

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Diplomová práce

Finanční analýza malého zemědělského podniku

Petra Prokopová

© 2024 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Petra Prokopová

Podnikání a administrativa

Název práce

Finanční analýza malého zemědělského podniku

Název anglicky

Financial analysis of the small agricultural company

Cíle práce

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnocení ekonomické situace malého zemědělského podniku s využitím metod a zdrojů finanční analýzy. Dílčím cílem je posouzení efektivního využívání dotačních zdrojů a zhodnocení dopadu poskytnutých dotací na hospodaření společnosti. Na základě zjištěných skutečností uvést vhodná doporučení pro stabilizaci a rozvoj společnosti.

Metodika

Diplomová práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části jsou vymezeny základní pojmy související s danou problematikou.

V praktické části je charakterizován vybraný zemědělský subjekt a uvedena analýza vývoje hospodaření firmy v předchozích letech. Následně jsou zhodnoceny dotace v zemědělském sektoru v kontextu jejich efektivního využití v dané společnosti.

Doporučený rozsah práce

70 – 90 pages

Klíčová slova

finanční analýza, ekonomická situace podniku, dotace, zemědělský podnik

Doporučené zdroje informací

ČÍŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2018. ISBN

978-80-271-0194-8.

KOUŘILOVÁ, J. – PŠENČÍK, J. – KOPTA, D. *Dotace v zemědělství z hlediska komplexního pohledu*

a s přihlédnutím k ekologickému zemědělství. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2009. ISBN

978-80-7204-637-9.

KUBÍČKOVÁ, Dana; JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H.

Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.

REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3441-5.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN

978-80-271-3124-2.

SYNEK, Miloslav; KISLINGEROVÁ, Eva. *Podniková ekonomika*. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN

978-80-7400-336-3.

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Pavel Kotyza, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 16. 6. 2022

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 2. 11. 2022

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 27. 02. 2024

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Finanční analýza malého zemědělského podniku" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího diplomové 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 diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 27. 3. 2024

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Pavlu Kotyzovi, Ph.D. za ochotu vést moji práci, za jeho vstřícný přístup a odborné rady, které pro mě byly velkým přínosem při zpracování mé diplomové práce.

Finanční analýza malého zemědělského podniku

Abstrakt

Diplomová práce je zaměřena na zhodnocení ekonomické situace zemědělské společnosti z Královéhradeckého kraje, která se specializuje na zemědělskou prvovýrobu v oblasti pěstování zeleniny, brambor a obilovin. Mezi další aktivity podniku patří zpracování části vlastní produkce zeleniny, kterou prodává ve své prodejně zeleniny spolu se svými výpěstky. Neméně významný je z hlediska podnikových výnosů i provoz pekařství, kde společnost prodává spolu s nakoupeným pekařským a cukrárenským zbožím i lahůdkářské produkty vlastní výroby. Analyzované období je pětileté a trvá od roku 2018 do roku 2022. Pro posouzení ekonomického stavu podniku byly použity metody finanční analýzy s důrazem na posouzení efektivity využívání dotačních prostředků a jejich vlivu na ekonomickou situaci společnosti. Z výsledků diplomové práce vyplývá závislost zemědělského podniku na provozních dotacích. Ty významně přispěly ke zvýšení jeho rentability a umožnily investice do modernizace a rozšíření výrobní kapacity. Podnik splňuje podmínky finančního zdraví a souhrnné bankrotní ukazatele naznačují nízké riziko finančních problémů v budoucnosti, přičemž je důležité snižování závislosti na dotacích a hledání nových příležitostí pro diverzifikaci příjmů. V rámci doporučení jsou navrženy strategie na zvýšení výnosů prostřednictvím zlepšení marketingu a rozšíření prodejních cest, posílení značky a rozšíření distribučních kanálů.

Klíčová slova: finanční analýza, finanční ukazatele, soustavy finančních ukazatelů, zemědělský podnik, dotace, finanční zdraví podniku

Financial Analysis of a Small Agricultural Company

Abstract

The thesis focuses on evaluating the economic situation of an agricultural company from the Hradec Králové Region, which specializes in primary agricultural production in the areas of vegetable, potato, and cereal cultivation. Among the other activities of the company is the processing of a portion of its own vegetable produce, which it sells in its vegetable store along with its crops. Equally important from the perspective of company revenues is the operation of a bakery, where the company sells deli products of its own production alongside purchased bakery and confectionery goods. The analyzed period is five years, spanning from 2018 to 2022. Methods of financial analysis were used to assess the economic status of the company, with an emphasis on evaluating the efficiency of utilizing subsidy funds and their impact on the company's economic situation. The results of the thesis reveal the company's dependency on operational subsidies, which significantly contributed to increasing its profitability and enabled investments in modernization and expansion of production capacity. The company meets the conditions for financial health, and the comprehensive bankruptcy indicators suggest a low risk of financial problems in the future, highlighting the importance of reducing dependency on subsidies and seeking new opportunities for income diversification. The recommendations propose strategies to increase revenues through marketing improvements and expanding sales channels, strengthening the brand, and broadening distribution networks.

Keywords: financial analysis, financial indicators, systems of financial indicators, agricultural enterprise, subsidies, financial health of the enterprise

Obsah

1	Úvod.....	11
2	Cíl práce a metodika	12
2.1	Cíl práce	12
2.2	Metodika	12
3	Teoretická východiska	14
3.1	Finanční analýza.....	14
3.1.1	Uživatelé finanční analýzy.....	15
3.1.2	Zdroje finanční analýzy	15
3.1.3	Finanční ukazatele	19
3.1.4	Analýza absolutních ukazatelů	20
3.1.5	Analýza rozdílových ukazatelů.....	23
3.1.6	Analýza poměrových ukazatelů.....	25
3.1.7	Komplexní metody finanční analýzy	36
3.2	Zemědělství v ČR.....	40
3.3	Podpora a regulace zemědělství	42
3.3.1	Národní formy podpory zemědělství	42
3.3.2	Společné organizace trhů	43
3.3.3	I. pilíř – Přímé platby 2014–2020.....	44
3.3.4	II. pilíř – Program rozvoje venkova ČR na období 2014–2020.....	46
4	Praktická část práce	48
4.1	Charakteristika společnosti	48
4.1.1	Představení společnosti.....	48
4.1.2	Vybraná ekonomická data o společnosti	50
4.2	Finanční analýza.....	54
4.2.1	Analýza absolutních ukazatelů	54
4.2.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	66
4.2.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	67
4.2.4	Soustavy finančních ukazatelů.....	79
5	Diskuse a doporučení.....	84
5.1	Zemědělská produkce.....	84
5.2	Zpracování vlastní produkce	87
6	Závěr	90

7	Seznam použitých zdrojů.....	93
7.1	Knižní zdroje.....	93
7.2	Internetové zdroje.....	94
8	Seznam tabulek, grafů a zkratk, přílohy.....	96
8.1	Seznam tabulek.....	96
8.2	Seznam grafů.....	97
8.3	Seznam zkratk.....	98
8.4	Přílohy.....	100

1 Úvod

Zemědělství představuje jednu z klíčových oblastí lidské činnosti, která zajišťuje potravinovou soběstačnost a ekonomickou stabilitu společnosti. Malé zemědělské podniky hrají v tomto systému významnou roli, neboť představují důležitý zdroj zaměstnanosti, produkce potravin a udržitelného rozvoje venkovských oblastí. Ekonomika těchto malých zemědělských podniků se však často vyznačuje specifickými výzvami a omezeními, které vyplývají z jejich velikosti, finančních prostředků, technologických možností a legislativního prostředí.

Diplomová práce je zasazena do kontextu stále se měnícího a významného odvětví zemědělství v České republice. Práce si klade za cíl prozkoumat hospodaření malého zemědělského podniku pomocí vybraných metod finanční analýzy s důrazem na posouzení efektivity využívání dotačních prostředků a jejich vlivu na ekonomickou situaci společnosti.

V teoretické části jsou definovány základní pojmy a metody finanční analýzy, které jsou nezbytné pro pochopení a interpretaci finančního zdraví podniku. Dále práce obsahuje přehled dostupných dotačních zdrojů a podpor pro zemědělství v ČR, což je klíčové pro hodnocení vnějších vlivů na ekonomiku podniku.

V praktické části se práce zaměřuje na konkrétní společnost, analyzuje její hospodaření a využití finančních ukazatelů k posouzení jejího finančního zdraví. Díky komplexnímu přístupu, který zahrnuje jak teoretické poznatky, tak praktickou analýzu, přináší tato práce ucelený pohled na problematiku finančního řízení v malém zemědělském podniku. Cílem je nejen identifikovat silné a slabé stránky v hospodaření podniku, ale také navrhnout doporučení pro jeho další rozvoj a stabilitu v kontextu specifík českého zemědělského sektoru.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnotit ekonomickou situaci malého zemědělského podniku pomocí vybraných metod finanční analýzy s akcentem na zhodnocení vlivu obdržných dotací na hospodaření společnosti. Na základě zjištěných skutečností budou formulována doporučení vhodná pro stabilizaci a rozvoj společnosti.

Pro dosažení hlavního cíle diplomové práce budou využity následující dílčí cíle:

- vertikální a horizontální analýza účetních výkazů,
- analýza rozdílových ukazatelů,
- analýza poměrových ukazatelů,
- analýza na základě soustav ukazatelů – bonitní a bankrotní modely,
- výpočet finančního zdraví dle metodiky SZIF,
- zhodnocení výsledků a navržení vhodných doporučení.

Cíle bude dosaženo zodpovězením následujících otázek:

- Jak ovlivňují dotace ukazatele rentability?
- Splňuje společnost podmínky finančního zdraví dle metodiky SZIF?
- Využívá společnost efektivně dotační zdroje?
- V jaké oblasti aktivit společnosti je prostor pro navýšení výnosů?
- Jaká jsou doporučení pro zvýšení hospodářského výsledku společnosti?

2.2 Metodika

Před začátkem zpracování diplomové práce bude nutné nejprve nabýt teoretické znalosti z odborných publikací a dalších zdrojů. Pro tyto potřeby bude nastudována literatura v tištěné i elektronické podobě, především nakoupené a vypůjčené knihy zabývající se tematikou finanční analýzy a zemědělstvím z pohledu dotací, dále pak knihy z on-line knihovny Bookport a knihy dostupné prostřednictvím Google Books. V oblasti zemědělských dotací pak budou využity informace dostupné na webových stránkách Ministerstva zemědělství (eagri.cz), Státního zemědělského a intervenčního fondu (szif.cz) a stránkách evropských dotací (dotaceeu.cz) a (ec.europa.eu).

Po prostudování potřebných materiálů budou zpracována teoretická východiska diplomové práce, zabývající se uživateli a zdroji finanční analýzy, dále pak budou uvedeny informace o jednotlivých metodách finanční analýzy, jejich rozdělení a postupu při finanční analýze. Následuje rozbor rozdílových a poměrových finančních ukazatelů včetně doporučených hodnot a vzorců pro jejich výpočet. Součástí teoretické části diplomové práce bude také charakteristika zemědělství v České republice, zhodnoceny budou jeho základní ekonomické údaje o vlivu na HDP, zaměstnanost, zahraniční obchod a především jeho podpoře formou národních a evropských dotačních zdrojů.

Pro zpracování praktické části diplomové práce budou využity účetní závěrky za vybrané pětileté období od roku 2018 do roku 2022. Období pěti let je vhodné pro práci tohoto typu, neboť poskytuje dostatečně dlouhý časový rámec k identifikaci trendů a vzorců ve finančních výkonech podniku. To pomáhá analyzovat, jak se podnik vyvíjel v čase, a identifikovat hlavní faktory ovlivňující jeho výkonnost. V úvodu praktické části diplomové práce bude představena hodnocená společnost a charakterizována její základní ekonomická data. Následně bude provedena vertikální a horizontální analýza výkazů účetní závěrky společnosti a vypočítány budou všechny ukazatele představené v teoretické části práce včetně soustav ukazatelů bonitních a bankrotních modelů, které budou s pomocí ostatních interních informací z účetnictví společnosti posouzeny a interpretovány. Vzhledem k působení společnosti v sektoru zemědělství a tomu, že využívá dotační zdroje z Programu rozvoje venkova, dojde k posouzení jejího finančního zdraví podle metodiky Státního zemědělského intervenčního fondu. Na základě údajů ze systému LPIS, přehledu příjemců dotací a interních informací od vedení společnosti bude posouzeno efektivní čerpání dotací za rok 2022 a vypočítán bude maximální možný nárok na dotaci v novém programovém období 2023–2027 za pomoci kalkulačky na webových stránkách informačního portálu pro zemědělství (agronavigator.cz.)

V závěrečné části práce se uskuteční diskuse o navrženém postupu pro zvýšení příjmů a s tím spojeného zlepšení finančního výsledku v nadcházejících letech. Budou představena doporučení založená na finanční analýze společnosti a posouzení možností získání dotací v rámci dotačních programů pro zemědělství.

3 Teoretická východiska

3.1 Finanční analýza

Finanční analýza představuje soubor činností, jejichž cílem je vyhodnotit ekonomickou situaci podniku, identifikovat jeho silné a odhalit slabé stránky, které by se v budoucnosti mohly stát pro podnik hrozbou. V užším pojetí se jedná především o zhodnocení finančního zdraví podniku na základě rozboru dat z účetních výkazů. V oblasti hodnocení celkové výkonnosti podniku rozeznáváme dvě základní analýzy, a to fundamentální (kvalitativní) analýzu a technickou (kvantitativní) ekonomickou analýzu (Nývltová, 2010).

Fundamentální analýza je zaměřená na hodnocení vnitřního a vnějšího ekonomického prostředí podniku v právě probíhající fázi životnosti a s ohledem na jeho základní cíl. Jejím základním úkolem je identifikace tržní pozice a tržního potenciálu podniku v rámci hospodářské soutěže v konkrétním makro- a mikroekonomickém prostředí. Výstupem je především definice a charakteristika trhu, na němž podnik působí, analýza produktu z hlediska tržního potenciálu a identifikace konkurenceschopnosti (Nývltová, 2010).

Mezi nástroje fundamentální analýzy patří:

- SWOT analýza;
- Analýza portfolia – matice GE, BCG matice;
- Konkurenční analýza – Porterův model.

Výstupem fundamentální analýzy jsou především:

- Definice a charakteristika trhu, identifikace slabých a silných stránek, hrozeb a příležitostí;
- Analýza produktu;
- Identifikace konkurenceschopnosti, konkurenční výhody, tržního rizika (Nývltová, 2010).

Technická analýza pracuje s matematickými postupy a dalšími algoritmizovanými metodami ke kvantitativnímu zpracování dat, vypočtené hodnoty následně porovnává a komentuje z ekonomického hlediska. Na základě podkladů z účetnictví vypočítává

a vzájemně srovnává hodnoty různých veličin a indikátorů, tyto veličiny nazýváme ukazatele.

Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku, vyhodnotit úspěšnost firemní strategie v návaznosti na ekonomické prostředí, případně při podrobnější analýze zhodnotit blíže některou ze složek finančního hospodaření. Při pohledu zvenčí může podmiňovat úvěrový nebo investiční potenciál firmy (Růžičková, 2021).

3.1.1 Uživatelé finanční analýzy

Uživatelé finanční analýzy tvoří široké spektrum jednotlivců a organizací, kteří se spoléhají na podrobné hodnocení finančních dat a analýz pro informované rozhodování ve svých oblastech působnosti. Tato analýza je zásadní pro porozumění finančnímu zdraví, výkonnosti a stabilitě podniků nebo investic. Podle jejich specifických potřeb a cílů můžeme uživatele finanční analýzy rozdělit do několika základních kategorií (Růžičková, 2021).

Interní uživatelé:

- manažeři a vlastníci společnosti,
- zaměstnanci,
- odboráři.

Externí uživatelé:

- stát a jeho orgány,
- investoři,
- banky a jiní věřitelé,
- obchodní partneři,
- konkurence.

3.1.2 Zdroje finanční analýzy

Základním zdrojem dat pro finanční analýzu jsou především podklady z oblasti finančního a manažerského účetnictví, účetní závěrka společnosti a další výstupy informačního systému podniku. Dalším zdrojem informací jsou analýzy odvětví, informace ze statistických ročenek

a časových řad Českého statistického úřadu. Informační zdroje v závislosti na jejich dostupnosti lze dělit na externí a interní (Růžičková, 2021).

Externí – pocházejí z vnějšího prostředí a týkají se nejen podniku jako takového, ale také ekonomického prostředí, domácího a zahraničního okolí podniku. Do této kategorie patří i informace plynoucí z mezinárodních analýz, analýz národního hospodářství, oficiálních statistik a burzovní informace. K nefinančním informacím tohoto typu patří postavení na trhu, konkurence a opatření vlády. Tyto informace slouží především jako podklad pro zpracování fundamentální analýzy (Růžičková, 2021).

Interní – bezprostředně se dotýkají analyzované firmy a jsou poměrně snadno dostupné. Tyto informace vycházejí především z účetních výkazů. Z nich se dozvíme, kolik má podnik majetku, jaké má dluhy, jakého dosáhl zisku, kolik má peněz v pokladně a na běžném účtu, kolik vyplatil na mzdách a podobně. Pro zpracování základní finanční analýzy se běžně používají výkazy účetní závěrky podniku (Růžičková, 2021).

Účetní závěrka

Účetní závěrka je soubor finančních výkazů, které dle § 18 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, je účetní jednotka povinná sestavovat k rozvahovému dni. Rozsah a způsob sestavování účetní závěrky u obchodních společností se řídí § 3 vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Informace uvedené v účetní závěrce musí být v souladu s metodami, principy a zásadami danými zákonem o účetnictví a zároveň musí být tyto postupy použity způsobem, který nejlépe vyjadřuje skutečnost.

Účetní závěrka je nedílný celek a tvoří ji:

- rozvaha (bilance),
- výkaz zisku a ztráty,
- příloha k účetní závěrce, která doplňuje a vysvětluje informace vyžadované zákonem o účetnictví.

Účetní závěrka obchodních společností obsahuje mimo výše uvedené:

- přehled o peněžních tocích,
- přehled o změnách vlastního kapitálu.

Rozvaha

Rozvaha je písemný přehled o stavu jednotlivých forem majetku společnosti a o zdrojích k určitému datu. Sestavuje se ze zůstatků účtů zachycených v účetních knihách. Struktura a uspořádání položek rozvahy je dáno přílohou č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Aktiva představují majetek, kterým podnik disponuje, a pasiva jsou zdrojem kapitálu, ze kterého byly jednotlivé majetkové položky pořízeny. Strana aktiv i pasiv obsahuje mimo stavu ke konci vykazovaného období i údaj o stavu ke konci minulého období. Jednotlivé položky aktiv jsou členěny na hodnotu brutto, korekce a netto. Základním vztahem v rozvaze je princip bilanční rovnosti (Kubíčková, 2015).

Tabulka 1 Rozvaha ve zkráceném rozsahu

Označení	Obsah položky	Označení	Obsah položky
AKTIVA CELKEM		PASIVA CELKEM	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A.	Vlastní kapitál
B.	Stálá aktiva	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	B.+C.	Cizí zdroje
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	B.	Rezervy
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení	D.	Časové rozlišení pasiv

Zdroj: příloha č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Při analýze rozvahy budeme sledovat zejména:

- **Stav a vývoj bilanční sumy:** Sledování celkové bilanční sumy nám umožní získat přehled o celkové velikosti aktiva a pasiva společnosti. Změny v této sumě mohou indikovat růst, nebo pokles společnosti.
- **Struktura aktiv:** Detailní analýza struktury aktiv poskytne hlubší pohled na rozdělení majetku společnosti mezi stálá aktiva (dlouhodobá) a oběžná aktiva (krátkodobá). Na rozložení majetku má vliv, v jakém oboru společnost působí i strategie společnosti.
- **Struktura pasiv:** Stejně jako u aktiv je důležité sledovat strukturu pasiv společnosti, jak jsou rozdělena mezi závazky, vlastní kapitál, bankovní a dodavatelské úvěry.

- **Podíl vlastního kapitálu:** Vyšší podíl vlastního kapitálu může signalizovat větší finanční stabilitu a nezávislost společnosti na cizích zdrojích financování, na druhou stranu může být použití cizího kapitálu levnější.
- **Vzájemný stav mezi složkami aktiv a pasiv:** Sledování těchto vztahů vám pomůže porozumět tomu, jak jsou aktiva financována. Například porovnání stálých aktiv s dlouhodobými závazky může ukázat, zda je společnost příliš zadlužená. Porovnání oběžných aktiv s krátkodobými závazky může ukázat, zda je společnost schopna pokrýt své krátkodobé závazky z běžných aktiv (Růžičková, 2021).

Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát je uspořádaný přehled nákladů a výnosů za určité období. Na rozdíl od bilance, která udává stav k určitému datu (např. k 31. 12), a jedná se tedy o výkaz stavový, obsahuje výkaz zisku a ztráty údaje za období (např. kalendářní rok) a je výkazem tokovým. Forma výkazu může být uspořádána horizontálně, tzv. účelové členění, kdy jsou jednotlivé náklady a výnosy rozděleny podle jejich účelu nebo funkce ve společnosti. Příkladem může být horizontální členění na oddíly jako prodejní náklady, administrativní náklady, provozní náklady atd. Při vertikálním uspořádání jsou náklady a výnosy rozděleny podle jednotlivých oblastí činnosti stupňovitě. Jednotlivé stupně charakterizují úroveň hospodaření v provozní, finanční a mimořádné činnosti, pak se jedná o druhové členění výkazu zisků a ztrát. Obsah jednotlivých položek je dán přílohou č. 2 k vyhlášce č. 500/2002 Sb. u druhového členění a přílohou č. 3 u účelového členění (Kubíčková, 2015).

Výkaz o peněžních tocích (cash flow)

Výkaz cash flow neboli výkaz peněžních toků je strukturovaný přehled o přírůstku a úbytku peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Podstatou výkazu je vysvětlit vývoj peněžních prostředků a jejich ekvivalentů během sledovaného účetního období a podat informaci o vývoji finanční situace podniku. Výkaz se člení na provozní část, která vyplývá z hlavních obchodních aktivit společnosti, do nichž patří např. příjmy z prodeje výrobků, zboží a služeb, včetně přijatých záloh od odběratelů nebo výdaje na pořízení materiálu a zboží. Investiční část odráží toky peněžních prostředků z nákupu a prodeje dlouhodobého majetku. Znázorňuje, kolik peněz společnost investuje do svého rozvoje. Finanční oblast

zahrnuje peněžní toky mezi společností a jejími věřiteli nebo investory, např. příjmy z emise akcií nebo dluhopisů, výplaty dividend nebo splátky půjček. Výkaz o peněžních tocích v rámci účetní závěrky povinně sestavují střední a velké účetní jednotky, doplňuje tak výkaz zisků a ztrát o informaci „reálnosti zisků, popř. ztrát“ vykazovaných v rozvaze nebo výsledovce, tj. zda těmto ziskům odpovídá tvorba peněžních prostředků (Ryneš, 2024).

3.1.3 Finanční ukazatele

Finanční ukazatele jsou základem různých metod finanční analýzy. Obvykle jsou vymezovány jako formalizované zobrazení hospodářských procesů. Ukazatele přímo převzaté z účetních výkazů jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách, ale matematickými operacemi s nimi můžeme získat výsledek i v jiných jednotkách, například v jednotkách času nebo v procentech. V rámci finanční analýzy existuje celá řada ukazatelů a také celá řada kritérií pro jejich členění. Volba typu ukazatele je odvozená od účelu jeho použití (tedy komu mají výsledky sloužit) a cíle. Ten je dán zpravidla podnikatelským záměrem a okolnostmi, za jakých je záměr zpracován. Finanční analýza není pouze samoúčelným nástrojem, ale cílenou analýzou zjišťování silných a slabých stránek finančního zdraví firmy (Růžičková, 2021).

V závislosti na konkrétních potřebách lze finanční analýzu účetních výkazů provádět různým způsobem, v různé míře podrobnosti, pomocí různých forem a technik. Kromě kvantitativních metod testování se nejčastěji používají absolutní, rozdílové či poměrové ukazatele (Růžičková, 2021).

Přestože neexistuje žádná oficiální metodika finanční analýzy, vyvinuly se určité obecně přijímané analytické postupy a v podnikové praxi se můžeme setkat s nejrůznějšími přístupy a technikami analýzy, které si kladou za cíl podat stejně jako účetnictví věrný obraz o majetkové, finanční a důchodové situaci jak externím uživatelům, tak manažerům podniků (Růžičková, 2021).

Poměrové finanční ukazatele se běžně počítají vydělením jedné položky (skupiny položek) jinou položkou (skupinou položek) uvedenou ve výkazech, mezi nimiž existují co do obsahu určité souvislosti. Existuje mnoho smysluplných závislostí, jež lze vyjádřit poměrem dvou položek účetních výkazů. Konstrukce a výběr ukazatelů je podřízen hlavně tomu, co chceme změřit (Růžičková, 2021).

Z hlediska těchto ukazatelů můžeme analyzovat položky výkazů vertikálně, což zahrnuje vyhodnocení struktury majetku, podílu oběžného a dlouhodobého majetku v aktivech rozvahy, zdrojů financování majetku a tvorbu hospodářského výsledku v pasivech, a horizontálně, což znamená hodnotit položky v účetních výkazech v čase (Růžičková, 2021).

3.1.4 Analýza absolutních ukazatelů

V rámci **absolutních ukazatelů** lze vymezit jejich členění na stavové a tokové. Stavové ukazatele uvádí údaje o stavu (vázanosti) k určitému časovému okamžiku. Takovými ukazateli jsou např. stav majetku a finančních zdrojů v rozvaze. Nejsou citlivé na délku období, na jehož konci je daný okamžik. Tokové ukazatele respektují závislost hodnot ukazatele na délce období, ke kterému se vztahují, vypovídají o vývoji ekonomické skutečnosti za určité období (časový interval), o změně extenzivních ukazatelů, k níž došlo za určitou dobu. Délka období, za které je sledujeme, výrazně ovlivňuje jejich výši. Příkladem těchto ukazatelů jsou např. výnosy a náklady, tvorba výsledku hospodaření (Růžičková, 2021).

