč	13 693 619 Kč	31,42%
10	198204	85%	11,17 Kč	1 881 771 Kč	15 575 391 Kč	32,82%
11	197213	85%	11,73 Kč	1 965 981 Kč	17 541 372 Kč	34,29%
12	196227	85%	12,31 Kč	2 053 958 Kč	19 595 330 Kč	35,83%
13	195245	85%	12,93 Kč	2 145 873 Kč	21 741 203 Kč	37,43%
14	194269	85%	13,58 Kč	2 241 901 Kč	23 983 104 Kč	39,11%
15	193298	85%	14,26 Kč	2 342 226 Kč	26 325 330 Kč	40,86%
16	192331	85%	14,97 Kč	2 447 041 Kč	28 772 370 Kč	42,68%
17	191370	85%	15,72 Kč	2 556 546 Kč	31 328 916 Kč	44,59%
18	190413	85%	16,50 Kč	2 670 951 Kč	33 999 867 Kč	46,59%
19	189461	85%	17,33 Kč	2 790 476 Kč	36 790 343 Kč	48,67%
20	188514	85%	18,19 Kč	2 915 350 Kč	39 705 693 Kč	50,85%
21	187571	85%	19,10 Kč	3 045 812 Kč	42 751 505 Kč	53,13%
22	186633	85%	20,06 Kč	3 182 112 Kč	45 933 616 Kč	55,51%
23	185700	85%	21,06 Kč	3 324 511 Kč	49 258 128 Kč	57,99%
24	184771	85%	22,11 Kč	3 473 283 Kč	52 731 411 Kč	60,58%
25	183848	85%	23,22 Kč	3 628 713 Kč	56 360 124 Kč	63,30%

693% Celkový výnos
34,63% Průměrné zhodnocení

Předpoklad růstu ceny energie	5,00%
Meziroční degradace výkonu FV panelu	0,50%
Pořizovací cena systému	5 732 914 Kč

celkem vyrobených kWh za období 25 let 4 884 327 kWh

cena vyrobené kWh v čase 25 let 1,174 Kč / kWh Vaše fixní cena vyrobené elektřiny díky instalaci solární elektrárny.

min 25 let	4 – 5 let	1,174 Kč	2.000.000 – 2.250.000 Kč
Fixace ceny elektřiny díky instalaci FVE	Návratnost investice	Cena 1 kWh energie vyrobené z FVE	Průměrná roční úspora nákladů na energii

3

S-Power Energies, s.r.o.
Jeremiášova 2581/2,
155 00 Praha 5 - Stodůlky

S-Power Energies, s.r.o.
Opavská 801/8b
639 00 Brno-Štýřice

S-Power Energies, s.r.o.
Husova 1334/4
795 01 Rýmařov

E-mail: info@s-power.cz
Infolinka: 222 701 258

www.s-power.cz



S-POWER

Připojíme Vás ke slunci

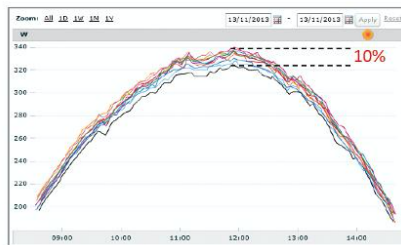
MAXIMÁLNÍ VYUŽITÍ KAŽDÉHO PANELU

Ochrana investice díky 100% kontrole chodu celého systému.

SolarEdge zmírňuje energetické ztráty vzniklé různorodými odchylkami jednotlivých panelů, za účelem maximalizace zisku každého z nich.

Až 10% výkyv výkonu mezi nejsilnějším a nejslabším panelem.

Se SolarEdge, slabší moduly neovlivňují ty silnější. Dostaneme tak maximum z každého z nich.