Vertikální analýza

Vertikální (strukturální) analýza zkoumá podíl jednotlivých položek výkazu ve vztahu k jejich celkovému objemu. Podíly všech jednotlivých položek na souhrnu vyjadřují strukturu položky souhrnné. V případě rozvahy je nejčastějším souhrnem položek bilanční suma, k níž se vztahují jednotlivé dílčí položky (Kubíčková, 2015).

Vertikální analýza nám umožňuje identifikovat významné změny ve struktuře rozvahy a výkazu zisku a ztráty a také důležité položky aktiv, pasiv a hospodářského výsledku. Tyto identifikované změny a klíčové položky jsou následně podrobeny horizontální analýze, což je metoda zaměřená na sledování těchto prvků v čase (Holečková, 2008).

Horizontální analýza

Horizontální analýza je metoda, která slouží k vyhodnocení změn jednotlivých položek účetních výkazů v průběhu času. Pro posouzení vývoje jednotlivých položek a vyjádření intenzity vývojových změn je možné použít:

- absolutní ukazatele,
- procentní ukazatele,
- indexní analýzu.

Hlavním nástrojem používaným při horizontální analýze je indexní analýza. Ta zkoumá, kolikrát nebo o kolik procent se daná položka účetního výkazu změnila ve srovnání s předchozím obdobím (tzv. řetězový index) nebo v porovnání s určeným výchozím obdobím (bazický index) (Špička, 2017).

V praxi je častěji využíván řetězový index, který umožňuje hodnotit změny mezi jednotlivými roky, což je užitečné pro analýzu meziročních vývojů. Naopak bazický index se používá k porovnání změn v konkrétním období s referenčním rokem. Tímto způsobem můžeme lépe pochopit, jakým směrem a jak rychle se mění jednotlivé položky výkazu a jaký je jejich význam ve srovnání s konkrétním referenčním obdobím. Horizontální analýza, včetně použití indexů, je užitečným nástrojem pro sledování vývoje a identifikaci trendů v hospodaření společnosti (Špička, 2017).

Řetězový index: $I_{t/(t-1)} = \frac{y_t}{y_{t-1}}$ např. $\frac{\text{ukazatel r.2018}}{\text{ukazatel r.2017}}$; $\frac{\text{ukazatel r.2019}}{\text{ukazatel r.2018}}$; $\frac{\text{ukazatel r.2020}}{\text{ukazatel r.2019}}$

- srovnávané období je to, které okamžitě předchází srovnávanému období

(Špička, 2017) (Kubíčková, 2015).

Bazický index: $I_t / t_0 = \frac{y_t}{y_{t_0}}$ např. $\frac{\text{ukazatel r.2018}}{\text{ukazatel r.2017}}$; $\frac{\text{ukazatel r.2019}}{\text{ukazatel r.2017}}$; $\frac{\text{ukazatel r.2020}}{\text{ukazatel r.2017}}$

- srovnávané období je zvolené jako základní, používané pro srovnání všech ostatních

(Špička, 2017) (Kubíčková, 2015).

y_0 hodnota ve výchozím období
 y_t hodnota v běžném období
 y_{t-1} hodnota v bezprostředně předcházejícím období

Tímto způsobem je možné získat komplexní pohled na vývojové trendy společnosti, a to jak ve vertikálním směru (struktura), tak i horizontálním (tempo změn). Vertikální analýza slouží jako první krok k identifikaci významných aspektů v účetních výkazech, které jsou

následně důkladněji zkoumány pomocí horizontální analýzy, což umožňuje lépe porozumět dynamice a vývoji společnosti v čase (Kubíčková, 2015).

Horizontální a vertikální analýza jsou výchozím bodem rozboru účetních výkazů, měla by pomoci snadněji nahlédnout do výkazů. Oba postupy umožňují vidět původní absolutní údaje z účetních výkazů v určitých souvislostech. Představují základní východisko analýzy účetních výkazů a slouží nám k prvotní orientaci v hospodaření podniku. Upozorňují na problémové oblasti, které je potřeba podrobit podrobnějšímu zkoumání (Kubíčková, 2015).

Bilanční pravidla

Bilanční pravidla jsou souborem doporučení pro zajištění optimální struktury majetku a kapitálu, která úzce souvisí s vertikální analýzou. Jsou založena na praktických zkušenostech při vytváření kapitálové struktury s cílem udržet finanční rovnováhu v dlouhém horizontu (Vochozka, 2011).

Zlaté bilanční pravidlo

Význam tohoto pravidla je vyrovnání časového souladu aktiv a pasiv, kdy dlouhodobá aktiva by měla být financována dlouhodobými pasivy a krátkodobý majetek krátkodobými pasivy.

Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Toto bilanční pravidlo hodnotí míru zadluženosti organizace. Požaduje, aby byl poměr vlastního kapitálu k cizím zdrojům ve stejné výši, nebo aby byl vyšší.

Zlaté pari pravidlo

Toto pravidlo upravuje vztah dlouhodobého majetku a vlastních zdrojů. Podnik by neměl dle něj využívat více vlastního kapitálu, než je hodnota jeho dlouhodobého majetku. Jinak řečeno – dlouhodobý majetek by měl být krytý pouze vlastním kapitálem.

Zlaté poměrové pravidlo

Toto pravidlo doporučuje, aby tempo růstu investic nebylo po delší dobu vyšší než tempo růstu tržeb. Doc. Ing. Špička se však domnívá, že v tomto případě se jedná spíše o jeden z ekonomických normálů než klasické bilanční pravidlo.

Bilanční pravidla nabízejí relativně jednostranný pohled a v rámci optimalizace kapitálové struktury je nutné přihlídnout také k nákladovému hledisku, kdy různé způsoby financování majetku mohou mít různé náklady na kapitál. Dále je důležité zvážit efekt finanční páky, kdy použití dluhu může zvýšit výnosnost kapitálu společnosti. Mezi další významné faktory při optimalizaci kapitálové struktury patří hledisko rizika anebo daňové aspekty (Špička, 2017).

3.1.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele vznikají odečítáním dvou absolutních hodnot položek rozvahy či výkazu zisku a ztráty, mají primární využití při analýze vývojových trendů. Tyto ukazatele umožňují analyzovat změny v čase a získávat přehled o dynamice určitých hospodářských nebo finančních faktorů. Jsou užitečné pro sledování a identifikaci trendů a změn v různých oblastech podnikání nebo finančního zdraví společnosti (Kubíčková, 2015).

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál (Net Working Capital) z pohledu krátkodobého řízení úzce souvisí s ukazatelem běžné likvidity. Z hlediska výpočtu je likvidita podílem krátkodobých oběžných aktiv a krátkodobých závazků, přičemž čistý pracovní kapitál je jejich rozdílem. Čistý pracovní kapitál je tedy ta část oběžných aktiv, o kterou převyšují oběžná aktiva krátkodobé závazky. Zkratky uvedené ve vzorci výpočtu představují označení položek účetního výkazu Rozvaha (Špička, 2017).

$$\begin{aligned} \text{ČPK} = & (C.I.(Z) + C.II.2.(KP) + C.III.(KFM) + C.IV.(PP) + D.(ČRA)) \\ & - (C.II.(KZ) + D.(ČRP)) \end{aligned}$$

(Špička, 2017).

C. I.	Zásoby (Z) ř. 38 rozvahy na straně aktiv
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky (KP) ř. 57 rozvahy na straně aktiv
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (KFM) ř. 68 rozvahy na straně aktiv
C. IV.	Peněžní prostředky (PP) ř. 71 rozvahy na straně aktiv
D.	Časové rozlišení aktiv (ČRA) ř. 74 rozvahy na straně aktiv
C. II.	Krátkodobé závazky (KZ) ř. 123 rozvahy na straně pasiv
D.	Časové rozlišení pasiv (ČRP) ř. 141 rozvahy na straně pasiv

Obrázek 1 Znáznornění čistého pracovního kapitálu

AKTIVA	PASIVA	AKTIVA	PASIVA
Stálá aktiva	Vlastní kapitál	Stálá aktiva	Vlastní kapitál
ČPK kladný	Dlouhodobé závazky	ČPK záporný	Dlouhodobé závazky
Oběžná aktiva	Krátkodobé závazky	Oběžná aktiva	Krátkodobé závazky

Zdroj: autor dle (Špička, 2017)

Čistý pracovní kapitál je ta část oběžných aktiv, kterou firma nebude muset použít na úhradu svých krátkodobých závazků během jednoho roku. Tímto způsobem slouží jako ochranný polštář. Tento ukazatel může nabývat jak kladných, tak záporných hodnot. V případě kladné hodnoty čistého pracovního kapitálu jsou krátkodobé závazky financovány z dlouhodobých zdrojů, což obvykle představuje dražší formu financování. V případě záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu převyšuje podíl krátkodobých cizích zdrojů objem oběžných aktiv. Pokud bude třeba splatit krátkodobé dluhy, bude zapotřebí část stálých aktiv podniku. Záporná hodnota čistého pracovního kapitálu je proto obvykle vnímána jako riziková (Kubičková, 2015).

Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky je označení pro fond finančních prostředků, který vznikne z objemu položek C. III. Krátkodobý finanční majetek a C. IV. Peněžní prostředky a následným odečtením položek C. II Krátkodobých závazků a D. Časové rozlišení pasiv.

$$\text{Čisté pohotové prostředky} = (C. III. (KFM) + C. IV (PP)) - (C. II. (KZ) + D. (ČRP))$$

(Špička, 2017).

Fond se v praxi využívá pro důkladné posouzení likvidity podniku, což je klíčový ukazatel pro zajištění finanční stability a schopnosti společnosti splácet své krátkodobé závazky včas. Optimální hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat blízko nuly, což signalizuje vyváženou alokaci finančních prostředků. Vysoká hodnota čistých pohotových prostředků může naznačovat nadbytek finančních zdrojů, zatímco hodnota pod nulou ukazuje na nedostatek finančních prostředků, což může znamenat problémy s likviditou (Kubičková, 2015).

3.1.6 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové finanční ukazatele se běžně počítají vydělením jedné položky (skupiny položek) jinou položkou (skupinou položek) uvedenou ve výkazech, mezi nimiž existují co do obsahu určité souvislosti. Existuje mnoho smysluplných závislostí, které lze vyjádřit poměrem dvou položek účetních výkazů. Konstrukce a výběr ukazatelů je podřízen hlavně tomu, co chceme změřit (Růžičková, 2021).

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používanými rozborovými metodami. Nejpravděpodobnějším důvodem, proč tomu tak je, je fakt, že analýza poměrovými ukazateli vychází výhradně ze základních účetních výkazů. Podle toho, který ze tří hlavních účetních dokladů máme k dispozici pro finanční analýzu, můžeme členit poměrové ukazatele na:

- Ukazatele struktury majetku;
- Ukazatele tvorby výsledku hospodaření;
- Ukazatele na bázi peněžních toků;

Z hlediska jejich zaměření pak dělíme poměrové ukazatele na:

- Ukazatele likvidity;
- Ukazatele rentability;
- Ukazatele zadluženosti;
- Ukazatele aktivity;
- Ukazatele tržní hodnoty (Holečková, 2008).

Poměrových finančních ukazatelů se postupem času vyvinulo značné množství. V některých případech je navrženo i několik různých ukazatelů pro hodnocení stejné charakteristiky finanční situace. Hlavní důraz z hlediska finančního manažera i ostatních uživatelů je kladen na vypovídací schopnost poměrových ukazatelů, vzájemné vazby a závislosti, způsob jejich interpretace a jaký význam je jim přisuzován pro posouzení ekonomické situace podniku (Holečková, 2008).

Je třeba si uvědomit, že poměrové ukazatele mají svá omezení a nelze na ně spoléhat jako na jediný nástroj pro posouzení ekonomické situace podniku. Jsou užitečné pro identifikaci potenciálních problémů, ale nemohou poskytnout kompletní obrázek. Například vysoký

nebo nízký ukazatel sám o sobě nemusí být automaticky indikátorem dobrého nebo špatného hospodaření, ale je třeba vzít v úvahu kontext a další faktory (Holečková, 2008).

Dále není možné stanovit univerzální „doporučené“ nebo „optimální“ hodnoty poměrových ukazatelů, které by platily pro všechny podniky a všechna odvětví. Hodnoty těchto ukazatelů se mohou výrazně lišit v závislosti na konkrétní situaci a strategii podniku. Je také důležité vědět, že poměrové ukazatele jsou omezeny kvalitou a přesností účetního výkaznictví, a mohou proto absorbovat některé nedostatky v tomto procesu. Je třeba být kritický při jejich interpretaci a mít na paměti jejich omezení. V konečném důsledku je použití poměrových ukazatelů významným nástrojem pro finanční analýzu, ale vyžaduje to znalost kontextu, zkušenost a uvážlivost při jejich interpretaci a kombinaci s dalšími informacemi o podniku (Holečková, 2008).

Systém poměrových ukazatelů je v podstatě shodný na celém světě. To však neplatí pro jejich vyhodnocování. Podnik se jeví jako finančně zdravý při jiných přijatelných hodnotách poměrových ukazatelů v zemích s rozvinutým akciovým financováním než v oblasti s převahou bankovních úvěrů v pasivech zejména tam, kde je značný podíl krátkodobých bankovních úvěrů (Holečková, 2008).

Ukazatele likvidity

Likvidita majetku a likvidita podniku jsou dvě klíčové finanční charakteristiky, které ovlivňují schopnost podniku úspěšně hospodařit a plnit své závazky. Rozdíl mezi těmito dvěma pojmy je zásadní pro pochopení finančního zdraví a stability podniku (Špička, 2017).

Likvidita majetku bývá z hlediska firmy uvažována jako schopnost jednotlivých aktiv (majetkových složek podniku) přeměnit se rychle a bez větších ztrát na peněžní hotovost. Tato vlastnost se obvykle označuje jako „likvidnost“ a měří se formou poměrových ukazatelů, které zahrnují likvidní aktiva (jako jsou peníze a pohledávky) vzhledem k celkovému majetku podniku. Likvidita majetku je důležitá pro to, jak rychle a snadno může podnik reagovat na různé finanční situace a příležitosti (Kubíčková, 2015).

Na druhou stranu likvidita podniku se týká schopnosti podniku uhradit včas své platební závazky. Vyjadřuje se formou poměrových ukazatelů zvaných stupně likvidity, které mají v čitateli složky likvidních aktiv a ve jmenovateli krátkodobé závazky. Z hlediska

likvidnosti jsou peníze nejlikvidnějším majetkem, stroje a budovy nejméně likvidním. Likvidita podniku je klíčová pro zjištění, že podnik je schopen splácet své běžné závazky a zachovat si dobré obchodní vztahy s dodavateli a věřiteli (Kubíčková, 2015).

Nedostatek likvidity může vést k finančním potížím, protože podnik nemá dostatek peněžních prostředků na pokrytí svých závazků, což může způsobit platební neschopnost a bankrot. Na druhou stranu nadbytečná likvidita, tj. příliš mnoho peněžních prostředků nebo jiných likvidních aktiv, než je třeba, může snižovat výnosnost podniku, protože tyto prostředky nejsou efektivně investovány a nemají vysokou výnosnost (Synek, 2000).

Obecně lze říci, že ukazatele likvidity mají obecný tvar podílu toho, čím je možno platit (krátkodobá oběžná aktiva), k tomu, co je nutno platit (krátkodobé závazky), a vyjadřují, kolikrát je organizace schopna hodnotou svých oběžných aktiv krýt krátkodobé závazky (Špička, 2017).

Krátkodobá oběžná aktiva jsou podle rozvahy platné od roku 2016 složena z těchto položek:

- C. I. Zásoby (Z) – řádek č. 38 rozvahy na straně aktiv
- C. II. 2 – Krátkodobé pohledávky (KP) – řádek č. 57 rozvahy na straně aktiv
- C. III. – Krátkodobý finanční majetek (KFM) – řádek č. 68 rozvahy na straně aktiv
- C. IV – Peněžní prostředky (PP) – řádek č. 71 rozvahy na straně aktiv

V případě krátkodobých závazků budeme pro výpočet likvidity vycházet z položky C. II. Krátkodobé závazky (KZ) – řádek č. 123 rozvahy na straně pasiv.

Při výpočtu likvidity je dle doc. Ing. Špičky doporučeno ke krátkodobým oběžným aktivům v čitateli přičíst i hodnotu D. Časové rozlišení aktiv (ČRA) – ř. 74 rozvahy na straně aktiv a ke krátkodobým závazkům ve jmenovateli hodnotu D. Časové rozlišení pasiv (ČRP) – ř. 141 rozvahy na straně pasiv (Špička, 2017).

Běžná likvidita (Current Ratio)

Běžná likvidita neboli likvidita 3. stupně se vypočítá jako podíl krátkodobých oběžných aktiv a krátkodobých závazků.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{C.I.(Z) + C.II.2.(KP) + C.III.(KFM) + C.IV.(PP) + D.(ČRA)}{C.II.(KZ) + D.(ČRP)}$$

(Špička, 2017)

Tento ukazatel nám uvádí, kolikrát kryjí celková oběžná aktiva celkové krátkodobé závazky. Doporučená hodnota pro běžnou likviditu se pohybuje mezi 1,5–2,5, ale konkrétní hodnota tohoto ukazatele se liší nejen v závislosti na autorovi, ale především na odvětví, ve kterém společnost působí. Obecně platí, že čím vyšší hodnota, tím lepší schopnost zachování likvidity. Z hlediska podniku však mohou příliš vysoké hodnoty signalizovat nevhodné vázání prostředků a neefektivní řízení pracovního kapitálu. Pro sektor zemědělství je tato hodnota ovlivněna několika aspekty (Kubíčková, 2015).

Faktory, které ovlivňují hodnoty běžné likvidity v sektoru zemědělství:

- Sezónnost – zemědělská činnost je sezónní, což znamená, že může docházet k významným změnám v krátkodobých aktivech a závazcích během ročního cyklu, a to zejména v rostlinné výrobě.
- Investice do půdy a vybavení – zemědělské podniky mohou mít významné investice do půdy, strojů a zařízení, které nemusí být tak likvidní jako jiná aktiva.
- Závislost na sezónních příjmech – výnosy zemědělských podniků mohou být závislé na sezónních faktorech, což může ovlivnit jejich likviditu a schopnost splácet krátkodobé závazky (Špička, 2017).

Pohotová likvidita (Acid Test Ratio, Quick Ratio)

Pohotová likvidita (Acid Test Ratio, Quick Ratio) nebo také likvidita II. stupně od oběžných aktiv odečítá zásoby jakožto položku nezbytnou pro zachování chodu firmy a současně jakožto položku nejméně likvidní (Růžičková, 2021).

Ukazatel lze interpretovat jako schopnost organizace splatit krátkodobé závazky odprodejem pohledávek, krátkodobého finančního majetku a z disponibilních peněžních prostředků. Vzhledem k odečtení zásob je tento ukazatel vhodnější i pro mezioborové srovnání. Optimální hodnota je uváděna v rozmezí 1–1,5 v závislosti na autorovi, přičemž hodnota 1 je brána jako mezní, dosahovaná hodnota by měla být vyšší než 1. Podle finanční analýzy

Ministerstva průmyslu a obchodu dosahuje sektor zemědělství v letech 2018 hodnoty tohoto ukazatele 1,75 a v roce 2019 hodnoty 1,54 (Kubičková, 2015).

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita (Cash Ratio) bývá také označována jako likvidita I. stupně a představuje nejužší vymezení likvidity. Vstupují do ní jen ty nejlíhvidnější složky obežných aktiv s krátkodobými závazky (Růžičková, 2021).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{C. III. (KFM) + C. IV (PP)}{C. II. (KZ)}$$

(Růžičková, 2021).

Položka C. III Krátkodobý finanční majetek obsahuje zejména cenné papíry, dluhové cenné papíry se splatností jeden rok a kratší a ostatní krátkodobé cenné papíry a podíly. Položku C. IV Peněžní prostředky tvoří peněžní prostředky v pokladně, ceniny a peněžní prostředky na bankovním účtu společnosti (Špička, 2017).

Doporučené hodnoty okamžité likvidity jsou udávány v rozpětí 0,2–0,5, někteří autoři udávají až hodnotu 1,0. Přitom hodnota 1,0 je mezní, neměla by tedy být překročena (Kubičková, 2015).

Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost představuje klíčový ukazatel finanční výkonnosti podniku a vyjadřuje jeho schopnost generovat zisk z prostředků vložených do podnikání. Patří k nejdůležitějším charakteristikám finančního zdraví a finanční kondice podniku. Tento ukazatel tedy vyjadřuje efektivnost vložených prostředků na jednotku zisku. Proto bude při jeho výpočtu v čitateli vždy zisk a do jeho jmenovatele dosadíme vložené prostředky. Podle druhu vložených prostředků můžeme zjišťovat jednotlivé druhy rentability. Nejpoužívanější ukazatele rentability využívané v praxi jsou:

- Rentabilita celkového kapitálu (Return on Assets – ROA) neboli rentabilita aktiv;
- Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity – ROE);
- Rentabilita celkového vloženého kapitálu (Return on Capital Employed – ROCE);
- Rentabilita tržeb (Return od Sales) (Kubičková, 2015).

Rentabilita má zásadní význam v procesu rozhodování ohledně různých aspektů podnikání. Může sloužit jako kritérium pro určení, které aktivity je vhodné zachovat a naopak, které by měly být přeorganizovány nebo opuštěny. V případě budování obchodního plánu je rentabilita důležitým faktorem pro rozhodování o tom, na kterou aktivitu nebo projekt se zaměřit v budoucnosti. Není neobvyklé, že rentabilita tvoří součást motivace pro management podniku, kdy jsou odměny vázány na dosažení určitých cílů v oblasti ziskovosti. Obecně platí, že pro ukazatele rentability by minimální smysluplná hodnota měla odpovídat bezrizikové úrokové míře dostupné na trhu (například výnosům z investic do státních dluhopisů), která je specifická pro danou měnu (Kubíčková, 2015).

V praxi je však při investičním rozhodování často požadováno dosažení rentability, která je alespoň ekvivalentní úrokové sazbě, kterou by komerční bankovní subjekt nabídl za daných podmínek, a to s ohledem na objem financí a délku investice. To znamená, že investoři by měli očekávat, že jejich investice přinesou alespoň takový zisk, jaký by získali prostřednictvím komerční banky při podobných podmínkách. Při výpočtu ukazatelů rentability můžeme vycházet z různých stupňů zisku v závislosti na tom, pro jakou skupinu uživatelů finanční analýzy daný ukazatel počítáme. Pro potřeby výpočtu rentability jsou nejdůležitější kategorie hospodářského výsledku na úrovni EBIT (Earnings Before Interest and Taxes), EAT (Earnings After Taxes) a EBT (Earnings before Taxes) (Růžičková, 2021).

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – vyjadřuje hospodářský výsledek před odečtením úroků a daní. Tato podoba hospodářského výsledku je vhodná pro srovnávání společností s odlišnou kapitálovou strukturou nebo s různým daňovým zatížením. Pro vyčíslení z českých účetních výkazů použijeme položku Výsledek hospodaření před zdaněním ř. 49 výkazu zisku a ztráty a navýšíme ji o zaplacené nákladové úroky na ř. 43 (Růžičková, 2021).

EAT (Earnings After Taxes) – tuto úroveň hospodářského výsledku není vhodné použít pro srovnání mezi podniky v zemích s odlišnou mírou zdanění. EAT je v českých účetních výkazech uveden na řádce č. 53 jako Výsledek hospodaření po zdanění. Jelikož se jedná o čistý zisk, je vhodný pro vyjádření ukazatele výnosnosti vlastního kapitálu (ROE) (Růžičková, 2021).

EBT (Earnings Before Taxes) – je hodnota hospodářského výsledku před zdaněním. Proto je na rozdíl od EAT vhodná pro mezinárodní komparaci mezi společnostmi. Hodnota EBT v českém výkazu zisků a ztráty odpovídá ř. 49 Výsledek hospodaření před zdaněním (Růžičková, 2021).

ROA

Rentabilita aktiv (Return on Assets) ukazuje, do jaké míry se daří společnosti z dostupných aktiv generovat zisk, případně jinou alternativní veličinu poměřující firemní výkonnost. V čitateli uvedeme hospodářský výsledek na úrovni EBIT a ve jmenovateli je možné využít celkovou hodnotu aktiv ř. 1 rozvahy na straně aktiv, nebo pasiv ř. 78 rozvahy na straně pasiv, neboť platí, že aktiva se rovnají pasivům (Špička, 2017).

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{celková hodnota aktiv}} \times 100$$

(Špička, 2017).

Cílem manažerů společnosti je, aby hodnota rentability byla co možná nejvyšší, avšak s ohledem na daňovou povinnost dochází v praxi k optimalizaci výsledku hospodaření. Doporučená minimální hodnota pro tento ukazatel je dána výší úrokové sazby z dostupných bankovních úvěrů v daném ekonomickém prostředí. Pokud hodnota ukazatele dlouhodobě nedosahuje mezní úrokové sazby, pak nemá provozování podniku ekonomické opodstatnění. (Špička, 2017).

V sektoru zemědělství dochází ke zkreslení a snížení tohoto ukazatele z několika důvodů. Tím prvním je sezónnost tohoto odvětví a s ním související volatilita hodnoty celkových aktiv. Pro zpřesnění výpočtu prof. Ing. Špička doporučuje vypočítat hodnotu celkových aktiv váženým průměrem z konečných stavů jednotlivých měsíců daného roku. Dalším z důvodů je silná vyjednávací síla odběratelů, kdy ceny zemědělských výpěstků jsou tlačeny dolů velkými obchodními a odběratelskými řetězci. Není tedy možné dosahovat vysoké úrovně zisku (Špička, 2017).

ROE

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity) vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu vloženého (vygenerovaného) majiteli do společnosti za dobu podnikání. Výsledná hodnota

výnosnosti vlastního kapitálu je ale pouze přibližná, protože část zisku, která přesně odpovídá použití vlastního kapitálu, nelze přesně určit. V kontextu kombinovaného využívání vlastního a cizího kapitálu je problematické rozlišit vliv vlastního kapitálu od vlivu cizího kapitálu (Kubičková, 2015).

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \times 100$$

(Kubičková, 2015).

Pro srovnání dosažených hodnot tohoto ukazatele lze využít historické hodnoty z předchozích období. Minimální hodnota je určena výší úrokové míry státních dluhopisů nebo výší úroků dosažených na vkladových účtech, které slouží jako alternativní způsob alokace kapitálu. V případě, že by hodnota ROE v delším časovém horizontu nedosahovala této minimální hodnoty, nebylo by pro podnikatele racionální v daném podnikání pokračovat. Je důležité poznamenat, že tento indikátor může částečně kopírovat fáze hospodářského cyklu. V období hospodářského růstu může jeho hodnota stoupat, zatímco během období recese a krize bude docházet k jeho poklesu. V kontextu analýzy rentability vlastního kapitálu je nezbytné zmínit **pákový efekt**. Při změně poměru kapitálové struktury mezi vlastními a cizími zdroji, je-li úroková míra cizího kapitálu nižší než rentabilita vlastního kapitálu, roste rentabilita vlastního kapitálu při zvýšení poměru cizích zdrojů. Jedná se o situaci, kdy je potřeba navýšit kapitál společnosti a podnikatel se rozhoduje, zda navýší vlastní kapitál společnosti, nebo využije dluhové financování, např. dlouhodobým bankovním úvěrem (Kubičková, 2015).

ROCE

Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu (Return on Capital Employed) poměřuje efektivnost vlastního i cizího dlouhodobého kapitálu vloženého do společnosti. Pro jeho výpočet použijeme v čitateli hospodářský výsledek na úrovni EBIT, tedy k položce hospodářského výsledku před zdaněním z řádku č. 49 výkazu zisku a ztráty přičteme hodnotu nákladových úroků na ř. 43. Celkový vložený kapitál odpovídá součtu položky A Vlastní kapitál ř. 79 a položky C. I. Dlouhodobé závazky ř. 107 rozvahy na straně pasiv (Špička, 2017).

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{dlouhodobý kapitál}} \times 100$$

(Špička, 2017).

ROCE (Return on Capital Employed) je stejně jako ROA (Return on Assets) vhodný ukazatel pro mezipodnikovou komparaci a mezinárodní srovnání. Tento ukazatel pracující s celkovými investovanými kapitálovými prostředky do podnikání reflektuje míru zhodnocení a efektivitu hospodaření společnosti. Jeho využití je zvláště adekvátní při analýze odvětví, jež vyžadují významný dlouhodobý kapitál ve srovnání s krátkodobými zdroji (Špička, 2017).

ROS

Rentabilita tržeb (Return on Sales) pracuje při výpočtu na úrovni výkazu zisku a ztrát. Porovnává dvě tokové veličiny – zisk a tržby, což odstraňuje problém nesouměřitelnosti údajů. Pro výpočet můžeme v čitateli variantně uvést hodnotu hospodářského výsledku na různých úrovních EBIT, EBT nebo EAT, a to podle účelu, pro který hodnotu počítáme. Stejně tak můžeme upravit položku ve jmenovateli. V praxi se mimo tržby používá i hodnota celkových výnosů. V interpretaci pak musíme výběr úrovně zisku a hodnoty tržeb nebo celkových výnosů zohlednit. Základní vzorec pro výpočet rentability tržeb je Ing. Kubíčkovou dán vztahem (Kubíčková, 2015):

$$ROS = \frac{ZISK}{\text{tržby (výnosy)}} \times 100$$

(Kubíčková, 2015)

Rentabilita tržeb poměřuje schopnost společnosti dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, tedy kolik dokáže podnik vyprodukovat zisku na 1 Kč tržeb. Tomuto ukazateli se někdy v praxi také říká ziskové rozpětí a slouží k vyjádření ziskové marže. Ziskovou marží je možno porovnávat s oborovým průměrem (se společnostmi ve stejném oboru podnikání) a platí, že jsou-li hodnoty tohoto ukazatele nižší než oborový průměr, pak jsou ceny výrobků poměrně nízké, případně náklady příliš vysoké (Růžičková, 2021).

Ukazatele zadluženosti

Vedle hlavního cíle finančního řízení, což je určení celkového potřebného kapitálu, je rozhodující i volba optimální struktury zdrojů. Obecně platí, že vyšší podíl cizího kapitálu zvyšuje riziko nesplnění finančních závazků. Vysoký podíl cizího kapitálu spolu nese i vysoké náklady na dodatečné zdroje financování, neboť představuje riziko pro věřitele. Zároveň je však cizí kapitál často výhodnější formou financování. Hlavním obsahem analýzy zadluženosti je proto hledání optimálního propojení mezi vlastním a dlouhodobým cizím kapitálem, což se odráží ve správné kapitálové struktuře společnosti. Ukazatele zadluženosti slouží k vyjádření, v jakém poměru společnost využívá cizí zdroje pro financování svých obchodních aktivit. Základními ukazateli zadluženosti jsou:

- Ukazatel věřitelského rizika (Debt Ratio);
- Koeficient samofinancování (Equity Ratio)

(Růžičková, 2021).

Ukazatel věřitelského rizika

Ukazatel věřitelského rizika (Debt ratio) vyjadřuje podíl cizích zdrojů na jejich celkovém objemu. Pro výpočet uvedeme do čitatele položku B. + C. Cizí zdroje ř. 101 rozvahy na straně pasiv a do čitatele hodnotu Aktiva celkem ř. 1 rozvahy na straně aktiv v hodnotě netto. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím větší je podíl cizího kapitálu na celkové struktuře zdrojů (Kubíčková, 2015).

$$\text{ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \times 100$$

(Kubíčková, 2015).

Při respektování zlatého bilančního pravidla vyrovnaní rizika by hodnota tohoto ukazatele měla činit zhruba 50 %. Při interpretaci konkrétního ukazatele je nezbytné brát v úvahu i strukturu cizích zdrojů s důrazem na hodnotu rezerv, které svými vlastnostmi připomínají spíše vlastní kapitál (Kubíčková, 2015).

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování (Equity Ratio) je považován za jeden z nejdůležitějších poměrových ukazatelů zadluženosti pro hodnocení celkové finanční situace. Jde o doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika a jejich součet by měl dát přibližně 1. Důležitá je jeho návaznost na ukazatele rentability (Růžičková, 2021).

$$\text{koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \times 100$$

(Růžičková, 2021)

Pro výpočet použijeme v čitateli položku A. Vlastní kapitál ř. 79 rozvahy na straně pasiv a do čitatele hodnotu Aktiva celkem ř. 1 rozvahy na straně aktiv v hodnotě netto.

Ukazatele aktivity

Aktiva podniku mají zásadní význam pro dosahování podnikových výkonů. Pro efektivní zhodnocování vloženého kapitálu je důležité řízení skladby aktiv v podniku, jejich optimální využívání a obnova. Ukazatele aktivity vyjadřují intenzitu, v jaké jsou aktiva v jejich stávající struktuře v podniku využívána. Patří k základním ukazatelům efektivnosti procesů v podniku a úzce souvisí s výší zisku, rentabilitou aktiv i vlastního kapitálu. Efektivní podnik je z hlediska ukazatelů aktivity takový, který s malým množstvím aktiv dokáže dosáhnout vysokých tržeb. Jedná se o kapitálově intenzivní podnik (Kubíčková, 2015).

Při výpočtu ukazatelů aktivity je výsledkem počet obrátů za určité časové období (obratovost) nebo doba obrátek v časových jednotkách (například ve dnech).

Obrat celkových aktiv

Tento ukazatel má návaznost na ukazatele rentability. Bývá také označován jako vázanost celkového vloženého kapitálu. Vyjadřuje počet obrátů za dané období, nejčastěji počet obrátů za rok vzhledem k tomu, že v praxi se pracuje převážně s ročními účetními výkazy. Pro výpočet použijeme v čitateli součet hodnot I. Tržby z prodeje výroků a služeb ř. 1 výkazu zisku a ztráty na ř. 1 a II. Tržby za prodej zboží ř. 2. Ve jmenovateli pak hodnotu Aktiva celkem ř. 1 rozvahy na straně aktiv (Růžičková, 2021).

$$\text{obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

(Růžičková, 2021).

Hodnota obratu celkových aktiv by měla být co nejvyšší, neboť vyjadřuje rychlost, kolikrát se za dané období přemění celková aktiva na tržby. Pro výpočet dalších ukazatelů aktivity můžeme aplikovat obecný vzorec, v jehož čitateli jsou uvedeny tržby, a jmenovatel zahrnuje jakoukoli položku na straně aktiv nebo pasiv. Nejběžněji využívané ukazatele rychlosti obratu se zaměřují na zásoby, pohledávky a závazky. Doba obratu dopočítáme, pokud počet dní v roce vydělíme koeficientem rychlosti obratu (Růžičková, 2021).

Doba obratu zásob

Doba obratu vyjadřuje, za jak dlouhé období je společnost schopná své zásoby přeměnit na tržby. Obecně platí, že čím je kratší doba obratu zásob, tím lepší je hospodaření společnosti. Je však potřeba pamatovat na optimální velikost zásob, aby nedošlo v důsledku nízkého stavu zásob k zastavení výroby (Růžičková, 2021).

Pro výpočet doby obratu použijeme v čitateli počet kalendářních dní a do jmenovatele dosadíme výsledek rychlosti obratu zásob.

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{365}{\text{rychlost obratu zásob}}$$

(Růžičková, 2021).

3.1.7 Komplexní metody finanční analýzy

Soustavy finančních ukazatelů, známé také jako modely predikce finanční tísně nebo bankrotní a bonitní modely, představují komplexní nástroj pro hodnocení bonity a predikci finančních problémů podniku v krátkodobém časovém horizontu. Hlavním cílem těchto soustav je identifikovat rizika, která mohou vést k finanční tísně, nebo dokonce ke krachu firmy (Špička, 2017).

Při konstrukci těchto modelů vycházeli jejich autoři z pokročilých metod statistického testování na rozsáhlém souboru dat. Na jejich základě byly identifikovány ukazatele s významnou predikční schopností, které byly následně syntetizovány do rovnice a byly jim

přiděleny hodnoty vah. Mezi významné ukazatele s dobrou predikční schopností blížího se bankrotu se řadí rentabilita, zadluženost a likvidita. Odlišnost použití vah jednotlivých ukazatelů závisí na tom, v jakém období, zemi a v jakém odvětví byla konstrukce modelu provedena (Špička, 2017).

Altmanovo Z Score

Bankrotní model prof. Edwarda Altmana z roku 1968 byl konstruován na souboru finančních dat dvou skupin firem z let 1946–1965. V první skupině byly zařazeny firmy, které v dalších letech zbankrotovaly, a ve druhé skupině společnosti, které byly v dalším období úspěšné. Na základě výpočtu jednotlivých indikátorů v obou skupinách vyhodnotil pomocí vícenásobné diskriminační analýzy 5 nejvýznamnějších ukazatelů, kterým podle jejich intenzity vlivu přiřadil hodnoty vah. Výpočet Altmanova Z Score je dáno rovnicí a jeho výsledek odpovídá predikčnímu pásmu. Hodnoty pásma určují, zda podniku hrozí v následujícím období bankrot, či nikoli. Mezi hranicemi pásma se nachází tzv. šedá zóna, ve které není možné model pro predikci finanční tísně využít (Kubíčková, 2015).

Existuje několik variant modelu, pro potřeby této práce budeme používat revidovanou podobu pro české společnosti.

$$Z'_{CZ} = 3,3X_1 + 0,99X_2 + 0,6X_3 + 1,4X_4 + 6,56X_5 - 1X_6$$

(Vochozka, 2011).

- X₁ EBIT/Aktiva celkem
- X₂ (Tržby z prodeje výrobků a služeb + Tržby z prodeje zboží) /Aktiva celkem
- X₃ Vlastní kapitál / Závazky celkem
- X₄ Nerozdělený zisk/Aktiva
- X₅ Čistý pracovní kapitál / Aktiva celkem
- X₆ Závazky po splatnosti / Výnosy

Výsledná hodnota je:

- $Z'_{CZ} < 1,8$ bankrotní pásmo
- $1,8 \leq Z'_{CZ} \leq 2,99$ šedá zóna, model nelze využít k predikci
- $Z'_{CZ} > 2,99$ bonitní pásmo (Vochozka, 2011).

Z výše uvedené rovnice je patrné, že nejvyšší významnost a tím i hodnota vah byla přidělena indexu X_5 – podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech. Naopak nejnižší významnost přiřadil prof. Altman indexu X_3 – podíl vlastního kapitál na celkových závazcích podniku.

Index IN 95

Bankrotní model Index IN 95, který vytvořili Inka a Ivan Neumaierovi, je určen pro posouzení finančního zdraví podniků. Model se osvědčuje při analýze zemědělských podniků v rámci prostředí České republiky, jelikož byly jeho váhy nastaveny s přihlédnutím k četnosti výskytu daného ukazatele a jeho odvětvových hodnot z roku 1994, kdy byl model navržen. Takové nastavení vah umožňuje adekvátně reflektovat sektorové charakteristiky ve finanční analýze firem. Důležitým aspektem je také jednoznačnost použitých ukazatelů, které jsou odvozeny z českých účetních standardů. Tato skutečnost zvyšuje jednoznačnost a srozumitelnost výsledků modelu. Index IN 95 s váhami pro Českou republiku má následující tvar:

(Neumaierová, a další, 2002).

$$IN\ 95 = 0,22X_1 + 0,11X_2 + 8,33X_3 + 0,52X_4 + 0,10X_5 - 16,80X_6$$

(Neumaierová, a další, 2002).

X_1	Aktiva celkem / Cizí zdroje
X_2	EBIT / nákladové úroky
X_3	EBIT / Aktiva celkem
X_4	Celkové výnosy / Aktiva celkem
X_5	Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky
X_6	Závazky po lhůtě splatnosti / Celkové výnosy

Pro odvětví zemědělství byly změněny váhy ukazatelů X_1 , X_3 , X_4 a X_6

Model pro zemědělské odvětví má tedy tvar:

$$IN\ 95 = \mathbf{0,24}X_1 + 0,11X_2 + \mathbf{21,35}X_3 + \mathbf{0,76}X_4 + 0,10X_5 - \mathbf{14,57}X_6$$

(Neumaierová, a další, 2002).

$IN05 < 1,0$	bankrotní pásmo
$1,0 \leq IN 05 \leq 2$	šedá zóna, model nelze využít k predikci
$IN 05 > 2$	bonitní pásmo

Tento model rozděluje stejně jako Altamanovo Z Score podniky podle výsledku výpočtu na podniky bankrotní a bonitní. Zároveň také udává tzv. šedou zónu, ve které je není možné jednoznačně zařadit ani do jedné z kategorií. Největší důraz klade při výpočtu na index rentability aktiv (X_3), kterému přiřadil váhu 8,33 v modelu pro ČR, v modelu pro odvětví zemědělství dokonce 21,35. Naopak nejnižší váhu má index X_5 , který zkoumá běžnou likviditu podniku (Neumaierová, a další, 2002).

Představené modely Altmanovo Z Score a index IN 95 manželů Neumaierových patří mezi modely bankrotní, které by měly manažerům s předstihem pomoci predikovat riziko blížící se finanční tísně (Špička, 2017) (Gurčík, 2001).

Dle prof. Synka by měl podnik, který se ocitl ve finanční tísní, provést tato opatření:

- Snížit náklady a oběžný majetek – radikálně omezit mzdové a provozní náklady, prodat nepotřebné zásoby, vymáhat pohledávky.
- Snížit stálá aktiva – omezit, nebo zcela zastavit investice, prodat nepotřebný majetek, který negeneruje zisk;
- Vypracovat a realizovat plán restrukturalizace provozní a finanční oblasti – změna a inovace ve výrobní struktuře, snížení vlastního kapitálu a snížení dluhů – vstup strategického partnera (Synek, 2011).

Gurčíkův index

Gurčíkův index byl profesorem Gurčíkem sestaven pro rozdělení podniků zemědělské prvovýroby v podmínkách Slovenské republiky na prosperující a neprospírající. Tím se liší od výše uvedených indexů Z score a IN 05, které zjišťovaly riziko blížícího se bankrotu společnosti. Prosperující společnosti byly specifikovány jako ty, které dosahovaly v období let 1998–2000 zisk a alespoň 8 % rentability vlastního kapitálu v posledních sledovaných letech. Neprospírající podnik byl takový, který v posledních třech letech vykazoval ztrátu (Gurčík, 2001).

$$G \text{ Index} = 3,412x_1 + 2,226x_2 + 3,277x_3 + 3,149x_4 - 2,063x_5$$

(Gurčík, 2001).

x ₁	Nerozdělený hospodářský výsledek / Pasiva celkem
x ₂	EBT / Pasiva celkem
x ₃	EBT / Celkové výnosy
x ₄	Cash flow / Pasiva celkem
x ₅	Zásoby / Podnikové výnosy

G Index ≤ -0,6	bankrotní pásma
-0,6 < G Index < 1,8	šedá zóna, model nelze využít k predikci
G Index ≥ 1,8	prosperující podnik

(Gurčík, 2001).

3.2 Zemědělství v ČR

Zemědělství představuje významný sektor ekonomiky, jehož vývoj má významný dopad na celkovou hospodářskou stabilitu a životní podmínky obyvatelstva. Z ekonomického hlediska hraje zemědělský sektor několik klíčových rolí, které zahrnují produkci potravin, tvorbu pracovních míst a péči o venkovské oblasti. Neméně důležitá je i funkce ekologická, krajinná a infrastrukturní (Svatoš, 2008).

Základní funkce zemědělství je dána i zákonem č. 252/1997 Sb., o zemědělství, v platném znění, který jej specifikuje jako schopnost zabezpečení základní výživy obyvatel a potravinové bezpečnosti. Klade důraz i na zabezpečení mimoprodukční funkce zemědělství, která přispívá k ochraně složek životního prostředí jako půdy, vody a ovzduší, k udržování osídlené a kulturní krajiny a zvýšení kvality života ve venkovských oblastech a pro rozvoj vesnic (č.252/1997 Sb, 2024).

Jedním z důležitých produkčních faktorů zemědělství je půda. Zemědělský půdní fond tvoří více než jednu polovinu celkové rozlohy ČR. V roce 2022 činila podle ČÚZK celková výměra zemědělského půdního fondu 4 197 tis. ha, z toho výměra orné půdy tvořila 69,35 % s celkovou plochou 2 910 tis. ha. Druhý největší podíl na zemědělském půdním

fondu ČR ve výši 24, 65 % tvoří trvalé travní porosty s výměrou 1 034 tis. ha. Zbylých 251 tis. ha činí zahrady, ovocné sady, chmelnice a vinice. Dlouhodobě můžeme sledovat pokles výměry orné půdy, a to zejména ve prospěch trvalých travních porostů. Celková výměra orné půdy v roce 2022 meziročně klesla o více než 11 tis. ha, přičemž výměra trvalých travních porostů vzrostla o 6 tis. ha (Mze, 2023).

Zemědělský sektor vytváří významné množství pracovních míst, a to nejen v primární výrobě, ale i v potravinářském průmyslu a dalších souvisejících odvětvích. To má pozitivní vliv na zaměstnanost a ekonomiku venkovských regionů. Množství zaměstnanců v zemědělství však vytrvale klesá a v posledních letech se drží pod úrovní 100 tis. zaměstnanců. V roce 2022 činil počet pracovníků v zemědělských podnicích 96,6 tisíc a jejich podíl na celkovém počtu zaměstnanců národního hospodářství byl 1,9 %. Průměrná mzda v zemědělství byla na úrovni téměř 79,8 % průměrné mzdy národního hospodářství a činila 32 191 Kč. Meziročně se zvýšila o 7,1 % (Mze, 2023).

České zemědělství je charakteristické vysokým podílem podnikajících fyzických osob a rodinných farem, ty tvořily v roce 2022 svým počtem 21 996 více než 83,4 % všech subjektů a hospodařily na celkové rozloze 1 046 tis. ha, což činí 29,9 % celkové obhospodařované zemědělské plochy. Průměrná obhospodařovaná plocha u subjektů podnikajících fyzických osob v roce 2022 činila 47,58 ha. Zbylých 16,6 % subjektů tvoří velké zemědělské právnické osoby, které hospodaří na 70,1 % obhospodařované zemědělské plochy. Průměrná rozloha plochy obhospodařované právnickými osobami, mezi něž patří obchodní společnosti včetně družstev, v roce 2022 činila 559,65 ha (Mze, 2023).

Z hlediska obchodní bilance země má zemědělství rovněž důležitou roli, protože zemědělské produkty tvoří významnou část českého exportu. To snižuje závislost na dovozu potravin. Ačkoli je bilance zahraničního obchodu v sektoru zemědělství dlouhodobě pasivní, je míra potravinové soběstačnosti u většiny komodit nad úrovní 100 %. Celková hodnota exportu v agrárním sektoru v roce 2022 činila 274,7 mld. Kč a meziročně se tak zvýšila o 48,0 mld. Kč. Mezi vyvážené komodity patřily zejména pšenice, přípravky určené k výživě zvířat a mléko. Mezi významné odběratele patří Německo, Slovensko a Polsko. Hodnota importu v roce 2022 činila 321,1 mld. Kč a mezi největší dovozce agrární produkce do České republiky patřilo Německo a Polsko. Největší objem dovážených komodit mělo vepřové

maso, pekařské výrobky, sýry a tvaroh. Celková bilance zahraničního obchodu v roce 2022 poklesla o 2,8 mld. Kč a činila tak 46,4 mld. Kč (Mze, 2023).

Významným aspektem je také udržitelnost zemědělství. Moderní požadavky na ochranu životního prostředí a udržitelné hospodaření přináší pro české zemědělce výzvy i příležitosti. Investice do moderní technologie, ekologických postupů a inovací jsou klíčovými faktory pro budoucí udržitelnost tohoto sektoru (Mze, 2023).

Celkově lze říci, že zemědělství v České republice je důležitým ekonomickým odvětvím s vlivem na potravinovou soběstačnost, zaměstnanost a obchodní bilanci země. Je nezbytné neustále sledovat a podporovat jeho rozvoj s ohledem na ekonomickou efektivitu, udržitelnost a konkurenceschopnost na mezinárodní úrovni.

3.3 Podpora a regulace zemědělství

Vstupem České republiky do Evropské unie v květnu roku 2004 jsou míra a forma podpory a s ní související pravidla a regulace podřízeny pravidlům Společné zemědělské politiky Evropské unie (SZP). Evropské a národní dotace na podporu zemědělství v České republice jsou zprostředkovávány Státním zemědělským intervenčním fondem (SZIF), který je státní platební agenturou. Fond rozhoduje o poskytnutí dotace a kontroluje podmínky pro její přidělení. Činnost fondu se řídí zákonem o Státním zemědělském intervenčním fondu č. 256/2000 Sb., v platném znění, a prováděcími předpisy ve formě nařízení vlády. Řídicím orgánem v oblasti poskytování zemědělských dotací je Ministerstvo zemědělství (SZIF, 2024).

Společná zemědělská politika je rozdělena do dvou pilířů. Podpora z prvního pilíře směřuje do oblasti přímé podpory a tržních opatření, podpora v rámci druhého pilíře pak do rozvoje venkova. Převážná část dotací do zemědělství z Evropské unie je poskytována z Evropského zemědělského garančního fondu (EZZF) a z Evropského zemědělského fondu pro rozvoj venkova (EZFRV). Podíl financování z fondů EU je doplněn spolufinancováním z rozpočtu České republiky a národními formami podpory (SZIF, 2024).

3.3.1 Národní formy podpory zemědělství

Cílem podpory dotačních programů z národních zdrojů je zachovat a rozvíjet výrobní potenciál zemědělství a posilovat jeho roli ve venkovském prostoru. Vedle toho se tyto

programy zaměřují i na další klíčové oblasti, jako jsou podpora potravinářského průmyslu, rozvoj vzdělávání v zemědělství, finanční podpora nestátním neziskovým organizacím působícím v oblasti zemědělství, péče o kulturní dědictví venkova, udržitelnost genových zdrojů a biodiverzity. Těmito programy je cíleně podporována stabilita, soběstačnost a udržitelný rozvoj českého zemědělství a venkova nebo zmírnění dopadu přírodních katastrof a řešení aktuálních problémů zemědělství. V roce 2022 byly dotace z národních zdrojů poskytnuty např. v oblastech:

- Dotace na údržbu a obnovu kulturních a venkovských prvků;
- Dotace v zemědělství, potravinářství, poradenství a vzdělávání;
- Dotace centra odborné přípravy;
- Dotace – přírodní katastrofa (SZIF, 2024).

3.3.2 Společné organizace trhů

Společné organizace trhů (SOT) v zemědělství jsou jedním ze základních nástrojů společné zemědělské politiky (SZP) Evropské unie, který má za cíl regulovat produkci, ceny a obchod zemědělských produktů v EU. Tento systém byl vytvořen s cílem zajistit stabilní trhy pro zemědělské produkty, zajistit přiměřený příjem pro zemědělce, zaručit dodávky potravin a zajistit rozumné ceny pro spotřebitele (SZIF, 2022).

SOT se zabývají širokou škálou produktů od obilovin, ovoce a zeleniny přes mléko a mléčné výrobky až po maso a víno. Pro každý z těchto produktů existuje specifická organizace trhu, která upravuje pravidla pro produkci, skladování, dovoz a vývoz, a také nastavuje mechanismy na podporu cen a příjmů zemědělců (SZIF, 2022).