Transportní poškození



Různý sklon a orientace



Teplotní výkyvy



Částečné zastínění



Částice prachu a nečistot



Výrobní tolerance

DETAILNÍ ON-LINE MONITORING A IDENTIFIKACE CHYB

dokonalá souhra a funkčnost díky ucelené technologii

On-line přehled chodu celého systému

On-line servis a identifikace chyb

Maximalizace výkonu díky kontrole a ovládnání na úrovni jednotlivých panelů

Indikace a upozornění v případě odchylky od běžného chodu

Jednoduchá kontrola výkonu a ochrana proti okolním vlivům (prach, nečistoty, listí apod..)

Eliminuje nechtěné ušlé zisky





Připojíme Vás ke slunci

PLATEBNÍ A DODACÍ PODMÍNKY

Cena dodávky na klíč	5.733.000 Kč
<i>Uvedená cena je bez DPH.</i>	
1. platba	Po podpisu smlouvy o dílo 30%
2. platba	Po vyřízení smlouvy o připojení / získání staveb. povolení (je-li potřeba) 30%
3. platba	Po otestování funkčnosti, předání díla a revizní zprávy 40%

Termín dodání:

- zpravidla 6 - 8 měsíců po uzavření smlouvy a úhrady zálohové faktury
- v závislosti na povětrnostní podmínky a úplnosti potřebné dokumentace se může termín dodání měnit
- při využití dotačních titulů je termín dodání individuální s ohledem na podmínky jednotlivých podpor

V ceně montáže a služeb je zahrnuto:

- Žádost rezervovaného příkonu u distributora
- Elektro-projekt a ostatní potřebná dokumentace
- Dodávka a montáž všech komponent fotovoltaické elektrárny
- Provedení všech elektroinstalačních prací a případných drobných stavebních úprav
- Konečné zprovoznění + testování funkčnosti
- Připojení elektrárny k distribuční soustavě
- Revize systému
- Odborná kontrola distribučního sloupku
- Vyřízení licence pro provozování FVE od ERÚ + Registrace FVE do OTE a solaros.cz
- PBŘ – požárně bezpečnostní řešení
- Statické posouzení budovy
- Komunikace se stavebním úřadem (vyřízení stavebního povolení atd.)

Cena neobsahuje:

- Úpravy distribučního sloupku ČEZ/PRE a jističů dle platné legislativy (případné úpravy vychází z požadavků ČEZ/PRE po podání žádosti o rezervaci výkonu)
- Kroky nařízené dotčenými orgány nad rámec platné legislativy
- Ceny jednotlivých úkonů dle platného ceníku

POPIS INSTALACE

- Fotovoltaické panely budou umístěny na střeše požadovaného objektu. Možného umístění panelů a jejich případné kotvení bude upřesněno a dále konzultováno s majitelem objektu.
- Panely budou na střeše uchyceny pomocí systému pro šikmé či ploché střechy hliník/nerez.
- DC kabely budou vedeny ze střechy až do prostoru technické místnosti – umístění střídače.
- Střídač včetně příslušenství bude umístěn v technické místnosti - bude upřesněno po prohlídce naším technikem.
- Střídač se připojí paralelně k síti distributora dle platných norem. Přesné vedení kabeláže a umístění a zapojení technologií se bude konzultovat mezi technikem společnosti S-Power a majitelem objektu.