V odvětví ovoce a zeleniny byla v roce 2022 poskytována podpora v rámci opatření plánování produkce, kvality produkce, odbyt produkce, vzdělávání a školení, předcházení krizím a jejich řešení, environmentální opatření a režijní náklady. Výše podpory byla ve výši 4,1 % hodnoty produkce referenčního období, při zařazení opatření na předcházení krizím je výše podpory zvýšena o čerpání prostředků na toto opatření, maximálně však o 0,5 % hodnoty produkce referenčního období. Dotace je poskytována až do výše 50 % schválených nákladů (SZIF, 2022).

Tabulka 2 Výpočet výše podpory v SOT

Obchodovaná produkce za referenční období	10 000 000
Strop podpory 4,1 %	410 000
Schválené náklady programu	820 000
Přiznaná výše podpory 50 %	410 000

Zdroj: SZIF

Oprávněným žadatelem je organizace producentů (právnícká osoba), která byla vytvořena z podnětu producentů působících v odvětví ovoce a zeleniny. Organizace producentů musí mít minimálně 5 členů – právníckých nebo fyzických osob, které nejsou personálně propojeny a hodnota jejich obchodované produkce v posledním roce před podáním žádosti činila dohromady minimálně 6 mil. Kč (SZIF, 2022).

Způsobilé náklady jsou stanoveny v závislosti na opatření, o které organizace producentů žádá. Jedná se především o nákup vybavení, provozní náklady a mzdové náklady související s daným opatřením. Bližší informace k programu jsou uvedeny na stránkách Státního zemědělského intervenčního fondu (szif.cz) v příručce pro žadatele v sekci SOT.

3.3.3 I. pilíř – Přímé platby 2014–2020

Jednotná platba na plochu

Jednotná platba na plochu zemědělské půdy (SAPS) představuje klíčovou složku přímých plateb poskytovaných z rozpočtu EU zemědělcům. Jejím cílem je zabezpečit zemědělcům stabilní příjmy. Tato forma finanční podpory je udělována na základě rozlohy zemědělské půdy, která musí být způsobilá a správně obhospodařená. Poskytnutí této podpory je podmíněno dodržováním předpisů pro správnou péči o půdu a splněním kontrolních standardů, známých jako Cross Compliance. V roce 2022 byla České republice přidělena celková částka 464,8 mil. EUR z Evropské unie prostřednictvím systému jednotné platby na plochu (SAPS) a základní sazba činila 3 213,9 Kč na hektar zemědělské půdy (Mze, 2024).

Platba pro mladé zemědělce

Podpora je určena mladým zemědělcům, fyzickým nebo právníckým osobám, začínajících podnikat v zemědělství. Platba pro mladé zemědělce se poskytuje jednomu žadateli po dobu nejvýše pěti let na výměru, na kterou byla poskytnuta platba SAPS, maximálně však 90 ha. V roce předložení první žádosti o platbu pro mladé zemědělce nesmí žadatel přesáhnout

věkovou hranici 40 let. Cílem podpory je usnadnit založení zemědělského podniku a jeho rozvoj v počátečních letech podnikání. Je vyplácena formou příplatku k opatření SAPS. V letech 2018–2022 byl mladým zemědělcům vyplácen příplatek k platbě SAPS až ve výši 50 %. V roce 2022 činil příplatek Kč 1 606,95 Kč/ha (SZIF, 2024).

Platba pro zemědělce dodržující zemědělské postupy příznivé pro klima a životní prostředí

Platba na zemědělské postupy příznivé pro klima a životní prostředí („ozelenění“) je nedílnou součástí dotačního opatření SAPS a stejně jako SAPS je vyplácena od 1 ha zemědělské půdy. Pokud žadatel požádá o SAPS a splňuje stanovené hektarové výměry orné půdy (nad 10 ha, resp. nad 15 ha), je povinen dodržovat na všech svých způsobilých hektarech zemědělské postupy příznivé pro klima a životní prostředí, jako jsou diverzifikace plodin, zachování trvalých travních porostů nebo vyhrazení plochy využívané v ekologickém zájmu. Přesné podmínky pro splnění těchto postupů se odvíjí od velikosti obhospodařované plochy. Částka podpory v roce 2022 činila 1 768 Kč/ha (Mze, 2023).

Dobrovolná platba vázaná na produkci

Dobrovolná platba vázaná na produkci (VCS) je forma finanční podpory poskytovaná zemědělcům za produkci určených zemědělských produktů, které jsou považovány za strategické nebo důležité pro daný region či celou EU. Cílem této platby je podpora produkce nebo udržení konkurenceschopnosti v daných odvětvích zemědělské výroby. Zároveň může tato platba sloužit i k regulaci nabídky a poptávky na trhu.

V roce 2022 byla poskytována podpora např. na produkci:

- konzumní brambory se sazbou 4 442 Kč/ha,
- zeleninové druhy s vysokou pracností 3 580 Kč/ha,
- zeleninové druhy s velmi vysokou pracností 9 784 Kč/ha (SZIF, 2024).

Sazby jednotlivých typů podpor v rámci I. pilíře společné zemědělské politiky za období 2018–2022 na hektar způsobilé plochy jsou uvedené v tabulce č. 4. Jak je z ní zřejmé, částky sazeb přímých plateb se každoročně mírně snižují s výjimkou roku 2022, kdy nastal

v důsledku potřeby dočerpání finančních zdrojů v souvislosti s ukončením programového období viditelný nárůst.

Tabulka 3 Přehled sazeb přímých plateb v letech 2018–2022

Sazby	2018	2019	2020	2021	2022
SAPS	3 388 Kč	3 394 Kč	3 644 Kč	3 332 Kč	3 214 Kč
Greening	1 877 Kč	1 884 Kč	2 014 Kč	1 833 Kč	1 768 Kč
Mladý zemědělec	1 694 Kč	1 697 Kč	1 822 Kč	1 666 Kč	1 607 Kč
VCS zelenina v.p.	3 592 Kč	3 907 Kč	3 959 Kč	3 230 Kč	3 580 Kč
VCS zelenina v.v.p.	11 732 Kč	10 863 Kč	11 312 Kč	9 881 Kč	9 784 Kč

Zdroj: (SZIF, 2024)

Pravidla kontroly podmíněnosti

Pravidla Cross compliance nebo také kontroly podmíněnosti představují klíčový nástroj pro zajištění souladu zemědělské činnosti s environmentálními, zdravotními a životními normami. Tato pravidla jsou podmíněna přímými platbami poskytovanými zemědělcům v rámci SZP a mají za cíl podporovat udržitelné a ekologicky šetrné zemědělské praktiky. Zemědělci musí ve vazbě na užívání zemědělské půdy dodržovat určité standardy a požadavky v oblastech, jako jsou ochrana vody proti znečištění ze zemědělské činnosti, systém dodržování bezpečnosti potravin a zdraví zvířat, ochrana půdy, zachování biodiverzity, správné využívání hnojiv a jiné. Při nedodržení těchto pravidel může dojít ke krácení nebo odebrání dotace (SZIF, 2024).

3.3.4 II. pilíř – Program rozvoje venkova ČR na období 2014–2020

V programovém období 2014–2020 je finanční podpora poskytována v rámci II. pilíře z Evropského zemědělského fondu pro rozvoj venkova (EZFRV). V souladu se strategií Evropa 2000 jsou pro toto období stanoveny priority zejména v oblasti udržitelného řízení přírodních zdrojů, opatření v oblasti klimatu, v posilování konkurenceschopnosti zemědělství a vyváženém územním rozvoji venkovských oblastí (SZIF, 2024).

Celková alokace programu byla stanovena na 3 500 mil. EUR, z toho 2 300 mil. EUR z fondů EU a zbylých 1 200 mil. EUR z rozpočtových prostředků České republiky. Z pohledu rozdělení finančních prostředků půjde nejvyšší objem prostředků do oblasti ochrany životního prostředí, a to 59,16 %, následně do zvyšování konkurenceschopnosti zemědělských činností 20,39 %, na proces zpracování a distribuce zemědělských produktů, dodržování welfare zvířat a řízení rizik spojených se zemědělskou činností bylo vyčleněno

11,09 % a 7,26 % pro podporu hospodářského rozvoje venkovských oblastí. Zbýlých 2,09 % bylo alokováno na účinné využívání zdrojů, technickou pomoc a vypořádání starých závazků z předčasného ukončení zemědělské činnosti (SZIF, 2024).

Finanční zdraví

Finanční podpora z Programu rozvoje venkova je podmíněna splněním podmínky finančního zdraví. Jedná se o výpočet vybraných poměrových ukazatelů za poslední tři po sobě jdoucí účetní období. Hodnotě každého z vybraných poměrových ukazatelů je přiřazena daná bodová hodnota, výsledek součtu těchto hodnot se posoudí za každé účetní období zvlášť, následně se vypočítá aritmetický průměr hodnot, který je výslednou hodnotou finančního zdraví daného podniku. Pokud podnik nedosáhne požadované minimální hodnoty, není mu dotace poskytnuta (SZIF, 2024).

Programy podpory Podpůrného garančního rolnického a lesnického fondu

Podpůrný garanční rolnický a lesnický fond (PGRLF) vlastněný českým státem představuje významnou podporu pro zemědělské podniky, lesníky a další související podnikatele s cílem stimulovat rozvoj zemědělského odvětví a poskytnout zemědělcům a dalším oprávněným žadatelům finanční zázemí pro jejich podnikání. Fond nabízí širokou škálu podpůrných programů a finančních nástrojů. Z celkového počtu 17 různorodých podpůrných programů mohou žadatelé čerpat investiční úvěry, subvence a také využívat zajištění pro komerční úvěry, což je nezanedbatelná pomoc při nákupu půdy či nezbytného investičního vybavení (MZe, 2024).

Jedním z dotačních titulů je poskytování přímé finanční podpory, jež může zahrnovat finanční prostředky na pojištění hospodářských zvířat a plodin, což představuje zásadní ochranu pro zemědělce proti nepředvídatelným rizikům, jako jsou nepříznivé klimatické podmínky, škůdci nebo choroby. Tímto způsobem fond značně snižuje finanční rizika spojená se zemědělskou výrobou. Vedle investičních úvěrů a pojištění nabízí PGRLF také unikátní programy, které jsou přizpůsobeny specifickým potřebám a výzvám, jimž čelí zemědělský a lesnický sektor v České republice. Tyto programy jsou navrženy tak, aby podporovaly nejen tradiční činnosti, ale i inovace a technologický rozvoj v oblasti zemědělství a lesnictví (MZe, 2024).

4 Praktická část práce

Praktická část diplomové práce bude věnována vlastnímu rozboru dané problematiky. Nejprve bude představen vybraný subjekt, kterým je obchodní společnost z Královéhradeckého kraje zabývající se pěstováním zeleniny, a detailně bude specifikována jeho základní charakteristika. Následně bude provedena finanční analýza, která bude vycházet z poznatků získaných v teoretické části práce. Pro tuto analýzu budou využita relevantní data z výročních účetních zpráv podniku, konkrétně rozvahy, výkazu zisku a ztráty a případně dalších dokumentů souvisejících s účetní závěrkou za období let 2018 až 2022. Kromě toho budou prezentovány informace získané prostřednictvím konzultací se zástupci zkoumaného podniku

4.1 Charakteristika společnosti

4.1.1 Představení společnosti

Charakterizovaná společnost je zemědělský podnik s rodinnými kořeny, specializující se na pěstování zeleniny, brambor a obilnin. Byla založena v roce 1997, nicméně pěstitelská tradice vlastníků této společnosti sahá více než sto let do minulosti. Pěstování zeleniny a brambor bylo v rodině tradicí, která pokračovala od začátku 20. století až do roku 1950, kdy jí byly pozemky zabaveny a zemědělská činnost přerušena. V roce 1991 byly pozemky restituovány zpět rodině a ta na nich začala hospodařit jako soukromě hospodařící zemědělec. V roce 1997 byla následně založena obchodní společnost. V době svého vzniku provozovala společnost hospodářství na ploše 70 hektarů, z toho 50 hektarů bylo vyhrazeno pro pěstování brambor a 20 hektarů pro zeleninu. Od té doby se rozsah obhospodařované půdy postupně zvyšuje.

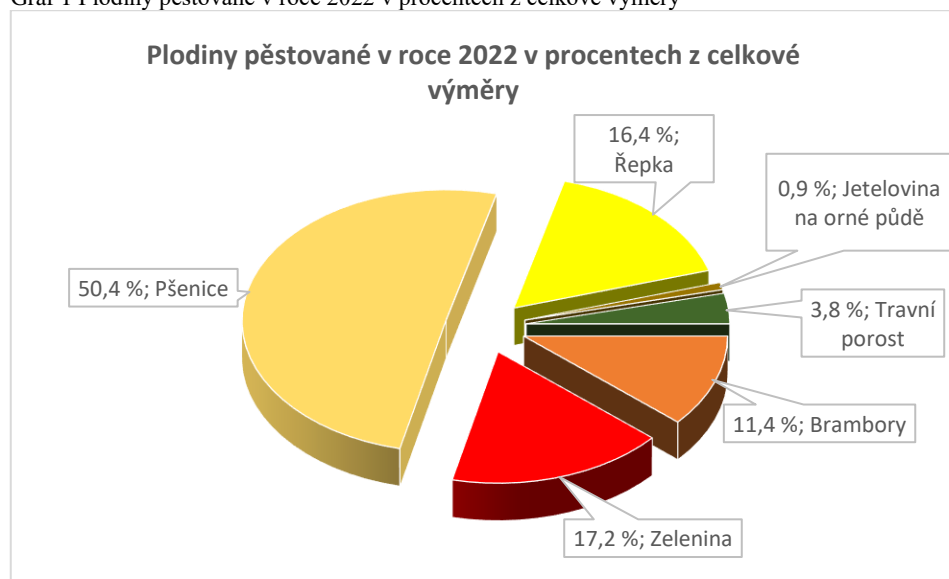
Tabulka 4 Výměra dle plodin v období 2020–2023 dle evidence LPIS (v ha)

Plodina / rok	Brambory	Zelenina	Pšenice	Řepka	Mák	Jetelovina na orné půdě	Travní porost	CELKOVÁ VÝMĚRA
2020	20,58	18,43	48,87	27,26	7,55	1,46	7,48	131,63
2021	18,33	32,06	80,39	24,05	0	1,44	6,09	162,36
2022	18,46	28	81,79	26,56	0	1,44	6,09	162,34
2023	19,26	45,72	51,72	34,87	0	1,49	11,47	164,53

Zdroj: LPIS

V roce 2022 společnost provozovala zemědělskou činnost na celkové obhospodařované ploše téměř 163 hektarů. Tato pěstební plocha byla rozdělena následovně: 28 ha bylo vyhrazeno pro pěstování zeleniny, dalších 18 ha pro brambory a obilniny a řepka olejná je pěstována na 108 ha. Zbýlých 8 hektarů tvoří trvalé travní porosty a jetelovina na orné půdě. Společnost není vlastníkem pěstebních pozemků, hospodář na pozemcích propachtovaných.

Graf 1 Plodiny pěstované v roce 2022 v procentech z celkové výměry



Zdroj: LPIS

Pěstování zeleniny probíhá na základě integrovaného zemědělského přístupu, který zahrnuje precizní zemědělství. Společnost aktivně využívá sběr a analýzu dat týkajících se heterogenity půdy, což jí umožňuje dlouhodobě efektivně snižovat své náklady na spotřebu hnojiv a pesticidů.

V roce 2012 společnost zahájila výstavbu komplexu drobných obchodů na pozemku s dobrou dopravní dostupností. Tento komplex zahrnuje několik provozoven, které rozšiřují portfolio činností společnosti. V rámci tohoto centra je provozována prodejna zeleniny, která disponuje širokým sortimentem, a to včetně výrobků a zeleniny z vlastního pěstování. Společnost se také věnuje prodeji pečiva, pekárenských výrobků a lahůdek v budově pekařství. Další budova komplexu je prodejna masny a uzenin, která je pronajímána rodinné společnosti Slavík, což představuje další způsob diverzifikace příjmů.

V roce 2022 byly prodejny pečiva a uzenin modernizovány a komplex obchodů byl rozšířen o prodejnu květin. Ta se stala významným přírůstkem tohoto centra. Prodejnu květin provozuje rodinná firma Šťastný zabývající se pěstováním a prodejem květin. Dá se říci, že společnou strategií společností, které provozují své obchody v areálu, je výroba a prodej regionálních potravin a výrobků. V posledním sledovaném roce činil příjem z nájemného prodeje masa a uzenin a květiny 2 160 tis. Kč.

Významnou část produkce společnost směřuje prostřednictvím vlastní prodejny přímo ke koncovým spotřebitelům, přičemž některé vypěstované druhy zeleniny prodává pouze prostřednictvím své prodejny, např. nakládačky, ledový salát nebo podzimní zelí a dýně. Naopak obiloviny a řepka olejná se prodává pouze do velkoobchodní sítě. U brambor, kořenové zeleniny a cibule je pak poměr prodeje koncovým zákazníkům a do velkoobchodní sítě v poměru 60 : 40. To je významný posun od začátků podnikatelské činnosti, kdy do velkoobchodní sítě prodávala téměř celou produkci. Ceny velkoobchodu a obchodních řetězců ale vytváří významný tlak na cenu a společnost je pak nucena své výrobky prodávat na hranici výrobních nákladů.

Mimo samotnou zemědělskou činnost se společnost věnuje i zpracování svých výpěstků a jejich následnému prodeji. V roce 2021 investovala značnou část svých prostředků do vybavení zpracovny zeleniny. Od prvních pokusů s několika lahvemi sterilovaných okurek rozšířila portfolio svých výrobků na téměř sto druhů. Mimo okurky zpracovává např. květák, červenou řepu a zelí, ze kterého připravuje výborné čalamády. Drobné brambory vaří ve vakuovém obalu a prodává koncovým zákazníkům jako výrobek vhodný k přímé konzumaci či k opečení na grilu nebo v horkovzdušné troubě. Tímto způsobem rozšiřuje své obchodní aktivity a zvyšuje diverzifikaci svých příjmů. Zároveň je schopná prodloužit dobu spotřeby u některých druhů zeleniny, které by byla nucena prodat za nižší cenu do obchodní sítě, nebo by je neprodala vůbec. Jedná se například o máslové dýně, ze kterých vyrábí dýňové pyré. Dalším přínosem je vyšší přidaná hodnota těchto produktů a s tím související vyšší marže.

4.1.2 Vybraná ekonomická data o společnosti

V roce 2022 tvořilo základní jmění společnosti 10 751 tis. Kč. Obchodní podíl je vlastněn dvěma společníky. Jeden z nich vlastní podíl ve výši 52,22 % a druhý zbylých 47,88 %.

Právní forma společnosti je společnost s ručením omezeným. Statutární orgán společnosti je tříčlenný, každý jednatel zastupuje společnost samostatně.

Tabulka 5 Úrovně výsledků hospodaření za období 2018–2022 v tis. Kč

UKAZATEL / ROK	2018	2019	2020	2021	2022
EAT - Výsledek hospodaření po zdanění	678	2 943	2 549	376	275
Daň z příjmů za běžnou činnost	180	715	608	111	103
EBT - Výsledek hospodaření před zdaněním (EAT + daň)	858	3 658	3 157	487	378
Nákladové úroky	165	185	481	722	566
EBIT - Výsledek hospodaření před zdaněním a úroky (EBT + nákladové úroky)	1 023	3 843	3 638	1 209	944

Zdroj: autor dle Výkazu zisku a ztráty

Ve sledovaném období 2018–2022 hospodařila společnost se ziskem, jak je znázorněno v tabulce č. 6. Nejvyšší úrovně výsledku hospodaření po zdanění dosáhla v roce 2019, a to ve výši 2 943 tis. Kč, a následně i v roce 2020 ve výši 2 549 tis. Kč. V roce 2021 následoval výrazný pokles, který pokračoval i v roce 2022. Hospodářský výsledek po zdanění byl v každém ze sledovaných let převeden do nerozděleného zisku minulých let.

Společnost ve sledovaném období čerpala dotační prostředky z obou pilířů podpory společné zemědělské politiky a Podpůrného garančního rolnického a lesnického fondu. V rámci I. pilíře ji byly vyplaceny částky přímých plateb (SAPS), greening a dobrovolné platby vázané na produkci, a to platba na bílkovinové produkty, konzumní brambory a zeleniny s vysokou a velmi vysokou pracností. Celkem byly z Evropského zemědělského a garančního fondu (EZZF) za sledované období poskytnuty finanční prostředky ve výši téměř 5 mil. Kč. Výše podpory je v letech 2019 a 2020 v porovnání s rokem 2018 mírně rostoucí. Dotace jsou vypláceny s ročním zpožděním, proto se navýšení výměry půdy mezi lety 2020 a 2021 o více než 30 ha promítly do výše dotací v roce 2022. Vzhledem ke stejné obhospodařované ploše, podobné struktuře plodin jako v roce 2022 a nižší sazbě přímých plateb budou očekávané dotace v roce 2023 nižší než v roce 2022.

Z Evropského fondu pro rozvoj venkova vyčerpala společnost za sledované období částku téměř 6,5 mil. Kč, z toho činila více než 1 700 tis. Kč dotace na meziplodiny a zatravnění orné půdy v rámci AEKO – agroenvironmentálních opatření. Další téměř 4 700 tis. Kč společnost obdržela z opatření 4.1.1 Investice do zemědělských podniků. Z této investiční dotace byla pořízena zemědělská technika, díky které dojde k větší míře mechanizace

zemědělské činnosti, zjednodušení práce zaměstnanců a navýšení zemědělské produkce. S tím souvisí i předpokládané navýšení výnosů v dalších letech. Zároveň společnost investovala i do obnovy investičního majetku. V roce 2018 byla dotace ve výši 398 tis. Kč využita na financování části nákladů souvisejících s modernizací skladovacích prostor pro zeleninu. V následujícím roce pak byly pořízeny ohradové palety a vysokozdvizný vozík určený pro manipulaci s uskladněnou produkcí v celkové částce 986 tis. Kč, přiznaná výše dotace činila 389 tis. Kč. V roce 2020 byla uhrazena část pořizovací ceny mulčovače na údržbu přilehlých travních porostů a souvratí. Pořizovací cena činila 1 326 tis. Kč, poskytnutá výše dotace byla ve výši 400 tis. Kč. Poskytnutá výše podpory na nákup příjmové vany na brambory a cibuli činila v roce 2021 částku 999 tis. Kč. V roce 2022 pak společnost obdržela dotaci ve výši 2 491 tis. Kč na pořízení mycí linky na kořenovou zeleninu, neseného rozmetadla a taženého postřikovače včetně řídicí jednotky.

Tabulka 6 Přehled přijatých dotací v Kč

FOND/TYP PODPORY	OPATŘENÍ	2018	2019	2020	2021	2022
ČR	Přechodné vnitrostátní podpory	16 851,84	16 637,07	16 363,66	15 514,00	17 004,30
Celkem přechodné vnitrostátní podpory		16 851,84	16 637,07	16 363,66	15 514,00	17 004,30
PGRLF	Dotace úroků	86 452,00	34 336,00	314 817,00	219 885,00	306 026,00
PGRLF	Zmírnění škod způsobených suchem	0,00	190 832,00	0,00	0,00	0,00
PGRLF	Pojištění	0,00	0,00	42 123,00	88 629,00	0,00
PGRLF	Úvěr	0,00	0,00	3 050 000,00	0,00	0,00
Celkem z Podpůrného garančního rolnického a lesnického fondu		86 452,00	225 168,00	3 406 940,00	308 514,00	306 026,00
EZZF PP	Bílkovinné plodiny (VCS)	0,00	7 544,46	3 073,87	3 043,74	2 631,93
EZZF PP	Brambory konzumní (VCS)	48 283,04	62 406,23	63 691,91	60 167,30	14 509,41
EZZF PP	Greening	193 399,04	217 496,08	234 038,98	256 961,39	269 949,25
EZZF PP	Finanční kompenzace	11 370,84	10 961,65	13 742,24	13 733,61	25 143,46
EZZF PP	Platba na plochu (SAPS)	353 191,03	393 246,68	422 304,24	466 619,40	491 422,83
EZZF PP	Zelenina s vysokou pracností (VCS)	61 735,59	54 352,04	71 775,06	3 843,67	3 176,86
EZZF PP	Zelenina s velmi vysokou pracností	221 542,07	114 045,34	215 853,30	205 599,76	330 470,65
Celkem z Evropského zemědělského a garančního fondu		889 521,61	860 052,48	1 024 479,60	1 009 968,87	1 137 304,39
EZFRV 14+	AEKO - Agroenvironmentálně-klimatické opatření	398 278,87	357 448,13	425 296,28	233 366,07	374 611,31
EZFRV 14+	4.1.1. - Investice do zemědělských podniků	398 040,00	389 220,00	400 000,00	999 500,00	2 491 389,00
Celkem z Evropského fondu pro rozvoj venkova		796 318,87	746 668,13	825 296,28	1 232 866,07	2 866 000,31
CELKEM		1 789 144,32	1 848 525,68	5 273 079,54	2 566 862,94	4 326 335,00

Zdroj autor dle SZIF

V roce 2022 společnost pořídila zařízení do zpracovny zeleniny. Jedná se o vybavení na mytí a vaření zeleniny (dřezy, pracovní stoly, kotel, konvektomat, odsavač par atd.), dále pak zařízení na loupání, krájení, zatavovací a vakuovou baličku výrobků. Celková hodnota investice byla ve výši 3 316 tis. Kč, přičemž způsobilé výdaje činí 2 575 tis. Kč. Žádost byla

podána v roce 2021 na částku 1 241 tis. Kč. Předpokládaný termín podání žádosti o platbu je stanoven na říjen roku 2024.

Dotace z národních zdrojů přechodné vnitrostátní podpory na výměru obhospodařované zemědělské půdy činily za období 2018–2022 částku 82 370 Kč.

Z Podpůrného garančního rolnického a lesnického fondu (PGRLF) společnost čerpala po celé sledované období podporu v podobě úhrady části úroků z úvěru, v roce 2019 a 2020 obdržela v součtu částku 130 tis. Kč, což činí 50 % uznatelných nákladů na pojištění plodin. Mimořádnou podporu na zmírnění dopadu škod způsobených suchem ve výši více než 190 tis. Kč společnost obdržela v roce 2019. V následujícím roce jí byl poskytnut bankovní úvěr na nákup sklizeče zelí v hodnotě 1 350 tis. Kč a kontejnerového podvozku v hodnotě 1 700 tis. Kč. Celkem činila podpora z PGRLF za sledované období 1 283 tis. Kč.

V roce 2022 společnost zaměstnávala celkem dvanáct osob na hlavní pracovní poměr (HPP) a další více než desítka zaměstnanců vykonávala sezónní činnosti na základě dohod o provedení práce (DPP). V zemědělské prvovýrobě pracují na HPP čtyři zaměstnanci, další zaměstnanci na HPP společnost zaměstnává v prodejně zeleniny a zbylé čtyři v prodejně pečiva a výrobně lahůdek. Celkové mzdové náklady na pracovníky v HPP činily 3 894 tis. Kč. Pracovníci vykonávající sezónní a nepravidelné činnosti na základě dohod o provedení práce odpracovali v roce 2022 celkem 3 465 hodin. Celkové náklady na DPP činily v roce 2022 částku 389 tis. Kč. Průměrná měsíční mzda pracovníka na hlavní pracovní poměr byla v tomto roce kolem 20 tis. Kč, což je hluboko pod úrovní průměrné mzdy v zemědělství, která pro rok 2022 činila 32 191 Kč, pracovník na DPP pobíral hodinovou mzdu ve výši 100 Kč.

V roce 2023 dochází v důsledku novely zákoníku práce k podstatným změnám DPP. První část změn, jež se týkala příplatků za práci v sobotu a neděli, práci ve státní svátek, v noci a práci ve ztíženém pracovním prostředí, vstupuje v platnost 1. 10. 2023. Zaměstnanci náleží příplatek ve výši 10 %, ale s výjimkou práce ve státní svátek, kdy zaměstnanci náleží náhradní volno nebo příplatek ve výši 100 %. Další část změny DPP vstupující v platnost k 1. 1. 2024 se týká nároku na dovolenou. Od ledna 2024 bude mít pracovník vykonávající práci na základě DPP, který splní podmínky (trvání DPP alespoň v délce 28 dní a odpracování min. 80 hod) nárok na dovolenou v rozsahu přibližně 23 hodin za

odpracovaných 300 hodin. Poslední připravovaná změna se týká povinnosti odvodu sociálního a zdravotního pojištění z DPP. Povinnost odvodu bude platit pro zaměstnance na DPP při překročení celkové měsíční odměny u jednoho zaměstnavatele převyšující částku 10 500 Kč, což je 25 % z průměrné mzdy 43 967 Kč pro rok 2024 nebo součet odměn u více zaměstnavatelů přesahující 17 500 Kč (40 % průměrné mzdy). V důsledku těchto změn se významně navýší náklady na DPP a zkomplikuje jejich výpočet.

4.2 Finanční analýza

4.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

U vybrané společnosti byla nejdříve provedena analýza pomocí absolutních ukazatelů. Touto metodou byly porovnány základní finanční výkazy Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty. Vybrané skutečnosti pak byly doplněny o informace zjištěné z vnitřních finančních dokumentů, zejména z obrátové předvahy analytických účtů za dané období. Komparace byla provedena nejprve na vertikální úrovni, kde byly identifikovány významné skutečnosti. Prostřednictvím tohoto přístupu byl získán hlubší vhled do struktury majetku v rozvaze na straně aktiv a zdrojů na straně pasiv, stejně jako nákladů a výnosů společnosti ve výkazu zisku a ztráty. Následně byly vybrané položky podrobeny analýze v časovém vývoji, aby byla lépe pochopena dynamika a tendence vývoje společnosti.

Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýzou aktiv byla zjištěna struktura majetku společnosti vzhledem k celkové bilanční sumě. Celkový vývoj bilanční sumy společnosti se v letech 2018 až 2020 vytrvale zvyšuje z hodnoty 24 977 tis. Kč v roce 2018 na částku 44 892 tis. Kč v roce 2020. V roce 2021 došlo k mírnému poklesu, který pokračuje i v roce 2022. Celková hodnota aktiv v posledním sledovaném roce činila 42 823 tis. Kč.

Významný podíl na celkových aktivech tvořila ve sledovaném období stálá aktiva, konkrétně dlouhodobý hmotný majetek, neboť dlouhodobý nehmotný majetek společnost ve sledovaném období nevykazovala. Podíl dlouhodobého hmotného majetku se v průběhu let mírně lišil, ale jeho hodnota se ve sledovaném období pohybovala v rozmezí 68,7 % k celkovým aktivům v roce 2022 až 78,8 % v roce 2019, jak je znázorněno v tabulce č. 8. Největší vliv na velikost stálých aktiv má v roce 2018 položka stavby, od roku 2019 pak

hmotné movité věci a soubory movitých věcí. Vzhledem k tomu, že společnost v rámci své zemědělské činnosti hospodáří převážně na propachtovaných pozemcích, je hodnota položky pozemky pouze 3 753 tis. Kč v celém sledovaném období a podílí se tak na velikosti aktiv v posledním sledovaném období pouze z 8,8 %.

Tabulka 7 Majetková struktura společnosti v tis. Kč

Položka rozvahy/rok	2018	2019	2020	2021	2022
AKTIVA CELKEM	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
B. Stálá aktiva	19 681	26 388	33 881	29 970	31 837
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	19 681	26 388	33 881	29 970	31 837
B.II.1.1. Pozemky	3 753	3 753	3 753	3 753	3 753
B.II.1.2. Stavby	10 628	9 949	9 353	8 828	10 789
B. II. 2 Hmotné movité věci a SMV	5 300	10 387	20 735	17 124	17 095
B. II. 5 Poskytnuté zál.na dl.maj.	0	2 299	40	265	200
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva	4 529	9 393	10 804	11 032	9 763
C. I. Zásoby	1 779	5 150	3 772	4 451	3 986
C.II. Pohledávky	1 578	3 170	3 081	4 356	2 370
C. III. Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C. IV. Peněžní prostředky	1 172	1 073	3 951	2 225	3 407
D. Časové rozlišení	767	1 263	207	2 611	1 223

Zdroj: autor dle Rozvahy společnosti za období 2018–2022

Oběžná aktiva tvoří v průměru více než 23 % celkových aktiv společnosti. Nejvyšší podíl zaznamenala v roce 2019 a to 25,4 %, naopak nejnižší v roce 2018 ve výši 18,1 % k celkovým aktivům společnosti. Součástí oběžných aktiv společnosti jsou především pohledávky s nejvyšším podílem k celkovým aktivům v roce 2021 ve výši 10 % a zásoby.

Ty se na celkových aktivech podílejí v průměru necelými 10 %. Nejvyšší hodnoty dosahují v roce 2019, a to 13,9 %, naopak nejnižší v roce 2018 ve výši 7,1 %.

Zásoby jsou největší částí tvořeny položkou výroby. Jelikož se jedná o společnost zabývající se polní výrobou a pěstováním zeleniny, je stav položky zásoby ovlivněn z velké části i vývojem počasí. V roce 2018 mimořádné sucho negativně ovlivnilo značnou část rostlinné produkce a snížilo výnosy zemědělských plodin. Z tohoto důvodu klesly i zásoby výrobků na konci roku 2018. Hodnota výrobků společnosti byla ve srovnání s rokem 2019 nižší o více než 2 500 tis. Kč.

Tabulka 8 Vertikální analýza – struktura majetku k celkové bilanční sumě v tis. Kč

Položka rozvahy/rok	2018	2019	2020	2021	2022
AKTIVA CELKEM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
B. Stálá aktiva	78,8%	71,2%	75,5%	68,7%	74,3%
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	78,8%	71,2%	75,5%	68,7%	74,3%
<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	15,0%	10,1%	8,4%	8,6%	8,8%
<i>B.II.1.2. Stavby</i>	42,6%	26,9%	20,8%	20,2%	25,2%
B. II. 2 Hmotné movité věci a SMV	21,2%	28,0%	46,2%	39,3%	39,9%
B. II. 5 Poskytnuté zál.na dl.maj.	0,0%	6,2%	0,1%	0,6%	0,5%
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
C. Oběžná aktiva	18,1%	25,4%	24,1%	25,3%	22,8%
C. I. Zásoby	7,1%	13,9%	8,4%	10,2%	9,3%
C.II. Pohledávky	6,3%	8,6%	6,9%	10,0%	5,5%
C. III. Krátkodobý finanční majetek	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
C. IV. Peněžní prostředky	4,7%	2,9%	8,8%	5,1%	8,0%
D. Časové rozlišení	3,1%	3,4%	0,5%	6,0%	2,9%

Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Vertikální analýza pasiv

Zdroje financování jsou ve stejném poměru tvořeny vlastním kapitálem a cizími zdroji. Na vlastním kapitálu společnosti má významný podíl základní kapitál, jehož součástí jsou vklady společníků do společnosti. Hodnota základního kapitálu je po celé sledované období konstantní a činí 10 751 tis. Kč. Jeho podíl na celkové bilanční sumě se pohybuje v rozmezí od 23,9 % až 43 %, jak je znázorněno v tabulce č. 10.

Tabulka 9 Rozvaha na straně pasiv v tis. Kč

Položka rozvahy/rok	2018	2019	2020	2021	2022
PASIVA CELKEM	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
A. Vlastní kapitál	13 439	16 382	18 931	19 308	19 735
A.I. Základní kapitál	10 751	10 751	10 751	10 751	10 751
A.II. Ážio a kapitálové fondy	-2 478	-2 478	-2 478	-2 478	-2 478
A.III. Fondy ze zisku	121	121	121	121	121
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	4 367	5 045	7 988	10 538	11 066
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	678	2 943	2 549	376	275
B.+C. Cizí zdroje	11 438	20 181	25 446	23 763	22 842
C.I Dlouhodobé závazky	9 880	16 148	23 248	17 935	16 798
C.II Krátkodobé závazky	1 558	4 033	2 198	5 828	6 044
D. Časové rozlišení	100	481	515	542	246

Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Vlastní kapitál společnosti je z velké části tvořen kumulovaným ziskem. Jeho zůstatek je každoročně navýšen o výsledek hospodaření (VH) běžného účetního období. Ve sledovaném období vzrostla položka VH minulých let z hodnoty 4 367 tis. Kč v roce 2018 na hodnotu 11 066 tis. Kč v roce 2022.

Prudký nárůst VH běžného účetního období nastal v roce 2019, kdy dosáhl hodnoty 2 943 tis. Kč a jeho podíl na celkové bilanční sumě tvořil 7,9 %, a v roce 2020, kdy jeho hodnota činila 2 549 tis. Kč s podílem na výši celkových pasiv 5,7 %.

Nejvýznamnější vliv na sumu cizích zdrojů měly dlouhodobé závazky, které byly tvořeny primárně závazky k úvěrovým institucím, jak je patrné z Rozvahy na straně pasiv společnosti uvedené v příloze. Dlouhodobé závazky se na struktuře pasiv podílely ve sledovaném období v rozmezí 39,2 % až 51,8 %. Nejvyšší nárůst zaznamenaly v roce 2021, a to 51,8 %, nejnižší podíl v roce 2022 činil 39,2 % bilanční sumy. Změny ve výši dlouhodobých závazků jsou ovlivněny zejména nárůstem, případně poklesem dlouhodobých bankovních úvěrů na pořízení zemědělské techniky.

Tabulka 10 Vertikální analýza pasiv v tis. Kč

Položka rozvahy/rok	2018	2019	2020	2021	2022
PASIVA CELKEM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
A. Vlastní kapitál	53,8%	44,2%	42,2%	44,3%	46,1%
A.I. Základní kapitál	43,0%	29,0%	23,9%	24,7%	25,1%
A.II. Ážio a kapitálové fondy	-9,9%	-6,7%	-5,5%	-5,7%	-5,8%
A.III. Fondy ze zisku	0,5%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	17,5%	13,6%	17,8%	24,2%	25,8%
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	2,7%	7,9%	5,7%	0,9%	0,6%
B.+C. Cizí zdroje	45,8%	54,5%	56,7%	54,5%	53,3%
C.I Dlouhodobé závazky	39,6%	43,6%	51,8%	41,1%	39,2%
C.II Krátkodobé závazky	6,2%	10,9%	4,9%	13,4%	14,1%
D. Časové rozlišení	0,4%	1,3%	1,1%	1,2%	0,6%

Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

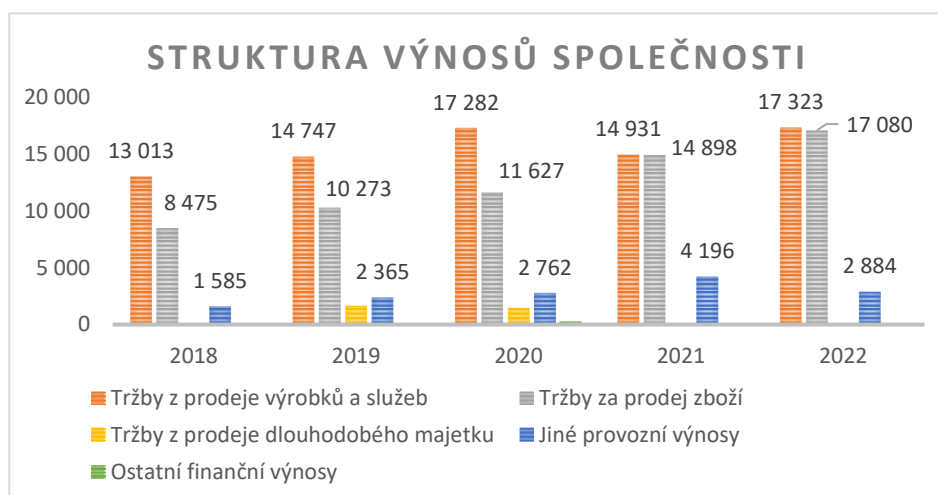
Krátkodobé závazky (KZ) jsou tvořeny závazky k zaměstnancům z titulu nevyplacených prosincových mezd k rozvahovému dni včetně závazků ze sociálního a zdravotního pojištění a daní a krátkodobými závazky z obchodních vztahů, které představují nejvyšší část KZ. Krátkodobé závazky se na bilanční sumě podílejí v rozmezí 4,9 % v roce 2020 a ve výši 14,1 % v roce 2022. Vzhledem k vyrovnanému podílu mezi vlastními a cizími zdroji dochází

při poklesu krátkodobých závazků k nárůstu dlouhodobých závazků. Největší vliv na výši krátkodobých závazků mají krátkodobé závazky za obchodními partnery, tedy účet 321, jak bylo zmíněno výše, a na dlouhodobé závazky pak dlouhodobé bankovní úvěry.

Vertikální analýza výnosů

Pomocí vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty byl porovnán podíl jednotlivých položek výnosů k celkovému čistému obratu společnosti a následně analyzována hodnota jednotlivých typů nákladů na celkových nákladech společnosti za sledované účetní období.

Graf 2 Struktura výnosů společnosti



Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Nejvyšší podíl na obratu společnosti tvoří tržby za prodej výrobků a služeb, ty spolu s tržbami z prodeje zboží činí téměř 90 % celkových výnosů, jak je znázorněno v tabulce č. 11. Nejvýznamnější vliv na hodnotě celkových výnosů mají v roce 2018 tržby z prodeje výrobků a služeb s podílem 56,4 %, ale jejich podíl se postupně snižuje, a to i přes nemalé investice společnosti do oblasti zpracování vlastních výpěstků. Struktura výnosů společnosti je znázorněna v grafu č. 2

Tempo růstu tržeb z prodeje výrobků a služeb je nižší než z tržeb za prodej zboží a na konci hodnoceného období se výše tržeb z prodeje výrobků a z prodeje zboží podílí na celkovém čistém obratu stejným dílem. To je dané zejména provozováním vlastní prodejny pečiva a prodejny zeleniny, kde společnost mimo své vypěstované produkce prodává i ostatní ovoce a zeleninu, kterou nakupuje.

Tabulka 11 Struktura výnosů společnost v tis. Kč.

Položka / rok	2018	2019	2020	2021	2022
Tržby z prodeje výrobků a služeb	56,4%	50,8%	51,8%	43,9%	46,4%
Tržby za prodej zboží	36,7%	35,4%	34,8%	43,8%	45,8%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0,0%	5,6%	4,3%	0,0%	0,0%
Jiné provozní výnosy	6,9%	8,1%	8,3%	12,3%	7,7%
Ostatní finanční výnosy	0,0%	0,0%	0,7%	0,0%	0,0%
Čistý obrát za období celkem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Zdroj: autor dle Výkazů zisku a ztráty za období 2018–2022

Výše ostatních výnosů se na celkovém obrátu podílí jen zhruba 10 %. Jedná se zejména o jiné provozní výnosy, které zahrnují objem přijatých dotací, pojistných plnění a výnosy z příležitostného pronájmu. V roce 2019 a 2020 se na celkových výnosech podílel i prodej nepotřebného dlouhodobého hmotného majetku, a to ve výši 5,6 % v roce 2019 a 4,3 % v roce 2022. Nejnižší hodnotu výnosů měly v roce 2020 až 2022 ostatní finanční výnosy. Jedná se o částku kurzových zisků.

Vertikální analýza nákladů

Ve struktuře nákladů společnosti se odráží odvětví činnosti, ve kterém působí. Nejvyšší podíl nákladů zaujímá výkonová spotřeba, což je dáno zemědělskou činností, ve které společnost působí. Výkonovou spotřebu tvoří náklady na prodané zboží, spotřeba materiálu a energií. Podíl na celkových nákladech společnosti je ve sledovaném období prakticky konstantní, pohybuje se v rozmezí 61,2 % až 73,6 %. Mírné navýšení této položky v roce 2019 bylo zapříčiněno nárůstem nákladů na prodané zboží, materiálu, energie i služeb. Položka výkonové spotřeby je tvořena náklady na prodané zboží ve výši 32 %, náklady na spotřebu materiálu a energie ve výši 23,6 % a náklady na služby ve výši 9,2 % v posledním sledovaném období. V rámci položky služby jsou účtované i náklady na pacht, ty se v závislosti na bonitě půdy pohybují ve výši 4,5 až 6,5 tis. Kč za hektar. Celkový náklad na pachtovné v roce 2022 činil 700 tis. Kč

Vzhledem k vysokým nárokům zemědělské činnosti na mechanizaci tvoří nejvyšší položku nákladů hned po výkonové spotřebě odpisy. Své nejvyšší hodnoty dosáhly v roce 2019, a to 21,3 %. Tento nárůst byl způsoben zahájením odepisování nově pořízené zemědělské techniky. Nejnižší podíl byl naopak v roce 2020 a činil 12,5 % celkových nákladů společnosti.

Tabulka 12 Vertikální analýza nákladů v tis. Kč

Položka / rok	2018	2019	2020	2021	2022
Výkonová spotřeba	61,2%	73,6%	64,4%	66,1%	64,8%
> Náklady vynaložené na prodané zboží	26,6%	30,6%	34,8%	33,8%	32,0%
> Spotřeba materiálu a energie	22,1%	27,8%	21,0%	20,8%	23,6%
> Služby	12,5%	15,3%	8,6%	11,5%	9,2%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	3,0%	-11,9%	5,1%	-1,4%	0,4%
Osobní náklady	13,2%	12,9%	12,8%	12,9%	11,7%
Odpisy	19,9%	21,3%	12,5%	18,0%	19,0%
Jiné provozní náklady	1,6%	2,8%	2,3%	1,9%	2,1%
Nákladové úroky	0,7%	0,7%	1,6%	2,2%	1,5%
Ostatní finanční náklady	0,3%	0,4%	1,3%	0,4%	0,4%
Celkové náklady společnosti	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Zdroj: autor dle Výkazů zisku a ztráty za období 2018–2022

Osobní náklady tvořily ve sledovaném období v průměru necelých 13 % celkových nákladů společnosti. V poměru k velikosti společnosti jsou nízké, což svědčí o velké mechanizaci v oblasti zemědělské činnosti. Společnost zaměstnává v zemědělské prvovýrobě celkem 3 zaměstnance na hlavní pracovní poměr, zbylé osobní náklady tvoří dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr se zaměstnanci na sezónní výpomoc.

Největší rozkolísanost zaznamenala ve sledovaném období položka změna stavu zásob vlastní činnosti. V rámci této položky společnost účtuje o skutečném stavu zásob na základě roční inventury. Na vrub účtové skupiny 58 je účtováno o úbytku stavu nedokončené výroby nebo výrobků, to je příčinou zvýšení nákladu ve prospěch účtové skupiny 58 o jejich přírůstku, což je příčinou snížení nákladu. Pokud je tedy hodnota součtu účtové skupiny 58 na straně Dal vyšší, než na straně Má dáti, pak je změna stavu zásob vlastní činnosti ve výkazu zisků a ztráty záporná a znamená snížení nákladů.

Ostatní nákladové položky tvoří necelých 5 % z celkových nákladů společnosti. Jedná se především o pojištění majetku a technické zhodnocení do limitu, které jsou součástí položky jiné provozní náklady. Dále pak jde ještě o nákladové úroky a ostatní finanční náklady.

Horizontální analýza aktiv

Horizontální analýza aktiv byla provedena na základě výkazů Rozvahy společnosti za období 2018–2022. Byl posouzen vývoj změn majetku v absolutních i relativních ukazatelích a zhodnoceny byly významné změny ve vývoji struktury majetku společnosti.

V roce 2019 zaznamenala celková aktiva významný absolutní nárůst o 12 067 tis. Kč, což odpovídá relativní změně 48,31 %. Tento výrazný nárůst je důsledkem zvýšených investic do dlouhodobého hmotného majetku, ten zaznamenal v roce 2019 absolutní nárůst o 6 707 tis. Kč s relativním růstem 34,08 % v hodnotě netto. Společnost v daném roce pořídila movitý majetek v hodnotě 9 799 tis. Kč a vyřadila majetek v hodnotě 2 570 tis. Kč.

Vyřazený majetek odprodala za částku 1 638 tis. Kč. Mezi pořízeným majetkem je mulčovač Vigolo, diskový podmítač a sklízeč zelí v celkové hodnotě 2 676 tis. Na mulčovač a diskový podmítač byla následně v tom samém roce poskytnuta dotace z programu Rozvoje venkova opatření 4.1.1 Investice do zemědělských podniků ve výši 400 tis. Kč. Dotace se do účetnictví společnosti promítla snížením hodnoty majetku a zvýšením peněžních prostředků ve výši poskytnuté dotace. Sklízeč zelí byl uhrazen z úvěru PGRLF.

Zároveň v roce 2019 významně vzrostla i oběžná aktiva, ta navýšila meziročně svou hodnotu o 4 864 tis. Kč s relativní změnou 107,4 %. Nejvýznamnější relativní nárůst o 189,49 % byl vykázán v položce zásoby, ta vzrostla o 3 371 tis. Kč. Pohledávky společnosti se navýšily o 1 592 tis. Kč a tím zaznamenaly relativní změnu 100,89 %. Tento nárůst byl způsoben částečně nevypořádanými pohledávkami vůči finančnímu úřadu za nadměrný odpočet DPH ve výši 825 tis. Kč a částečně jinými pohledávkami ve výši 520 tis. Kč, jak je patrné z rozvahy společnosti za sledované období, která je uvedena v příloze práce.

V roce 2020 celková aktiva nadále rostla, i když pomalejším tempem, s absolutním nárůstem 7 848 tis. Kč a relativní změnou 21,19 %. Pokračují investice do dlouhodobého movitého majetku. Jeho hodnota se meziročně zvýšila o 10 348 tis. Kč, což představuje nárůst o 99,62 %. Společnost investovala finanční prostředky do obnovy zemědělské techniky a do jejího rozvoje. Z úvěru programu PGRLF byl pořízen kontejnerový podvozek v hodnotě 1 700 tis. Kč.

Tabulka 13 Horizontální analýza aktiv v absolutním a relativním vyjádření v tis. Kč

Položka rozvahy/rok	Absolutní změna 2019	Relativní změna 2019	Absolutní změna 2020	Relativní změna 2020	Absolutní změna 2021	Relativní změna 2021	Absolutní změna 2022	Relativní změna 2022
AKTIVA CELKEM	12 067	48,31%	7 848	21,19%	-1 279	-2,85%	-790	-1,81%
B. Stálá aktiva	6 707	34,08%	7 493	28,40%	-3 911	-11,54%	1 867	6,23%
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	0		0		0		0	
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	6 707	34,08%	7 493	28,40%	-3 911	-11,54%	1 867	6,23%
B.II.1.1. Pozemky	0		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B.II.1.2. Stavby	-679	-6,39%	-596	-5,99%	-525	-5,61%	1 961	22,21%
B. II. 2 Hmotné movité věci a SMV	5 087	95,98%	10 348	99,62%	-3 611	-17,41%	-29	-0,17%
B. II. 5 Poskytnuté zál.na dl.maj.	2 299		-2 259	-98,26%	225	562,50%	-65	-24,53%
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0		0		0		0	
C. Oběžná aktiva	4 864	107,40%	1 411	15,02%	228	2,11%	-1 269	-11,50%
C. I. Zásoby	3 371	189,49%	-1 378	-26,76%	679	18,00%	-465	-10,45%
C.II. Pohledávky	1 592	100,89%	-89	-2,81%	1 275	41,38%	-1 986	-45,59%
C. III. Krátkodobý finanční majetek	0		0		0		0	
C. IV. Peněžní prostředky	-99	-8,45%	2 878	268,22%	-1 726	-43,69%	1 182	53,12%
D. Časové rozlišení	496	64,67%	-1 056	-83,61%	2 404	1161,35%	-1 388	-53,16%

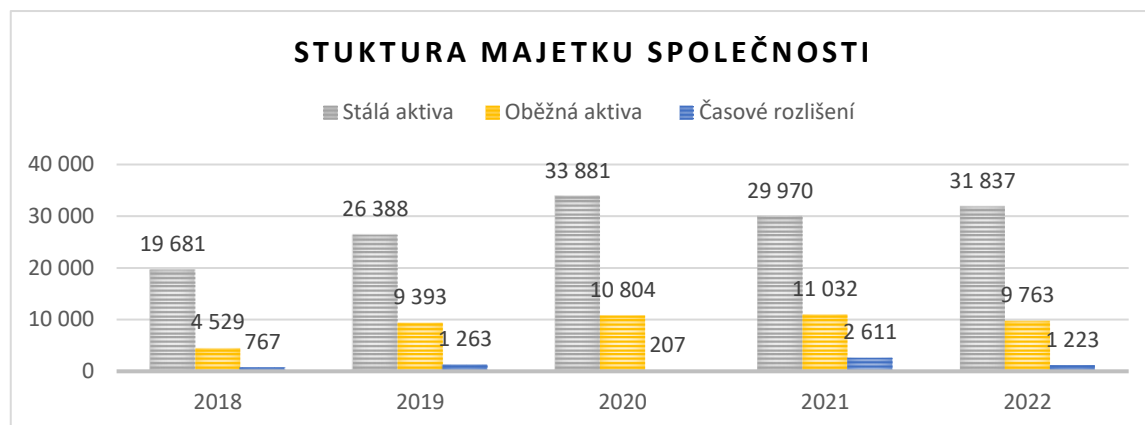
Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Dále realizovala nákup nového traktoru v hodnotě 3 465 tis. Kč, který financovala z tržeb zemědělské výroby. Další investicí byl nákup příjmové vany na brambory v hodnotě 2 040 tis. Kč, kterou následně uplatnila v rámci opatření 4.1.1. – Investice do zemědělských podniků a požádala o dotaci ve výši 975 tis. Kč, která jí byla proplacena v roce 2021. Společnost vyřadila majetek v hodnotě 2 623 tis. Kč brutto, část tohoto majetku následně prodala za částku 1 450 tis. Kč. Hodnota zásob i pohledávek se snížila v součtu o 1 467 tis. Kč, což představuje snížení téměř o 30 %.