5

S-Power Energies, s.r.o.
Jeremiášova 2581/2,
155 00 Praha 5 - Stodůlky

S-Power Energies, s.r.o.
Opavská 801/8b
639 00 Brno-Štýřice

S-Power Energies, s.r.o.
Husova 1334/4
795 01 Rýmařov

E-mail: info@s-power.cz
Infolinka: 222 701 258

www.s-power.cz



S-POWER

Připojíme Vás ke slunci

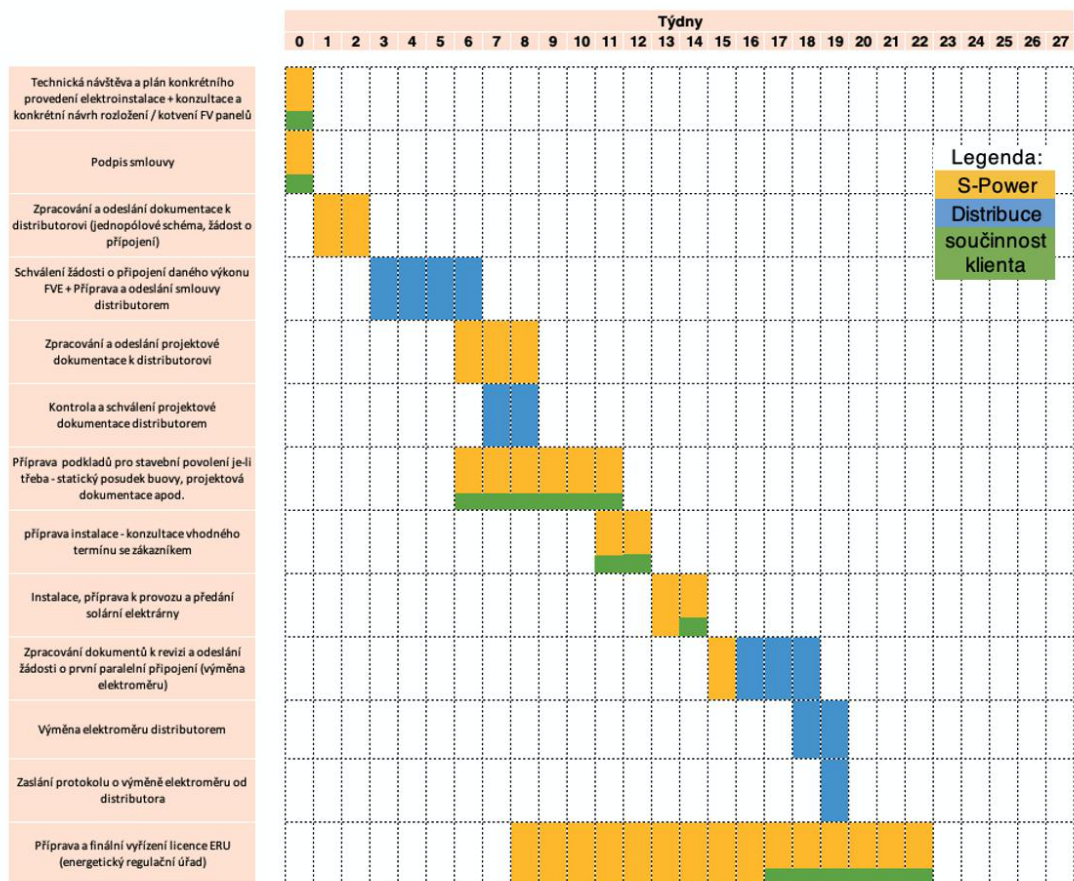
- Regulační měření Wattrouter bude v hlavním rozvaděči objektu a bude komunikovat pomocí kabelu s řídicí jednotkou bojleru/AKU nádrže/topné patrony.

HARMONOGRAM PROVÁDĚNÍ DÍLA

V časovém diagramu níže Vám jednoduše vysvětlíme, co se bude dít po podpisu smlouvy na dodávku solární elektrárny na klíč. Celý proces je lineární a jednotlivé aktivity na sebe navazují nebo probíhají souběžně.

V klíčových krocích procesu Vám zašleme informační email o tom, že jsme odeslali projektovou dokumentaci, žádost o první paralelní připojení či další potřebné informace.

S ohledem na náročnost a stav administrace třetích stran – distribuční společnosti, stavební úřady apod – se může celý proces prodloužit v návaznosti na zákonem stanovené lhůty pro jejich zpracování.



6

S-Power Energies, s.r.o.
 Jeremiášova 2581/2,
 155 00 Praha 5 - Stodůlky

S-Power Energies, s.r.o.
 Opavská 801/8b
 639 00 Brno-Štýřice

S-Power Energies, s.r.o.
 Husova 1334/4
 795 01 Rýmařov

E-mail: info@s-power.cz
 Infolinka: 222 701 258

www.s-power.cz

Zdroj: S – Power Energies, s.r.o., Rýmařov

Příloha 4: Řešení doporučení prodej Harvester technologie

Obrázek 2: Forwarder - vyvážedka



Zdroj: Foto společnosti KATR s.r.o.