Pokles hodnoty aktiv v hodnotě netto v roce 2021 je způsobeno zvýšením hodnoty oprávek, kdy v roce 2020 činila hodnota majetku brutto 80 784 tis. Kč, korekce 35 892 tis. Kč a hodnota netto 44 892 tis. Kč, jak je patrné z rozvahy společnosti za rok 2020. V roce 2021 se i přes mírné navýšení hodnoty brutto na částku 85 549 tis. Kč snížila hodnota aktiv netto na 43 613 tis. Kč, a to především z důvodu navýšení hodnoty oprávek na částku 41 936 tis. Kč. To je dáno významnými investicemi do dlouhodobého, především movitého majetku v předchozích letech. V roce 2021 společnost pořídila chladicí jednotku do skladu brambor a mycí linku na kořenovou zeleninu Michalak v celkové hodnotě 2 424 tis. Kč, na které obdržela v tom samém roce dotaci ve výši 1 136 tis. Kč. Dále bylo pořízeno nesené rozmetadlo v hodnotě 927 tis. Kč, obdržena dotace v roce 2022 činila 455 tis. Kč. Navýšení pohledávek společnosti je v roce 2021 způsobeno z velké části navýšením pohledávek

z obchodních vztahů. Zásoby společnosti se zvýšily o 313 tis. Kč v položce materiál, o 294 tis. Kč v položce výroby a o 186 tis. v položce nedokončená výroba a polotovary. Naopak ke snížení došlo o 114 tis. Kč v položce zboží, jak je patrné z rozvahy společnosti za rok 2021.

Graf 3 Struktura majetku společnosti



Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Pokles celkové hodnoty aktiv pokračuje i v roce 2022, a to mírným snížením o 790 tis. Kč, což představuje relativní změnu o $-1,81\%$, to je dáno především poklesem oběžných aktiv v oblasti pohledávek z obchodních vztahů a zásob.

Hodnota dlouhodobého hmotného nemovitého majetku je po celé hodnocené období stabilní. Pozemky v daném období nezaznamenaly žádný pohyb hodnoty. Hodnota staveb v důsledku odpisů v letech 2018–2021 meziročně klesá. V roce 2022 došlo k mírnému nárůstu v hodnotě 1 961 tis. Kč v důsledku dokončení přístavby prodejny pečiva, květinářství a uzenářství v hodnotě 2 981 tis. Kč a vyřazením původní budovy pekařství v hodnotě 372 tis. Kč. Nová přístavba květinářství rozšíří portfolio poskytovaných činností společnosti.

Horizontální analýza pasiv

Horizontální analýza pasiv poskytuje důležité informace o vývoji finančních závazků a vlastního kapitálu společnosti v čase, umožňuje odhalit změny ve struktuře financování a posoudit strategické směřování společnosti.

Celková pasiva společnosti zaznamenala v letech 2019 a 2020 výrazný nárůst. V roce 2019 vzrostla o 48 % a jejich hodnota činila 37 044 tis. Kč, v roce 2020 pak o částku 7 848 tis.

Kč. Tento nárůst je na jedné straně způsoben výsledkem hospodaření běžného účetního období a na straně druhé navýšením cizích zdrojů dlouhodobými bankovními úvěry, které vzrostly v roce 2019 o 7 682 tis. Kč a v roce 2020 o 8 539 tis. Kč.

Tabulka 14 Vývoj zdrojů financování v letech 2018–2022 v tis. Kč

Položka rozvahy/rok	Absolutní změna 2019	Relativní změna 2019	Absolutní změna 2020	Relativní změna 2020	Absolutní změna 2021	Relativní změna 2021	Absolutní změna 2022	Relativní změna 2022
PASIVA CELKEM	12 067	48%	7 848	21,2%	-1 279	-2,8%	-790	-1,8%
A. Vlastní kapitál	2 943	22%	2 549	15,6%	377	2,0%	427	2,2%
A.I. Základní kapitál	0	0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
A.II. Ážio a kapitálové fondy	0	0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
A.III. Fondy ze zisku	0	0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
A.IV. Výsledek hospodaření minulých	678	16%	2 943	58,3%	2 550	31,9%	528	5,0%
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	2 265	334%	-394	-13,4%	-2 173	-85,2%	-101	-26,9%
B.+C. Cizí zdroje	8 743	76%	5 265	26,1%	-1 683	-6,6%	-921	-3,9%
C.I Dlouhodobé závazky	6 268	63%	7 100	44,0%	-5 313	-22,9%	-1 137	-6,3%
C.II Krátkodobé závazky	2 475	159%	-1 835	-45,5%	3 630	165,2%	216	3,7%
D. Časové rozlišení	381	381%	34	7,1%	27	5,2%	-296	-54,6%

Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Z důvodu nárůstu dlouhodobých bankovních úvěrů a zároveň poklesu závazků vůči společníkům došlo k nárůstu dlouhodobých závazků v roce 2019 celkem o 6 268 tis. Kč a v roce 2020 o 7 100 tis. Kč, což představuje 44% navýšení. V roce 2020 pokračovalo navyšování bankovních úvěrů, a to o částku 8 539 tis. Kč, přičemž celková hodnota cizích zdrojů vzrostla o 26,1 %, jak je zřejmé z rozvahy společnosti uvedené v příloze práce. V následujících letech dochází k mírnému poklesu cizích zdrojů. Významný vliv na to mělo splácení bankovních úvěrů. V roce 2021 poklesla hodnota cizích zdrojů o 1 683 tis. Kč, a to i přes výrazný nárůst krátkodobých závazků o 165,2 %, tedy 3 630 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu společnosti je konstantní po celé sledované období a činí 10 751 tis. Kč. Stejně tak položka ostatních kapitálových fondů je po celou dobu stálá s hodnotou -2 478 tis. Kč. Dle interních materiálů společnosti vykazuje tato položka zaúčtovaný rozdíl v účetních odpisech. Vlastní kapitál stabilně roste o částku výsledku hospodaření. Nejvyšší nárůst zaznamenal v letech 2019 v absolutní hodnotě 2 943 tis. Kč a 2021 ve výši 2 550 tis. Kč, což znamenalo relativní nárůst o 58,3 % v roce 2020 a 31,9 % v roce 2021.

Horizontální analýza zisku a ztráty

Tržby z prodeje výrobků a služeb a tržby z prodeje zboží tvoří nejvýznamnější položky výnosů společnosti. Jak již bylo zmíněno ve vertikální analýze výnosů, jejich podíl na celkovém čistém obratu společnosti tvoří téměř 90 %. Tržby společnosti jsou v celém sledovaném období stabilně rostoucí a dosahují meziročního navýšení kolem 15 %, ale s výjimkou roku 2021, kdy byl jejich nárůst pouze o 3,2 %. To bylo dáno poklesem tržeb z prodeje výrobků a služeb, které se meziročně snížily o 2 351 tis. Kč. Nejvyšší nárůst zaznamenaly tržby v roce 2019, kdy tržby z prodeje výrobků a služeb vzrostly o 1 734 tis. Kč a tržby z prodeje výrobků o 1 798 tis. Kč. Společnost tak zaznamenala celkový nárůst tržeb o 16,4 %.

Tabulka 15 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v tis. Kč

Položka VZZ / rok	Absolutní změna 2019	Relativní změna 2019	Absolutní změna 2020	Relativní změna 2020	Absolutní změna 2021	Relativní změna 2021	Absolutní změna 2022	Relativní změna 2022
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 734	13,3%	2 535	17,19%	-2 351	-13,60%	2 392	16,0%
Tržby za prodej zboží	1 798	21,22%	1 354	13,18%	3 271	28,13%	2 182	14,6%
Výkonová spotřeba	5 071	37,27%	784	4,20%	2 717	13,96%	1 759	7,9%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-3 683	-544,02%	4 543	151,13%	-2 017	-131,23%	635	132,3%
Osobní náklady	359	12,29%	597	18,20%	438	11,29%	5	0,1%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	978	22,10%	-1 626	-30,09%	2 266	59,98%	973	16,1%
Ostatní provozní výnosy	2 419	152,62%	208	5,19%	-16	-0,38%	-1 312	-31,3%
Ostatní provozní náklady	368	105,44%	-21	-2,93%	-47	-6,75%	128	19,7%
Provozní výsledek hospodaření	2 858	261,48%	-180	-4,56%	-2 453	-65,05%	-238	-18,1%
Finanční výsledek hospodaření	-58	24,68%	-321	109,56%	-217	35,34%	129	-15,5%
Výsledek hospodaření před zdaněním	2 800	326,34%	-501	-13,70%	-2 670	-84,57%	-109	-22,4%
Výsledek hospodaření za účetní období	2 265	334,07%	-394	-13,39%	-2 173	-85,25%	-101	-26,9%
Čistý obrat	5 951	25,79%	4 342	14,96%	670	2,01%	3 264	9,6%

Zdroj: autor dle Výkazů zisku a ztráty za období 2018–2022

Ostatní provozní výnosy společnosti zaznamenaly nejvyšší nárůst v roce 2019 o částku 2 419 tis. Kč, v relativním vyjádření o 152,62 %. Na základě analýzy obratové předvahy společnosti bylo zjištěno, že byl tento nárůst způsoben vyšší částkou přijatých provozních dotací v částce 1.828 tis. Kč na straně jedné a tržbami z prodeje dlouhodobého hmotného majetku v hodnotě 1 639 tis. Kč na straně druhé. V roce 2020 pokračuje mírný nárůst ostatních provozních výnosů o 5,19 %. To je opět způsobeno nárůstem částky přijatých dotací o 676 tis. Kč. Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku poklesly o hodnotu 189 tis. Kč. V dalších letech ostatní provozní výnosy společnosti klesají. V roce 2021 o částku 16 tis. Kč a následně dochází v roce 2022 k největším propadu hodnoty této

položky. Snížení položky o 1 312 tis. je způsobeno snížením částky provozních dotací ve stejné výši.

Výkonová spotřeba stabilně roste po celé sledované období, přičemž nejvyšší nárůst zaznamenala v roce 2019 o 37,27 % a v roce 2021 o 13,96 %. Tato položka je tvořena náklady vynaloženými na prodej zboží, spotřebou materiálu a energie a náklady na služby. Zvyšování nákladů vynaložených na prodej zboží, které jsou součástí výkonové spotřeby, souvisí se zvyšováním objemu prodeje zboží. V závislosti na zvyšování objemu zboží se navyšují i celkové tržby za jeho prodej. Na základě provedené vertikální analýzy je zřejmé, že výkonová spotřeba spolu s odpisy tvoří největší část celkových nákladů společnosti.

4.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

V analýze rozdílových ukazatelů byl proveden výpočet čistého pracovního kapitálu a čistých pohotových pracovních prostředků. Čistý pracovní kapitál tvoří tu část oběžných aktiv, o kterou převyšují oběžná aktiva krátkodobé závazky. Čisté pohotové prostředky představují objem krátkodobého finančního majetku a peněžních prostředků, snížených o krátkodobé závazky a časové rozlišení pasiv. Tyto prostředky má společnost k dispozici pro okamžité použití v případě nepředvídaných výdajů. V tabulce č. 16 je znázorněn výpočet za sledované období.

Tabulka 16 Výpočet ČPK a ČPP v tis. Kč

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Zásoby	1 779	5 150	3 772	4 451	3 986
Krátkodobé pohledávky	1 578	2 650	3 081	4 356	2 370
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	1 172	1 073	3 951	2 225	3 407
Časové rozlišení	767	1 263	207	2 611	1 223
Krátkodobé závazky	1 558	4 033	2 198	5 828	6 044
Časové rozlišení	100	481	515	542	246
Čistý pracovní kapitál	3 638	5 622	8 298	7 273	4 696
Čisté pohotové prostředky	-386	-2 960	1 753	-3 603	-2 637

Zdroj: autor dle Rozvah společnosti za období 2018–2022

Při výpočtu čistého pracovního kapitálu byl od součtu položek oběžných aktiv a časového rozlišení aktiv odečten součet položek krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv.

Hodnota čistého pracovního kapitálu byla po celé hodnocené období kladná, což značí, že oběžná aktiva výrazně převyšují krátkodobé závazky. To je dáno především vysokými zásobami na konci roku.

Výpočet čistých pohotových prostředků byl proveden odečtením krátkodobých závazků od částky peněžních prostředků a krátkodobého finančního majetku. Hodnota tohoto ukazatele je s výjimkou roku 2020 záporná, což by mohlo znamenat, že v letech 2019, 2021 a 2022, kdy jsou hodnoty tohoto ukazatele výrazně záporné, by mohla mít společnost sníženou schopnost hradit své nepředvídatelné závazky.

4.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity poměrují oběžná aktiva v čitateli s krátkodobými závazky ve jmenovateli. Při výpočtu běžné likvidity společnosti je v čitateli spolu s oběžnými aktivy i hodnota časového rozlišení aktiv, ve jmenovateli pak spolu s krátkodobými závazky i časové rozlišení pasiv. Důvodem zahrnutí časového rozlišení do výpočtu ukazatele likvidity je způsob, jakým společnosti účtuje o nároku na dotaci. Tento nárok je účtován na účet 385, který je součástí časového rozlišení aktiv. Položka nároku na dotace je vzhledem ke své výši významná a její nezahrnutí by zkreslilo výsledek výpočtu. Z hlediska likvidity se ale nejedná o velmi likvidní položku, proto je zahrnuta pouze do výpočtu likvidity 3. stupně.

Tabulka 17 Běžná likvidita

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva + Časové rozlišení aktiv	5 296	10 656	11 011	13 643	10 986
Krátkodobé závazky + Časové rozlišení pasiv	1 658	4 514	2 713	6 370	6 290
L 3 Běžná likvidita	3,19	2,36	4,06	2,14	1,75

Zdroj: autor dle dat společnosti

Hodnota ukazatele běžné likvidity společnosti je v letech 2018 a 2020 vyšší než doporučené hodnoty. Ty jsou uváděny v rozmezí 1,5–2,5 v závislosti na autorovi. Výsledek výpočtu z velké části ovlivňuje stav výrobků a zboží, které jsou součástí položky zásob. Ke dni účetní

závěrky nemá společnost prodané všechny své výpěstky. Velkou část z nich má uskladněnou pro prodej v následujícím období, např. brambory, kořenovou zeleninu, cibuli nebo červenou řepu bude prodávat až do doby další sklizně.

Tabulka č. 18 uvádí hodnotu běžné likvidity vypočítané z položky oběžných aktiv a krátkodobých závazků na hektar za období 2018–2022 z databáze FADN z tabulky A2 pro právnické osoby dle výrobního zaměření na polní výrobu. V celém sledovaném období dosahoval průměr v odvětví vyšší hodnotu ukazatele, než byla hodnota běžné likvidity společnosti. Výjimkou byl pouze rok 2020, ve kterém byla běžná likvidita společnosti 4,06 a průměrná hodnota za právnické osoby v polní výrobě 3,66. V databázi nejsou bohužel uvedeny hodnoty zásob ani krátkodobých pohledávek, proto výpočet likvidity 1. a 2 stupně nemohl být vypočítán.

Tabulka 18 Běžná likvidita dle výsledků šetření FADN

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva	32 824	33 753	34 070	37 182	44 678
Krátkodobé závazky	9 791	11 123	9 310	10 256	14 029
L 3 Běžná likvidita – _DATABÁZE FADN	3,35	3,03	3,66	3,63	3,18

Zdroj: autor dle FADN

Při výpočtu pohotové likvidity byl v čitateli od hodnoty oběžných aktiv odečten stav zásob. Výsledná hodnota ukazuje, že společnost je likvidní a je schopna hradit své závazky, zároveň však využívá efektivně oběžná aktiva a s výjimkou roku 2020 dosahuje doporučených hodnot pro ukazatele likvidity. Doporučené hodnoty jsou uváděny v rozmezí 1–1,5. V roce 2020 je výsledná hodnota ukazatele ovlivněna vyšším stavem bankovního účtu k datu účetní závěrky. Naopak nižší hodnota ukazatele v roce 2022 je dána vyšší hodnotou krátkodobých závazků z obchodních vztahů, které v daném roce převyšují více než čtyřnásobně hodnotu krátkodobých závazků z obchodních vztahů, a zároveň vyšším zůstatkem závazků vůči společníkům.

Tabulka 19 Pohotová likvidita

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva – Zásoby	2 750	4 243	7 032	6 581	5 777
Krátkodobé závazky	1 558	4 033	2 198	5 828	6 044
L 2 Pohotová likvidita	1,77	1,05	3,20	1,13	0,96

Zdroj: autor dle dat společnosti

V dalším stupni výpočtu likvidity byla od oběžných aktiv odečtena i hodnota krátkodobých pohledávek. Výsledná hodnota okamžité likvidity je tedy poměrem peněžních prostředků a krátkodobých závazků, neboť krátkodobý finanční majetek společnost neeviduje. Dle dosažených hodnot se společnost jeví jako likvidní. Hodnoty za všechna posuzovaná období dosahují doporučených hodnot, které jsou v závislosti na autorovi udávány v rozmezí 0,2 až 0,5, přičemž mezní hodnota, která by neměla být překročena, je 1. Z tohoto hlediska je tedy společnost schopná dostát svým závazkům. V roce 2018 a 2020 jsou hodnoty ukazatele vyšší než doporučené. Jak již bylo zmíněno u výpočtu ukazatele pohotové likvidity, je výsledek roku 2020 ovlivněn vyšším stavem bankovního účtu ke dni účetní závěrky. Vyšší hodnota okamžité likvidity v roce 2018 je naopak způsobena nižším stavem krátkodobých závazků z obchodních vztahů, než je u společnosti běžné.

Tabulka 20 Okamžitá likvidita

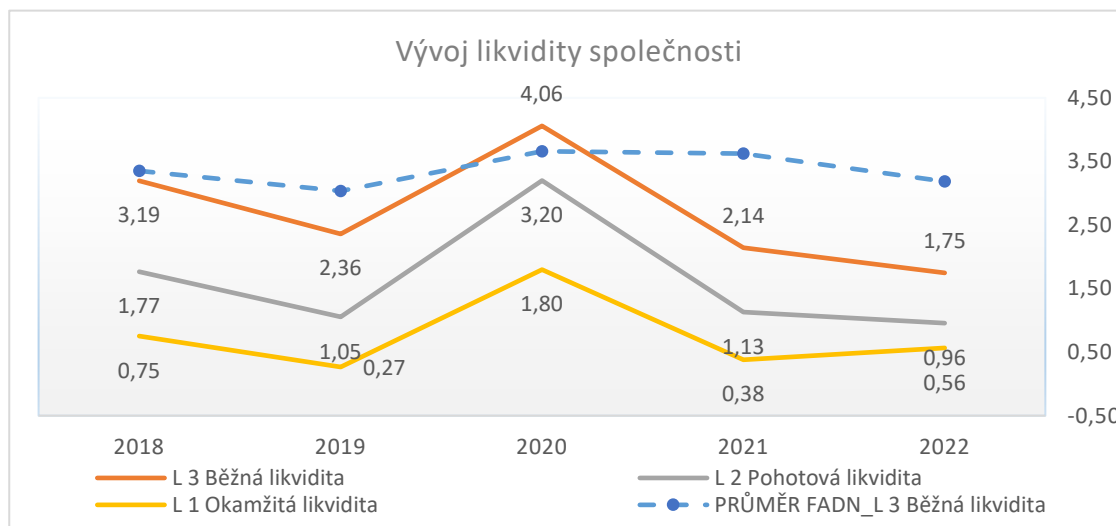
Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva – Zásoby – Pohledávky	1 172	1 073	3 951	2 225	3 407
Krátkodobé závazky	1 558	4 033	2 198	5 828	6 044
L 1 Okamžitá likvidita	0,75	0,27	1,80	0,38	0,56

Zdroj: autor dle dat společnosti

V grafu níže můžeme pozorovat průběh funkcí hodnot jednotlivých stupňů likvidity a průměr běžné likvidity dle šetření FADN. Tvar křivky je ve všech úrovních likvidity společnosti podobný. V roce 2018 a 2020 přesahují ukazatele ve všech svých stupních doporučené hodnoty, v roce 2019 a 2021 dosahují ideálních doporučených hodnot a v roce 2022 jsou mírně pod doporučenými hodnotami, pouze s výjimkou okamžité likvidity. Ta v roce 2022 dosahuje hodnoty 0,56, která je mírně nad doporučeními. Lze konstatovat, že

likvidita společnosti je ve všech svých stupních dostatečná a společnost je schopná dostát všem svým závazkům.

Graf 4 Vývoj likvidity společnosti za období 2018–2022



Zdroj: autor dle dat společnosti

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability představují klíčový ukazatel výnosnosti podniku, který vyjadřuje schopnost podniku generovat zisk a vyjadřuje efektivnost vložených prostředků na jednotku zisku. Pro výpočet se využívá zisk na úrovni EBIT nebo EAT, a to v závislosti na daném ukazateli a způsobu jeho využití. V rámci analýzy byly ukazatele vypočítány na datech společnosti za období 2018–2022.

Tabulka 21 Výpočet rentability aktiv – ROA

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT - výsledek hospodaření před zdaněním a úroky (EBT + nákladové úroky)	1 023	3 843	3 638	1 209	944
celková hodnota aktiv	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
provozní dotace	1 391	1 459	1 823	1 567	1 835
ROA - rentabilita aktiv s provozními dotacemi	4,1%	10,4%	8,1%	2,8%	2,2%
ROA - rentabilita aktiv bez provozních dotací	-1,5%	6,4%	4,0%	-0,8%	-2,1%

Zdroj: autor dle dat společnosti

Pro výpočet hodnoty rentability aktiv (ROA) byl v čitateli použit zisk na úrovni EBIT, tedy výsledek hospodaření před zdaněním a nákladovými úroky, a ve jmenovateli byla uvedena hodnota celkových aktiv. Z hlediska hospodaření podniku je snaha o to, aby hodnota ukazatele ROA byla co možná nejvyšší. S ohledem na velikost daňové povinnosti však bývá obvyklá snaha z řad vlastníků o daňovou optimalizaci zisku, která následně snižuje hodnotu rentability. Zemědělská činnost je specifická svou náročností na velikost stálých aktiv, velikost stálých aktiv společnosti tvoří přes 70 % bilanční sumy, jak již bylo uvedeno při vertikální analýze rozvahy. Vysoký podíl stálých aktiv na celkové bilanční sumě značně snižuje hodnotu ROA. Hodnota stálých aktiv společnosti je mírně rostoucí, zatímco hodnota EBIT je značně volatilní. Proto se změny ukazatele ROA odvíjí od velikosti dosaženého výsledku hospodaření. Nevyšší hodnota ukazatele byla v letech 2019, kdy činila 10,4 %, a v roce 2020, kdy byla její hodnota 8,1 %. Naopak v roce 2022 je hodnota ukazatele rentability aktiv nejnižší a činí pouze 2,2 %. Pro posouzení závislosti společnosti na provozních dotacích byla vypočítána hodnota ROA po odečtení provozních dotací od EBIT. Dosažená výše ukazatele po odečtení dotací je v letech 2018, 2021 a 2022 záporná, což dokazuje závislost podniku v těchto letech na provozních dotacích.

Tabulka 22 Výpočet rentability vlastního kapitálu – ROE

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
EAT - Výsledek hospodaření po zdanění	678	2 943	2 549	376	275
vlastní kapitál	13 439	16 382	18 931	19 308	19 735
provozní dotace	1 391	1 459	1 823	1 567	1 835
ROE s provozními dotacemi	5,0%	18,0%	13,5%	1,9%	1,4%
ROE bez provozních dotací	-5,3%	9,1%	3,8%	-6,2%	-7,9%

Zdroj: autor dle dat společnosti

Rentabilita vlastního kapitálu vychází v čitateli z úrovně zisku po zdanění a ve jmenovateli z částky vlastního kapitálu. Tento ukazatel je vhodný pro mezioborové srovnání, ale vzhledem k tomu, že se počítá z výsledku hospodaření po zdanění, není vhodný pro mezinárodní komparaci z důvodu možné odlišné míry zdanění. Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu vloženého společníky do společnosti. Jeho výše by měla dosahovat minimálně úrokové míry, které je možné dosáhnout na vkladových

účtech u bank. Pro porovnání byla použita dvoutýdenní repo sazba ČNB, která má zásadní vliv na úroveň tržních úrokových sazeb.