Obrázek 3: Harvester – káčekka



Zdroj: Foto společnosti KATR s.r.o.

Harvester technologie

Harvester uzel je ze 2 strojů – Harvester–káčekka a Forwarder–vyvážedka. Podnik KATR s.r.o. má 3 uzly. Jeden z nich je starý okolo 15 let, zůstatková cena stroje je cca 1mil. Kč. Zbylé 2 uzly mají zůstatkovou cenu cca 30 % a jsou z roku 2018. Pořizovací cena cca 12 mil. Kč za kus.

Tabulka 18: Harvester technologie podniku KATR s.r.o. v ks

Stroje	ks	Zůstatková cena cca v mil. Kč
Starší Harvester	1	1
Starší Forwarder	1	1
Novější Harvester	2	7,2
Novější Forwarder	2	7,2
Celkem	6	16,4

Zdroj: Informace od jednatele společnosti KATR s.r.o.

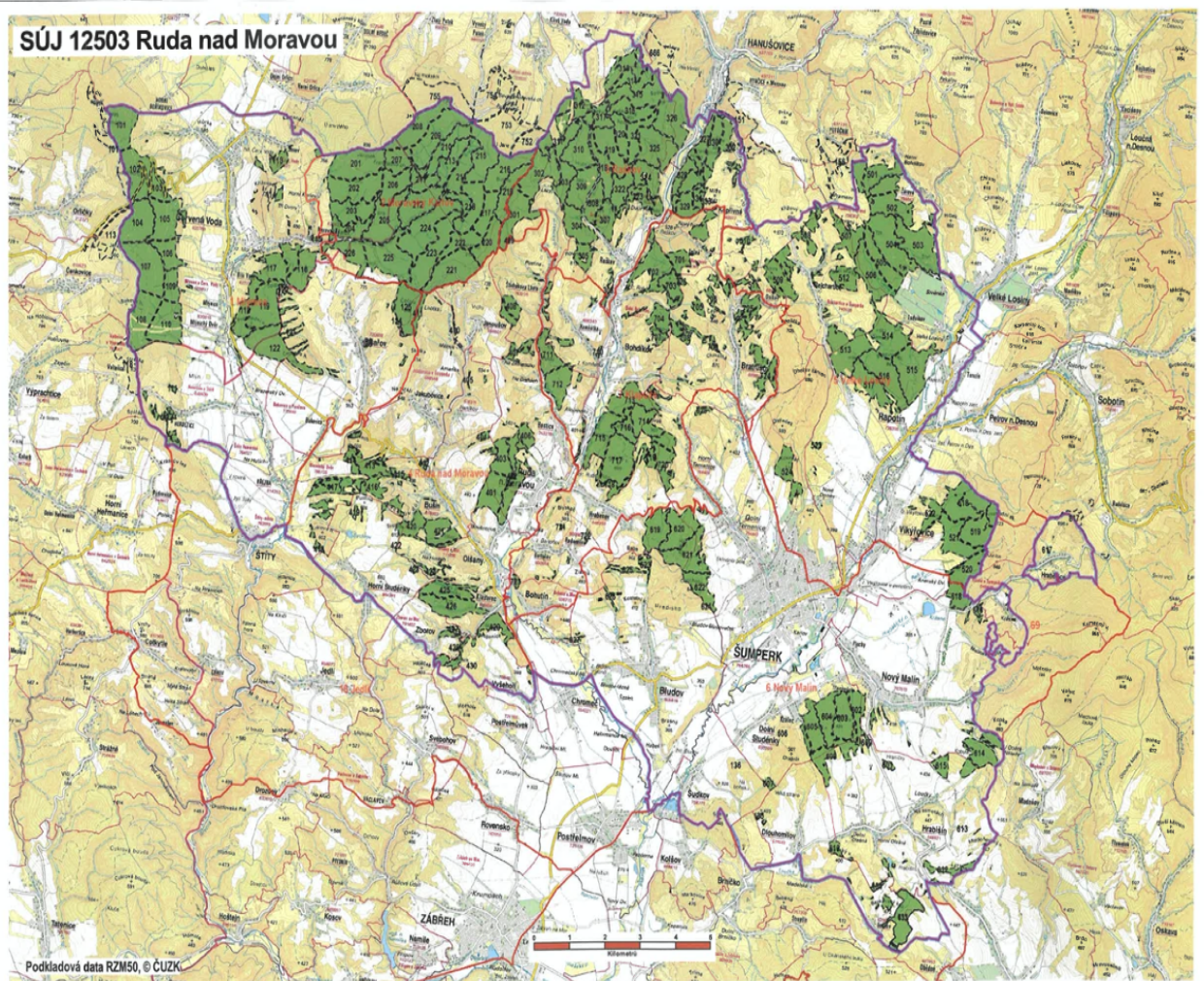
Tabulka 19: Těžba v roce 2021 v tis. Kč

Těžba v roce 2021 v tis. Kč	154 027
z toho harvestory v tis. Kč	57 393
Procento	37,26
Z toho vlastní harvestory v tis. Kč	20 754
Procento	13,47

Zdroj: Výroční zpráva KATR s.r.o. 2021

Tyto harvestory jsou speciální s lany pro svahové práce a extrémní terény ve svahu. V roce 2021 byla těžba harvestory z celkové těžby 37% z toho vlastními harvestory pouze 13% z celkové těžby. Podnik však na konci února 2023 opouští lesní jednotku Ruda, která byla ve svahu a tyto stroje se zde využívaly, a proto klesne i procento těžby harvestory a bylo by vhodné stroje prodat a tyto služby řešit dodavatelsky, protože je i velmi nákladné tyto stroje udržovat.