Tabulka 23 Nejvyšší hodnota dvoutýdenní repo sazby ČNB v daném roce

2018	2019	2020	2021	2022
1,75	2	2,25	3,75	7

Z porovnání úrokových sazeb ČNB a hodnoty ukazatele ROE je zřejmé, že jeho hodnota je v roce 2021 a 2022 nízká. Pokud bude vývoj takto pokračovat a hodnota ukazatele by v delším časovém horizontu nedosahovala alespoň hodnoty úrokových sazeb, pak je na zvážení společnosti, zda v podnikání pokračovat.

Ukazatel ROE byl stejně jako předchozí ukazatel ROA vypočítán i ve variantě bez provozních dotací. Z dosažených hodnot je opět zřejmá zásadní role dotačních prostředků v hospodaření společnosti v letech 2019, 2021 a 2022. Hodnota ukazatele je v těchto letech výrazně záporná. V roce 2022 dosahuje minimální hodnoty $-7,9\%$. Bez provozních dotací by tak došlo ke znehodnocení vlastního kapitálu o bezmála 8% .

V souvislosti s výpočtem ROE je nutné zmínit ještě vliv pákového efektu (leverage-faktor). Pokud je úroková míra cizího kapitálu nižší než rentabilita vlastního kapitálu, při zvýšení poměru cizích zdrojů roste rentabilita vlastního kapitálu. Pákový efekt počítaný z dat společnosti za období 2018–2022 je znázorněn v tabulce č. 27.

Tabulka 24 Původní kapitálová struktura a její vliv na ROE

Položka	2018	2019	2020	2021	2022
Bilanční suma	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
Vlastní kapitál	13 439	16 382	18 931	19 308	19 735
Cizí kapitál	11 538	20 662	25 961	24 305	23 088
Z toho úvěry k bankovním institucím	6 952	14 634	23 173	17 860	16 723
Z toho neúročené cizí zdroje	4 586	6 028	2 788	6 445	6 365
Nákladové úroky	165	185	481	722	566
Zisk EAT	678	2 943	2 549	376	275
Úroková míra	2,37 %	1,26 %	2,08 %	4,04 %	3,38 %
ROE původní	5,05 %	17,96 %	13,46 %	1,95 %	1,39 %

Zdroj (Růžičková, 2021), vlastní tvorba

Pro účely výpočtu byla původní kapitálová struktura změněna a následně byla porovnána rentabilita vlastního kapitálu ROE při původní a změněné kapitálové struktuře. Část vlastního kapitálu společnosti odpovídající 15 % bilanční sumy byla v každém ze sledovaných období nahrazena bankovním úvěrem. Konkrétní částky, o které byl navýšen bankovní úvěr a snížen vlastní kapitál, odpovídají částkám uvedeným v tabulce č. 25.

Tabulka 25 Změna kapitálové struktury

% změna z bilanční sumy	15 %	15 %	15 %	15 %	15 %
Absolutní změna (-vlastní zdroje + cizí úročené zdroje)	3 747	5 557	6 734	6 542	6 424

Zdroj: autor dle dat společnosti

Úroková míra byla vypočítána podílem částky nákladových úroků a částky úročeného cizího kapitálu. Výše úrokové míry byla zachována i při výpočtu ROE u změněné kapitálové struktury. Nákladové úroky byly navýšeny o částku, která odpovídala součinu navýšení bankovních úvěrů a úrokové míry. Vlivem navýšení nákladových úroků se snížil zisk o částku nákladového úroku poníženého o daňovou sazbu (úrok * 0,81).

Tabulka 26 Vliv změny kapitálové struktury na ROE

Položka	2018	2019	2020	2021	2022
Bilanční suma	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
Vlastní kapitál	9 692	10 825	12 197	12 766	13 311
Cizí kapitál	15 285	26 219	32 695	30 847	29 512
Z toho úvěry k bankovním institucím	10 699	20 191	29 907	24 402	23 147
Z toho neúročené cizí zdroje	4 586	6 028	2 788	6 445	6 365
Nákladové úroky	363	331	679	1 247	999
Nárůst nákladových úroků v důsl. navýšení CK	198	146	198	525	433
Zisk EAT	518	2 825	2 389	-49	-76
Úroková míra	2,37 %	1,26 %	2,08 %	4,04 %	3,38 %
ROE – po změně kapitálové struktury	5,34 %	26,09 %	19,58 %	-0,39 %	-0,57 %

Zdroj (Růžičková, 2021), vlastní tvorba

Při porovnání původní rentability vlastního kapitálu a jejich hodnot po změně kapitálové struktury v tabulce č. 27 je zřejmé, že v letech 2018–2020, kdy byla úroková míra z cizího kapitálu nižší než hodnota ROE, došlo při nárůstu podílu cizích zdrojů k navýšení hodnoty ROE. V roce 2019, kdy byla hodnota úrokové míry 1,26 % a hodnota původní ROE 17,96 %, došlo po navýšení podílu cizích zdrojů k nárůstu hodnoty ROE o 8,13 %. Naopak

v roce 2021, kdy byla hodnota úrokové míry nejvyšší a činila 4,04 % a původní hodnota ROE byla ve výši 1,9 %, se její hodnota snížila o 2,33 % a činila -0,39 %

Tabulka 27 Znázornění pákového efektu

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Úroková míra	2,37 %	1,26 %	2,08 %	4,04 %	3,38 %
ROE původní	5,05 %	17,96 %	13,46 %	1,95 %	1,39 %
ROE po změně kapitálové struktury	5,34 %	26,09 %	19,58 %	-0,39 %	-0,57 %
Změna ROE	0,30 %	8,13 %	6,12 %	-2,33 %	-1,96 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu vyjadřuje efektivitu hospodaření podniku při využívání dlouhodobého vlastního i cizího kapitálu. Při jeho výpočtu byla v čitateli hodnota výsledku hospodaření na úrovni EBIT a ve jmenovateli součet hodnot vlastního a cizího dlouhodobého kapitálu. Jak je znázorněno v tabulce č. 28, nejvyššího využití dlouhodobého kapitálu společnost dosáhla v roce 2019, a to 11,8 %. To je způsobeno především vyšším výsledkem hospodaření z důvodu snížení hodnoty zásob a jejich proúčtování do položky změna zásob vlastní činnosti a o navýšení položky tržeb z prodeje dlouhodobého majetku. V následujících letech rentabilita celkového vloženého kapitálu klesá, a to zejména jak vlivem snižujícího se výsledku hospodaření, tak i mírného zvýšení hodnoty vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků.

Tabulka 28 Výpočet rentability celkového vloženého kapitálu

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT - výsledek hospodaření před zdaněním a úroky (EBT + nákladové úroky)	1 023	3 843	3 638	1 209	944
Vlastní kapitál	13 439	16 382	18 931	19 308	19 735
Dlouhodobé závazky	9 880	16 148	23 248	17 935	16 798
ROCE – rentabilita celkového vloženého kapitálu	4,4 %	11,8 %	8,6 %	3,2 %	2,6 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Rentabilita tržeb vyjadřuje, kolik dokáže podnik vyprodukovat zisku na 1 Kč tržeb. V čitateli je možno variantně využít různé úrovně zisku, ve jmenovateli jsou pak uvedeny celkové tržby společnosti. Jak je znázorněno v tabulce č. 29, nejvyšších hodnot tohoto ukazatele

společnost dosahovala v roce 2019, kdy činil 15,4 % při výpočtu z EBIT a 11,8 % při výpočtu z EAT. Následně se v roce 2020 jeho hodnota snížila v důsledku mírného poklesu zisku na 12,6 % (EBIT) a 8,8 % (EAT). I přes zvyšující se celkové tržby se i v dalších letech hodnota ukazatele snižovala. V roce 2022 byla nejnižší, a to 0,8 % (EAT).

Tabulka 29 Rentabilita tržeb

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT – výsledek hospodaření před zdaněním a úroky (EBT + nákladové úroky)	1 023	3 843	3 638	1 209	944
EAT – Výsledek hospodaření po zdanění	678	2 943	2 549	376	275
Tržby z prodeje výrobků a služeb	13 013	14 747	17 282	14 931	17 323
Tržby za prodej zboží	8 475	10 273	11 627	14 898	17 080
ROS – rentabilita tržeb z EBIT	4,8 %	15,4 %	12,6 %	4,1 %	2,7 %
ROS – rentabilita tržeb z EAT	3,2 %	11,8 %	8,8 %	1,3 %	0,8 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti jsou vhodným nástrojem pro volbu optimální kapitálové struktury. Vysoký podíl cizích zdrojů s sebou obecně nese vyšší riziko a nárůst nákladů spojených s akvizicí dodatečných finančních zdrojů. Naopak použití vysokého podílu vlastního kapitálu přináší snížení rentability. Hlavním cílem analýzy zadluženosti je tedy nalezení optimálního poměru mezi cizím a vlastním kapitálem, které by umožnilo podniku dosáhnout efektivního vyvážení mezi rizikem a výnosností.

Tabulka 30 Ukazatel věřitelského rizika

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Cizí zdroje	11 538	20 662	25 961	24 305	23 088
Celková aktiva	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
Ukazatel věřitelského rizika	46,2 %	55,8 %	57,8 %	55,7 %	53,9 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Mezi základní ukazatele zadluženosti patří ukazatel věřitelského rizika (Debt ratio). Ve výpočtu je v čitateli uvedena hodnota cizích zdrojů a ve jmenovateli celková aktiva společnosti. Výsledek vyjadřuje, z kolika procent se cizí zdroje podílí na celkových aktivech společnosti.

Tabulka 31 Struktura cizích zdrojů společnosti

Položka	2018	2019	2020	2021	2022
Závazky k úvěrovým institucím	6 952	14 634	23 173	17 860	16 723
Celkem cizí úročené zdroje	6 952	14 634	23 173	17 860	16 723
Celkem cizí úročené zdroje v %	60 %	71 %	89 %	73 %	72 %
Závazky ke společníkům	2 706	1 307	307	307	1 706
Závazky z obchodních vztahů	1 327	3 338	1 315	5 187	3 980
Závazky k zaměstnancům, SP, ZP a daně	349	894	637	392	428
Časové rozlišení pasiv	204	489	529	559	251
Celkem cizí neúročené zdroje	4 586	6 028	2 788	6 445	6 365
Celkem cizí neúročené zdroje v %	40 %	29 %	11 %	27 %	28 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Z tabulky č. 30 je zřejmé, že v roce 2018 se cizí zdroje podílely na celkových aktivech společnosti ze 46,2 %. V letech 2019 a 2020 podíl cizích zdrojů na celkových aktivech narůstá. Svého maxima dosahuje v roce 2020, a to 57,8 %. V dalších letech následuje mírný pokles. Z hlediska doporučených hodnot je výše ukazatele optimální.

Při interpretaci ukazatelů zadluženosti je důležitá i struktura cizích zdrojů. Při rozboru rozvahy společnosti je zřejmé, že na začátku sledovaného období využívá společnost úročené cizí zdroje jen ve výši 60 % celkových cizích zdrojů a ze zbylých 40 % pak používá neúročené cizí zdroje, především půjčky od společníků a závazky vůči obchodním partnerům. V následujícím roce dochází k nárůstu úročených i neúročených zdrojů, přičemž úročené tvoří 71 % celkových cizích zdrojů. Nárůst závazků k úvěrovým institucím pokračuje i v dalším roce. Finanční prostředky z bankovních úvěrů slouží k nákupům nové zemědělské techniky. V letech 2021 a 2022 dochází ke snížení úročených cizích zdrojů v důsledku splácení bankovních úvěrů.

Tabulka 32 Koeficient samofinancování

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Vlastní kapitál	13 439	16 382	18 931	19 308	19 735
Celková aktiva	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823
Koeficient samofinancování	53,8 %	44,2 %	42,2 %	44,3 %	46,1 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem k ukazateli věřitelského rizika. Součet koeficientu samofinancování a ukazatele věřitelského rizika by měl dát přibližně hodnotu 1. Pro jeho výpočet je v čitateli uvedena hodnota vlastního kapitálu a ve jmenovateli jsou celková aktiva společnosti. V roce 2018 dosahuje koeficient nejvyšší hodnoty 53,8 %. Tato hodnota vyjadřuje, z kolika procent jsou zdroje společnosti tvořeny vlastním kapitálem. Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech společnosti v následujících letech klesá, svého minima dosahuje v roce 2020. V roce 2021 následuje mírný nárůst, který pokračuje i v roce 2022, kdy je hodnota koeficientu 46,1 %. Struktura zdrojů financování společnosti je z hlediska doporučení zlatého bilančního pravidla vyrovnaní rizika optimální. Toto pravidlo doporučuje, že poměr cizích zdrojů společnosti by měl činit zhruba 50 % celkové bilanční sumy.

Tabulka 33 Maximální úroková míra

Položka / ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Finanční náklady	235	293	859	842	715
Vlastní kapitál	13 439	16 382	18 931	19 308	19 735
Závazky k úvěrovým institucím	6 952	14 634	23 173	17 860	16 723
Maximální úroková míra	1,15 %	0,94 %	2,04 %	2,27 %	1,96 %
ROA – rentabilita aktiv z EBIT	4,1 %	10,4 %	8,1 %	2,8 %	2,2 %

Zdroj: autor dle dat společnosti

Dalším důležitým ukazatelem při analýze zadluženosti je maximální úroková míra. Při výpočtu jsou v čitateli tohoto ukazatele uvedeny celkové finanční náklady, v jejichž rámci společnost vykazuje nákladové úroky, náklady v souvislosti s vedením běžného účtu a poplatky za platby bankovními kartami zákazníků. Ve jmenovateli je součet položek vlastního kapitálu a úvěrů. Obligace společnost nevykazuje. Výsledná hodnota je následně porovnána s výsledkem ukazatele ROA vypočítaným z výsledku hospodaření před daní a nákladovými úroky (EBIT). Pokud je hodnota ROA vyšší než maximální úroková míra, je společnost schopná navýšit bankovní úvěry. V roce 2018 je hodnota úrokové míry 1,15 %, přičemž rentabilita aktiv dosahuje hodnoty 4,1 %. Existuje tedy ještě prostor pro případné navýšení dluhového financování. V letech 2019 a 2020 se rozdíl mezi ROA a maximální úrokovou mírou stále zvyšuje. Společnost by mohla i v těchto letech zvýšit podíl cizích úročených zdrojů. V roce 2021 se rozdíl mezi hodnotou ROA a maximální úrokovou mírou snížil a činí pouze 0,53 %. Pokles pokračuje i v roce 2022, kdy je rozdíl mezi hodnotami

pouze 0,24 %, společnost v letech 2021 a 2022 dosáhla téměř maximálního podílu financování cizími zdroji, a neměla by tudíž zvyšovat úvěrové financování.

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vyjadřují intenzitu, v jaké jsou aktiva v jejich stávající struktuře v podniku využívána. Cílem je maximalizace tržeb při co možná nejnižším množství aktiv. Výsledkem může být počet obrátů za určité období nebo doba obrátek v časových jednotkách.

V rámci analýzy ukazatelů aktivity byla vypočítána rychlost obrátů celkových aktiv, zásob a krátkodobých pohledávek a závazků. Pro výpočet byla v čitateli použita hodnota tržeb, ve jmenovateli pak vybraná položka aktiva nebo pasiva. Výsledek vyjadřuje počet obrátů za rok.

Tabulka 34 Počet obrátů vybraných položek rozvahy

Ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Obrát celkových aktiv	0,86	0,68	0,64	0,68	0,80
Rychlost obrátů zásob	12,08	4,86	7,66	6,70	8,63
Rychlost obrátů krátkodobých pohledávek	13,62	9,44	9,38	6,85	14,52
Rychlost obrátů krátkodobých závazků	13,79	6,20	13,15	5,12	5,69

Zdroj: autor dle dat společnosti

Doporučené hodnoty pro rychlost obrátů jednotlivých položek se mění v závislosti na typu podniku. Z tabulky č. 34 je zřejmé, že nejvyšší počet obrátů za rok dosahují položky krátkodobých pohledávek a závazků. Naopak nejnižší rychlost obrátů mají celková aktiva. Obecně platí, že čím více agregovaná položka výkazu, tím nižší rychlost obrátů.

Pro výpočet doby obrátů byla do čitatele dosazena hodnota 365 a do jmenovatele rychlost obrátů dané položky rozvahy. Doba obrátů vyjadřuje, jak rychle se daná položka dokáže proměnit na finanční prostředky. Doba obrátů zásob závisí na oboru činnosti a na strategii společnosti. V zemědělské výrobě je optimální doba obrátů obecně delší, než by tomu bylo v případě, že by se podnik zabýval pouze nákupem a prodejem zeleniny. Zásoby podniku jsou k rozvahovému dni tvořeny především výrobky, které představují stav zeleniny a brambor ve skladu, určených k prodeji v následujícím roce. Dále tvoří hodnotu zásob nedokončená výroba a obalový materiál.

Tabulka 35 Doba obratu vybraných položek rozvahy

Ukazatel	2018	2019	2020	2021	2022
Doba obratu celkových aktiv	424	540	567	534	454
Doba obratu zásob	30	75	48	54	42
Doba obratu krátkodobých pohledávek	27	39	39	53	25
Doba obratu krátkodobých závazků	26	59	28	71	64
Doba obratu pohledávek z obch. vztahů	24	21	20	31	10
Doba obratu závazků z obch. vztahů	21	46	16	63	40

Zdroj: autor dle dat společnosti

4.2.4 Soustavy finančních ukazatelů

Hlavním cílem soustav ukazatelů je predikovat možné finanční problémy podniku nebo blížící se bankrot s určitým časovým předstihem. V rámci finanční analýzy budou spočítány vybrané bankrotní modely vhodné pro zemědělské odvětví. Vzhledem k činnosti společnosti a tomu, že je příjemcem dotací z fondů EU, bude nejdříve proveden výpočet finančního zdraví dle metodiky SZIF.

Finanční zdraví

Společnost jako příjemce dotací z Programu rozvoje venkova musí splňovat podmínku finančního zdraví. Jedná se o soustavu 10 poměrových ukazatelů, jejichž výpočet se řídí metodikou vydanou Státním zemědělským intervenčním fondem. Dle této metodiky byla vypracována tabulka v MS Excel, s jejíž pomocí byly provedeny výpočty jednotlivých poměrových ukazatelů z vybraných položek účetních výkazů společnosti. Metodika výpočtu a konkrétní mezní hodnoty jednotlivých ukazatelů a jejich bodové hodnocení jsou uvedeny na stránkách Státního zemědělského intervenčního fondu (www.szif.cz)

Na základě dosažených výsledků byla jednotlivým ukazatelům přiřazena bodová hodnota od 0 do 3 bodů. Jejich součet je výsledkem finančního zdraví společnosti. Podle počtu dosažených bodů za každé z posuzovaných účetních období je společnost dle tabulky č. 36 zařazena do kategorie A až E, přičemž pro splnění podmínky finančního zdraví je nutné dosáhnout minimálně kategorie C, tedy minimálně 9 bodů z 30.

Tabulka 36 Kategorie podniků dle metodiky finančního zdraví

Splňuje podmínky FZ	Kategorie A	(22; 30 >
	Kategorie B	(14; 22 >
	Kategorie C	(9; 14 >
Nesplňuje podmínky FZ	Kategorie D	(6; 9 >
	Kategorie E	(0; 6 >

Zdroj: SZIF

Z tabulky č. 37 je patrné, že společnost v celém sledovaném období 2018–2022 splňuje podmínky finančního zdraví a výsledné hodnoty jsou mezi 26 a 30 body. Nejlepší výsledek společnost dosáhla v letech 2018 a 2020, kdy činilo bodové hodnocení 30. Naopak nejnižší hodnocení bylo v roce 2022, kdy u hodnoty ROA a úrokového krytí byla dosažená hodnota bodů 2 a u pohotovosti likvidity pouze 1 bod. Celkový součet za rok 2022 činil celkem 26 bodů. Společnost spadá do kategorie A v celém sledovaném období.

Tabulka 37 Výpočet finančního zdraví dle metodiky SZIF

Ukazatel	Výsledné hodnoty					Dosažené body				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	4,38	10,67	8,40	3,02	2,52	3	3	3	3	2
Dlouhodobá rentabilita	20,68	21,89	23,74	25,30	26,77	3	3	3	3	3
Přidaná hodnota / vstupy	52,95	50,06	40,65	36,66	43,08	3	3	3	3	3
Rentabilita výkonů z cash flow	24,53	30,14	23,11	21,18	21,29	3	3	3	3	3
Celková zadluženost	45,40	54,48	56,66	54,46	53,34	3	3	3	3	3
Úrokové krytí	6,62	21,36	7,84	1,83	1,91	3	3	3	2	2
Doba splatnosti dluhů z cash flow	1,99	2,26	3,40	3,35	2,67	3	3	3	3	3
Krytí zásob ČPK	1,99	1,19	2,20	1,63	1,18	3	3	3	3	3
Pohotová likvidita	1,77	0,92	3,21	1,13	0,96	3	1	3	2	1
Investiční aktivita	11,19	61,54	42,71	6,30	29,64	3	3	3	3	3
Výsledek bodové hodnoty						30	28	30	28	26
Kategorie podniku						A	A	A	A	A

Zdroj: autor dle SZIF

Altmanovo Z Score

Výpočet bankrotního modelu Z Score prof. Edwarda Altmana byl proveden pomocí revidované varianty určené pro české společnosti. Jednotlivým koeficientům byly přiřazeny hodnoty vah a následně byly tyto hodnoty dosazeny do rovnice, která uvedena v teoretické části práce.

Tabulka 38 Výpočet Altmanova Z Score

Ukazatel	Váha	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT / Aktiva	3,3	0,14	0,34	0,27	0,09	0,07
Tržby / Aktiva	0,99	0,85	0,67	0,64	0,68	0,80
Vlastní kapitál / Závazky celkem	0,6	0,70	0,49	0,45	0,49	0,52
Nerozdělený zisk / Aktiva	1,4	0,24	0,19	0,25	0,34	0,36
Čistý pracovní kapitál / Aktiva	6,56	0,96	1,09	1,21	1,09	0,72
Závazky po lhůtě splatnosti / Tržby	1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altmanovo Z Score		2,89	2,78	2,81	2,69	2,47

Zdroj: autor dle dat společnosti

Výsledné hodnoty výpočtu Altmanova Z Score z vybraných položek účetních výkazů za období 2018–2022 jsou znázorněny v tabulce č. 38. Společnost se po celé sledované období nachází v pásmu $1,8 \leq Z' CZ \leq 2,99$. Toto pásmo odpovídá tzv. šedé zóně, ve které není možné model pro predikci finanční tísně bezpečně využít. V letech 2018–2020 se hodnoty pohybují v rozmezí 2,78–2,89. V roce 2021 následuje mírný pokles, který pokračuje i v roce 2022. V roce 2022 je hodnota indexu nejnižší a činí 2,47, jeho pokles je způsoben především poklesem čistého pracovního kapitálu společnosti. I přes tento pokles lze předpokládat, že podniku v krátkodobém časovém horizontu riziko bankrotu nehrozí, neboť dosahované hodnoty se nacházejí v horní hranici pásma šedé zóny.

Index IN 95

Bankrotní model českých tvůrců manželů Neumaierových byl vyvinutý v podmínkách české ekonomiky na datech českých průmyslových korporací. Dále byly váhy jednotlivých ukazatelů upraveny pro jednotlivé činnosti dle OKEČ. Ve výpočtu byly použity koeficienty určené pro zemědělskou činnost.

Výsledné hodnoty indexu jsou vypočítány na datech účetních výkazů společnosti za období 2018–2022. Společnost dosahuje v celém sledovaném období, s výjimkou roku 2022, pásma $IN 95 > 2$, které tvůrci modelu označili jako bonitní pásmo. Společnosti by tedy v blízké budoucnosti nemělo hrozit riziko bankrotu, a to i přes skutečnost, že hodnota indexu se v posledním sledovaném roce snížila na hodnotu 1,93, leží tak v tzv. šedé zóně. Hodnota indexu v roce 2021 a 2022 je negativně ovlivněna sníženou hodnotou EBIT, která ovlivňuje ukazatele X_2 EBIT / Nákladové úroky a X_3 EBIT / Aktiva. Jelikož byly váhy indexu

konstruovány přímo pro zemědělskou činnost, je významný předpoklad, že výsledek výpočtu bude blíže realitě než hodnoty předešlého Altmanova indexu.

Tabulka 39 Výpočet Indexu IN 95

Ukazatel	Váha	2018	2019	2020	2021	2022
X ₁ Aktiva / Cizí zdroje	0,24	0,52	0,44	0,42	0,44	0,45
X ₂ EBIT / Nákladové úroky	0,11	0,68	2,29	0,83	0,18	0,18
X ₃ EBIT / Aktiva	21,35	0,87	2,21	1,73	0,59	0,47
X ₄ Výnosy /Aktiva	0,76	0,70	0,60	0,56	0,59	0,66
X ₅ Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky	0,1	0,29	0,23	0,49	0,19	0,16
X ₆ Závazky po lhůtě splatnosti / Výnosy	14,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Index IN 95		3,07	5,77	4,04	2,00	1,93

Zdroj: autor dle dat společnosti

Gurčíkův index

Gurčíkův index byl sestaven v podmínkách slovenské zemědělské prvovýroby a vyhodnocoval společnosti na prosperující a neprosperující. Minimální dosažená hodnota pro prosperující podnik byla určena od 1,8. Podniky, které nedosáhnou této hodnoty, ale jejich výsledek je minimálně -0,6, se nacházejí v tzv. šedé zóně, ve které nelze tento model pro predikci využít. Pod hodnotou -0,6 je podnik na základě tohoto indexu označen jako neprosperující.