Obrázek 4: Lesní jednotka Ruda nad Moravou



Zdroj: Společnost KATR s.r.o.

Příloha 5: Řešení doporučení výstavba moderní sušárny

Obrázek 5: Stávající sušárna podnik Katr s.r.o.



Zdroj: Foto společnosti KATR s.r.o.

Obrázek 6: Sušárna o délce 12m podnik Katr s.r.o.

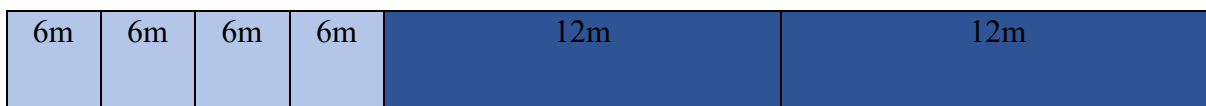


Zdroj: Foto společnosti Katr s.r.o.

Výstavba sušárny, kde můžeme počítat s investicí okolo 2,7 milionů Kč. Tato nová sušárna s modernější technologií je rychlejší – typ mezi klasikem a hybridem. Protočí se zde více řeziva o 80 % – navýšení vysušeného řeziva se zvýší o 138 %.

V sušárně, kterou nyní podnik disponuje se v roce 2021 vysušilo 33 174 m³ řeziva.

Schéma 1: Stávající sušárna



Celková délka sušárny je 48m (4 menší a 2 větší).

Výstavba nové moderní sušárny s rychlejší technologií – typ mezi klasikem a hybridem. Protočí se zde více řeziva o 80% navýšení vysušeného řeziva – to představuje navýšení vysušeného řeziva o 138 % - zvýšil by se objem nasušeného řeziva na 79 209 m³.

Schéma 2: Nová modernější sušárna



Celková délka modernější sušárny 37 m (3 velké).

Vzhledem ke zkušenosti podniku s čerpáním dotací by i zde byla možnost 30 % výstavby financovat právě tímto způsobem.