Na základě vybraných údajů z ročních účetních výkazů byl proveden výpočet jednotlivých ukazatelů za dané období. Ty byly následně dosazeny do rovnice modelu. Výpočet ukazatelů a hodnoty indexu pro jednotlivé roky jsou uvedeny v tabulce č. 41.

Tabulka 40 Podkladová data pro výpočet Gurčíkova indexu

Položka	2018	2019	2020	2021	2022
Nerozdělený zisk minulých let	4 367	5 045	7 988	10 538	11 066
EBT – VH před zdaněním	858	3 658	3 157	487	378
Výnosy	23 073	29 024	33 366	34 036	37 300
Zásoby	1 779	5 150	3 772	4 451	3 986
Cash flow ¹	5 284	9 062	6 935	6 531	7 395
Pasiva	24 977	37 044	44 892	43 613	42 823

Zdroj: roční účetní výkazy společnosti za období 2018–2022

Pozn. ¹ Hodnota Cash flow byla vypočítána z VH před zdaněním a částky odpisů (položka E. 1 Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé)

Výsledné hodnoty indexů za celé sledované období se nacházejí v horní polovině intervalu šedé zóny v rozmezí 1,1–1,5. Nejvyšší hodnoty interval dosahuje v roce 2019, kdy jeho růst pozitivně ovlivnila výše výsledku hospodaření, která navýšila ukazatele EBT/pasiva a EBT/výnosy a také cash flow/pasiva.

Tabulka 41 Výpočet Gurčíkova indexu

Ukazatel	Váha	2018	2019	2020	2021	2022
X ₁ Nerozdělený zisk minulých let / Pasiva	3,412	0,60	0,46	0,61	0,82	0,88
X ₂ EBT / Pasiva	2,226	0,08	0,22	0,16	0,02	0,02
X ₃ EBT / Výnosy	3,277	0,12	0,41	0,31	0,05	0,03
X ₄ Cash flow / Pasiva	3,149	0,67	0,77	0,49	0,47	0,54
X ₅ Zásoby / Výnosy	2,063	0,16	0,37	0,23	0,27	0,22
Gurčíkův index		1,30	1,50	1,33	1,10	1,26

5 Diskuse a doporučení

5.1 Zemědělská produkce

V následující části práce bude proveden výpočet celkového výnosu ze zemědělské produkce za rok 2022. Tento výpočet kombinuje data o hektarových výnosech jednotlivých plodin s průměrnými cenami za ně a zohledňuje i státní podporu pro určité typy zemědělské produkce, následně je porovnává se skutečně realizovanými výnosy ze zemědělské prvovýroby společnosti za dané období. V důsledku toho je možné poskytnout více detailní a přesnější přehled o finančních výsledcích zemědělské činnosti podniku, což umožňuje detailnější zaměření na strategie pro zvýšení výnosnosti.

Tabulka 42 Výpočet celkového výnosu v Kč dle cen výrobců dle ČSÚ

Plodina	Hektarový výnos (t/ha)	Cena (t) nebo (tis.ks)	Výnos Kč/ha	Dotace na ha	Výnos Kč/ha vč. dotace	Pěstební plocha	Dotace celkem	Celkový výnos vč. dotace
Pšenice	6,07	7 605,00	46 162,35	0,00	46 162,35	81,79	0,00	3 775 618,61
Řepka	3,39	17 132,00	58 077,48	0,00	58 077,48	26,56	0,00	1 542 537,87
Brambory konz.	30,22	5 774,00	174 490,28	4 441,69	178 931,97	18,46	81 993,60	3 303 084,17
Ředkev ¹⁾	28,00	29 800,00	834 400,00	9 783,68	844 183,68	10,07	98 521,66	8 500 929,66
Cibule	26,13	8 661,00	226 311,93	9 783,68	236 095,61	6,00	58 702,08	1 416 573,66
Zelí	42,34	9 759,00	413 196,06	9 783,68	422 979,74	3,40	33 264,51	1 438 131,12
Nakládačky ²⁾	58,18	29 700,00	1 727 946,00	9 783,68	1 737 729,68	2,88	28 177,00	5 004 661,48
Mrkev	37,28	8 742,00	325 901,76	9 783,68	335 685,44	2,30	22 502,46	772 076,51
Celer	39,09	13 191,00	515 636,19	9 783,68	525 419,87	1,60	15 653,89	840 671,79
Salát v tis. ks	55,00	12,30	676 500,00	9 783,68	686 283,68	1,00	9 783,68	686 283,68
Řepa ³⁾	23,77	12 200,00	289 994,00	9 783,68	299 777,68	0,40	3 913,47	119 911,07
Petržel	19,05	23 503,00	447 732,15	9 783,68	457 515,83	0,35	3 424,29	160 130,54
Součet						154,81	355 936,64	27 560 610,15
Celkový výnos včetně dotace							27 916 546,79	

Zdroj: ČSÚ, SZIF

Pozn.

1) Velkoobchodní ceny vybraných druhů zeleniny I. jakostní třídy (SZIF, 2024)

2) Velkoobchodní ceny vybraných druhů zeleniny I. jakostní třídy (SZIF, 2024)

3) Ceny zemědělských výrobců (SZIF, 2024)

Základem výpočtu jsou údaje o průměrném výnosu jednotlivých plodin v tunách na hektar, které poskytuje Český statistický úřad (ČSÚ). Tato data jsou doplněna o průměrné ceny, pocházející z časových řad ČSÚ. U plodin, u nichž nebyla cena za daný rok k dispozici, byla použita velkoobchodní cena nebo cena zemědělského výrobce ze zprávy o trhu zeleniny

vydáváné SZIF. Celkový výnos dané plodiny byl ještě navýšen o přijatou dotaci z dobrovolné podpory vázané na produkci brambor nebo zeleniny s velmi vysokou pracností. Výsledný výnos v Kč byl následně porovnán s průměrnými realizovanými cenami za produkci společnosti v roce 2022. Tento krok odhaluje rozdíly mezi teoretickými výpočty založenými na průměrných cenách a skutečnými finančními výsledky, což může odrážet specifika trhu, kvalitu produkce nebo efektivitu obchodní strategie.

Tabulka 43 Výpočet celkového výnosu v Kč dle realizovaných cen podniku

Plodina	Hektarový výnos (t/ha)	Cena (t) nebo (ks)	Výnos Kč/ha	Dotace na ha	Výnos Kč/ha vč. dotace	Pěstební plocha	Dotace celkem	Celkový výnos bez dotace
Pšenice	6,07	7 605,00	46 162,35	0,00	46 162,35	81,79	0,00	3 775 618,61
Řepka	3,39	17 132,00	58 077,48	0,00	58 077,48	26,56	0,00	1 542 537,87
Brambory konz.	30,22	5 500,00	166 210,00	4 441,69	170 651,69	18,46	81 993,60	3 068 236,60
Ředkev	28,00	3 000,00	84 000,00	9 783,68	93 783,68	10,07	98 521,66	845 880,00
Cibule	26,13	7 000,00	182 910,00	9 783,68	192 693,68	6,00	58 702,08	1 097 460,00
Zelí	42,34	5 000,00	211 700,00	9 783,68	221 483,68	3,40	33 264,51	719 780,00
Nakladačky	58,18	20 000,00	1 163 600,00	9 783,68	1 173 383,68	2,88	28 177,00	3 351 168,00
Mrkev	37,28	7 000,00	260 960,00	9 783,68	270 743,68	2,30	22 502,46	600 208,00
Celer	39,09	9 000,00	351 810,00	9 783,68	361 593,68	1,60	15 653,89	562 896,00
Salát v tis.ks	55,00	16,00	880 000,00	9 783,68	889 783,68	1,00	9 783,68	880 000,00
Řepa	23,77	6 000,00	142 620,00	9 783,68	152 403,68	0,40	3 913,47	57 048,00
Petržel	19,05	22 000,00	419 100,00	9 783,68	428 883,68	0,35	3 424,29	146 685,00
Součet						154,81	355 936,64	16 647 518,08
Celkový výnos včetně dotace							17 003 454,71	

Zdroj: ČSÚ, SZIF, data podniku

Celkový výnos produkce dle jednotkových cen podle ČSÚ je 27 560 tis. Kč, výše dotace z dobrovolné podpory vázané na produkci činí 355 tis. Kč. Celkové teoretické výnosy společnosti ze zemědělské produkce tedy představují částku 27 916 tis. Kč. Jak je patrné z tabulky č. 42, nejvyšší hektarový výnos má okurka nakládačka, a to 1 727 tis. Kč, naopak nejnižší hektarový výnos má pšenice – 7 605 tis. Kč. V závislosti na osevních a pěstebních postupech však není možné plodiny svévolně zaměňovat jen s ohledem na jejich hektarový výnos. Pěstování každé z plodin má svá specifika a cílem analýzy výnosů není navrhnout změnu pěstební plochy u jednotlivých plodin, ale zaměřit se na strategii navýšení výnosů při zachování daného rozsahu produkce. Podnik by ale měl hektarové výnosy a výši dotační podpory jednotlivých plodin zohlednit při zpracování osevních plánů na další období.

V tabulce č. 43 jsou upraveny ceny plodin za tunu nebo tis. ks (u salátu) podle skutečných průměrných prodejních cen společnosti. Celkové výnosy za prodanou produkci jsou ve výši 16 647 tis. Kč: Výše dotace je závislá na rozloze pěstební plochy, tudíž zůstává ve stejné výši jako v tabulce č. 42. Celkový výnos včetně dotace činí 17 003 tis. Kč. Z provedené analýzy výnosů zemědělské produkce za rok 2022 vyplývá, že existuje výrazný rozdíl mezi teoreticky vypočítanými výnosy založenými na průměrných cenách a skutečnými výnosy, kterých společnost dosáhla. Tento rozdíl ve výši přibližně 10 mil. Kč poukazuje na potenciální nedostatky v obchodní strategii, možné nedostatečné zpracování nebo prezentaci produkce či nevyužití optimálních prodejních kanálů.

Vzhledem ke zjištěnému rozdílu se ukazuje, že existuje významný prostor pro zlepšení v oblasti marketingu a prodejních strategiích. Podnik by měl přehodnotit a optimalizovat své stávající postupy. Měl by zvážit pracovní pozici obchodníka, který by mohl lépe monitorovat poptávku a hledat postupy, jak maximálně využít potenciál dostupných prodejních kanálů.

V rámci dostupných strategií se jeví jako zvláště perspektivní posilování značky podniku s akcentem na propagaci jeho produktů jako autentických farmářských výrobků, které se v současné době těší vysoké oblibě mezi spotřebiteli. Zvýšení kvality produkce a získání příslušných certifikací můžou společnosti otevřít dveře k prémiovým segmentům trhu, což by mohlo významně zlepšit finanční výsledky. V souvislosti s tím by se měla společnost ještě více zaměřit na přímý prodej vypěstované produkce ke koncovým spotřebitelům, kde je větší potenciál prodat svou produkci za výrazně vyšší ceny než do velkoobchodních řetězců.

Dalším krokem by mělo být hledání nových distribučních kanálů, což by společnosti umožnilo zvýšit konkurenceschopnost své produkce a dosáhnout lepších cen. V souvislosti s tím by měla společnost zvážit vstup do organizace producentů v rámci dotačního programu Společné organizace trhů v odvětví ovoce a zeleniny. Vstup do sdružení producentů by podnikem umožnil významně posílit vyjednávací pozici vůči odběratelům, distribučním společnostem a zpracovatelům. Tato zvýšená vyjednávací síla přináší lepší obchodní podmínky a umožňuje dosahovat výhodnějších cen za své produkty. Díky organizaci producentů by měla společnost přístup k dalším dotačním programům, které mimo jiné podporují rozvoj zemědělství v oblasti plánování a kvality produkce a následně její odbyt.

Na poli marketingu a budování značky mohou organizace producentů realizovat společné kampaně, které zvyšují povědomí o produktech svých členů a podporují jejich poptávku. Tímto způsobem může sdružení budovat silnou značku, která je spojena s kvalitou a důvěryhodností, což je v současné době na trhu s potravinami a zemědělskými produkty stále více ceněno. Toto spojení sil v oblasti marketingu umožňuje členům sdružení dosáhnout větší viditelnosti a lepší pozice na trhu.

V předchozích pasážích byla pozornost primárně soustředěna na strategie navýšení výnosů ze zemědělské produkce. Pro komplexní pohled je nutné se ještě zaměřit na nákladovou stránku zemědělské výroby podniku. Společnost by měla provést revizi produkčních procesů s cílem identifikovat možnosti snížení nákladů, což by vedlo k větší efektivitě a zvýšení celkové rentability. Jednou z cest efektivního řízení nákladů může být implementace strategie precizního zemědělství. Ta vede k výrazně cílenějšímu využití zdrojů, například vody, hnojiv nebo pesticidů, díky čemuž dochází ke snížení spotřeby těchto vstupů a s ním souvisejícímu snížení nákladů. Současně je minimalizován negativní vliv zemědělské výroby na životní prostředí. Využívání datových analýz a satelitního pozorování umožňuje optimalizaci výsevu a efektivnější plánování sklizně, což má za následek vyšší výnosy a snížení produkčních ztrát. Přesné plánování sklizně rovněž umožňuje efektivní využití času potřebného pro zemědělské operace. Významné úspory jsou také ze snížení spotřeby paliva v důsledku automatizace a robotizace, což zároveň způsobuje snížení emisí skleníkových plynů. Díky satelitnímu pozorování se zlepšuje monitorování zdravotního stavu rostlin a zvířat, což vede k efektivnějšímu a rychlejšímu zásahu při výskytu problémů. Inovace a zavádění moderních technologií do zemědělské praxe patří k aktuálním prioritám Ministerstva zemědělství. Implementace postupů precizního zemědělství je také součástí Strategického plánu Společné zemědělské politiky na období 2023–2027. Proto by společnost pro pořízení vybavení pro implementaci strategického zemědělství mohla využít dostupné dotační tituly.

5.2 Zpracování vlastní produkce

V rámci diverzifikace obchodních činností a posílení prodeje směrem ke koncovým zákazníkům se podnik věnuje zpracování části své vlastní produkce. V roce 2021 investoval finanční prostředky do pořízení vybavení nové zpracovny zeleniny, jež je vybavena

moderními technologiemi pro čištění, krájení, vaření a další opracování zeleniny. Společnost prodává své výrobky prostřednictvím vlastní prodejny ovoce a zeleniny. V současné době je však zpracovatelská kapacita využívána mimo hlavní sezónu pouze na úrovni čtyř hodin týdně, což je podstatně méně, než umožňují kapacity zařízení. Toto nedostatečné využití kapacity je primárně způsobeno omezeným odbytem produkováných zpracovaných výrobků. V rámci navýšení odbytu by se společnost měla zaměřit na zvýšení marketingových a prodejních aktivit. K tomu účelu může využít sociální sítě, místní periodika či reklamu v místním rozhlasu. To může pomoci zvýšit povědomí o produktech, budovat příběh značky s důrazem na unikátnost a kvalitu produktů s cílem přilákat více zákazníků.

Další možností je nabízet své výrobky i prostřednictvím jiných distribučních kanálů, např. na farmářských trzích nebo prostřednictvím prodejen zaměřených na prodej výrobků od drobných nebo lokálních producentů. V Hradci Králové působí např. Bazalka, Zdravičko nebo Náš grunt, které se specializují na prodej tohoto typu výrobků. Jelikož je prodejna společnosti dostupná pouze vlastním automobilem, došlo by rozšířením prodeje do těchto obchodů v centru Hradce k rozšíření o zákazníky, kteří nemají možnost dopravit se do podnikové prodejny nebo je pro ně časově výhodnější nakoupit v místě bydliště. Se společností Bazalka by současně mohla společnost navázat spolupráci v oblasti dodávek surovin pro jejich restauraci, ať už v sortimentu zemědělské produkce, nebo zpracovaných výrobků.

Vhodnou strategií pro navýšení odbytu výrobků je i další zpracování ve formě studených pokrmů, které může společnost prodávat ve vlastní prodejně pečiva. V současné době vyrábí pouze lahůdky typu chlebičků a obložených baget. Rozšíření nabídky o čerstvé zeleninové a ovocné šťávy, saláty či zeleninové polévky by mohla prodejnu pečiva transformovat na bistro, což by mohlo přilákat širší spektrum zákazníků. Přejít na model bistra by nevyžadoval zásadní investice, neboť prodejna již disponuje prostory umožňujícími konzumaci na místě. Tato změna by mohla přinést nové příležitosti pro podnikání, rozšířit zákaznickou základnu a posílit tržby z prodeje, a to díky větší variabilitě a přitažlivosti nabídky pro konzumenty hledající zdravější a rychlé stravovací možnosti. Dalším významným aspektem je fakt, že společnost by tímto typem výrobků vhodně doplnila

nabídku sousední prodejny masa a uzenin, která nabízí v době obědů tradiční české pokrmy z masa a uzenin.

Doporučení na nákladové straně se týká zvážení možnosti zaměstnávání osob se zdravotním omezením nebo duševním onemocněním v 1. a 2. stupni invalidity na vybraných pozicích. Společnost zaměstnávala v roce 2022 celkem 12 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr. Z tohoto počtu zaměstnávala 4 pracovníky v zemědělské prvovýrobě, další 4 v prodejně zeleniny a poslední 4 v prodejně pečiva. Společnost by mohla v rámci svého provozu vytipovat pracovní místa vhodná pro osoby se zdravotním nebo duševním onemocněním a oslovit místní organizaci, která se zabývá prací s touto cílovou skupinou. V Hradci Králové působí například Centrum pro integraci osob se zdravotním postižením. To by mohlo pomoci s výběrem konkrétního pracovníka. Zdravotní postižení obsahují širokou škálu omezení, zpravidla se jedná o omezení pohyblivosti, postižení zraku nebo sluchu, případně další chronická omezení vyžadující pravidelné přestávky nebo jiné specifické pracovní podmínky. V rámci duševního postižení se jedná především o poruchy pozornosti, poruchy autistického spektra nebo úzkostné poruchy typu deprese a psychózy. Vhodná pracovní místa by mohla být ve zpracovně zeleniny nebo v lahůdkářské výrobě. Tato práce by byla vhodná například pro pracovníka s pohybovým omezením v případě možnosti vykonávat sedavou práci, nebo pokud by bylo pracoviště uzpůsobeno jeho potřebám. Pro pracovníka s pohybovým omezením by mohla být rovněž vhodná pozice obchodního zástupce, která v současné době v podniku velmi chybí. Do zemědělské prvovýroby by mohlo být vhodné umístit pracovníky s duševním onemocněním, kteří preferují rutinní práci na čerstvém vzduchu. Benefity spojené se zaměstnáváním osob se zdravotním postižením jsou jednak finanční, patří mezi ně daňové úlevy, příspěvek na zřízení pracovního místa pro osobu se zdravotním postižením a příspěvek na úhradu provozních nákladů v souvislosti se zaměstnáváním osoby se zdravotním postižením. V případě zaměstnávání alespoň 50 % zaměstnanců se zdravotním postižením z celkového počtu zaměstnanců a uzavřenou smlouvou s místně příslušným úřadem práce může zaměstnavatel navíc čerpat dotaci na mzdu ve výši až 13 tis. Kč na každého zaměstnance ZTP a 6 tis. Kč na zaměstnance se zdravotním znevýhodněním. Nepeněžním benefitem pro společnost by pak bylo zvýšení sociální odpovědnosti a zlepšení image podniku. Společenská odpovědnost podniků a pozitivní image mohou vést ke zvýšení zájmu o produkty společnosti, což má přímý vliv na tržby.

6 Závěr

Cílem diplomové práce bylo zhodnotit ekonomickou situaci zemědělského podniku pomocí vybraných metod finanční analýzy s akcentem na hodnocení vlivu obdržovaných dotací na hospodaření společnosti. Pro účely práce byla vybrána zemědělská společnost z Královéhradeckého kraje, specializující se na pěstování zeleniny, brambor a obilovin a zpracování části produkce na výrobky ze zeleniny a následný prodej své produkce. Finanční analýza byla provedena za pětileté období od roku 2018 do roku 2022.

Pro dosažení cíle byly použity informace z účetních výkazů společnosti a dalších interních výstupů z účetního systému společnosti, především z obrátové předvahy a účetního deníku. Na základě těchto informací byla provedena vertikální a horizontální analýza účetních výkazů za sledované období. Dále byly provedeny výpočty rozdílových a poměrových ukazatelů. Informace o výši dotační podpory v jednotlivých letech byla zjištěna ve veřejných databázích na webových stránkách Státního zemědělského intervenčního fondu. Následně byla na základě provedených analýz a výpočtů zhodnocena finanční situace podniku a využívání dotačních prostředků.

Z provedené analýzy ukazatelů rentability vyplývá významná závislost podniku na provozních dotacích v letech 2018, 2021 a 2022, i když dotace značně ovlivňují ukazatele rentability během celého sledovaného období. Dotace poskytnuté podniku významně přispěly ke zvýšení jeho rentability tím, že jejich prostřednictvím byla uhrazena část provozních nákladů společnosti a tím došlo k navýšení zisku. Díky získaným dotačním prostředkům byl podnik také schopen investovat do modernizace zemědělské techniky, pořízení nových technologií a rozšíření své výrobní kapacity, což bylo klíčové pro udržení a zlepšení jeho postavení na trhu. Tato skutečnost se do ukazatelů rentability promítla snížením hodnoty aktiv o hodnotu poskytnuté investiční dotace a s tím souvisejícím zvýšením ukazatele.

Analýzou dotačních titulů bylo zjištěno, že společnost využívá dotační zdroje efektivně. Jejich využití umožnilo zavést nové postupy v zemědělské výrobě a zpracování produktů, což vedlo k efektivnějšímu využívání zdrojů a snížení provozních nákladů. Pro další programové období by se měla společnost zaměřit na cílený monitoring dotačních zdrojů, k získání finančních prostředků na implementaci postupů precizního zemědělství, což

povede k efektivnějšímu využití zdrojů, například vody, hnojiv nebo pesticidů a s tím souvisejícímu snížení nákladů společnosti. Současně umožňují tyto postupy optimalizaci výsevu a efektivnější plánování sklizně, což má dopad na zvýšení výnosů podniku. Neméně významný je také pozitivní vliv na životní prostředí.

Analyzovaný podnik splňuje podmínky finančního zdraví dle metodiky Státního zemědělského intervenčního fondu, což naznačuje jeho schopnost efektivně hospodařit s dostupnými zdroji a udržet stabilní ekonomickou pozici na trhu. Výsledky indexů soustav ukazatelů, které jsou vhodné k posouzení rizika bankrotu v odvětví zemědělství, dosahovaly téměř v celém analyzovaném období hodnoty horní hranice šedé zóny, v případě indexu IN 95 hodnot v bonitním pásmu. To poukazuje na stabilní ekonomickou situaci podniku a nízké riziko finančních problémů v blízké budoucnosti. Hodnoty všech těchto ukazatelů jsou však ovlivněny částkou přijatých dotací. Proto je důležité, aby podnik nepřestal hledat nové příležitosti pro diverzifikaci svých příjmů a snižování závislosti na dotačních zdrojích. To zahrnuje hledání nových trhů, rozšíření produktového portfolia a další inovace v produkčních procesech, což by podniku umožnilo udržet si konkurenceschopnost i v případě změn v dotační politice nebo ekonomickém prostředí.

Prostor pro navýšení výnosů vidí práce především v oblasti marketingu a zlepšení prodejních strategií, jež by vedla k navýšení prodejní ceny zemědělské produkce. Mezi doporučené postupy navrhuje posilování značky podniku a jeho produktů a hledání nových distribučních kanálů. Na tuto činnost by měla společnost zaměstnat nového pracovníka obchodu, tato pozice v podniku velmi chybí. Její absence je patrná právě na nerealizovaných výnosech z produkce, kdy rozdíl mezi teoretickou a skutečnou cenou z prodeje veškeré produkce činí více než 10 mil. Kč, což představuje téměř 40% rozdíl.

Ke zvýšení vyjednávací pozice vůči odběratelům, distribučním společnostem a zpracovatelům by mohlo dojít strategickým spojením s dalšími producenty ovoce a zeleniny v blízkém okolí a vytvořením organizace producentů. Tím by se otevřel i přístup k novým dotačním titulům.

Další možností pro navýšení výnosů je efektivnější využívání kapacity zpracovny zeleniny a s tím související zvýšení odbytu výrobků. Jedním ze způsobů by mohlo být navázání spolupráce s obchody v centru města, zabývajícími se prodejem tohoto druhu výrobků,

dalším pak rozšíření portfolia výrobků o zeleninové a ovocné šťávy, saláty a zeleninové polévky. Ty by mohla společnost nabízet zákazníkům ve vlastní prodejně pečiva a lahůdek, tím by nabídla variantu zdravého zeleninového jídla. Ve svých provozech by pak měla společnost zvážit možnost zaměstnávání osob se zdravotním postižením. Mimo finanční benefity v podobě daňových úlev by právě tato volba přinesla zvýšení sociální odpovědnosti a zlepšení image podniku.

7 Seznam použitých zdrojů

7.1 Knižní zdroje

Gurčík, Lubomír, CSc. 2001. *Podnikatelska analýza a kontroling*. Nitra : autor neznámý, 2001. ISBN 80-7137-958-1.

Holečková, Jaroslava. 2008. *Finanční analýza firmy*. Praha : ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

Kubíčková, Dana. 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. 1. vydání Praha : C. H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.

Neumaierová, Inka a Neumaier, Ivan. 2002. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Praha : Grada Publishing, a. s., 2002. ISBN 80-247-0125-1.

Nývltová, Romana a Pavel Marinič. 2010. *Finanční řízení podniku*. Praha : Grada publishing a.s., 2010. ISBN 978-80-247-3158-2.

Růžičková, Petra. 2021. *Finanční analýza, metody ukazatele, využití v praxi 7. aktualizované vydání*. Praha : Grada Publishing, a.s., 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

Ryneš, Ing. Petr. 2024. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka*. Praha : Nakladatelství ANAG, 2024. ISBN 978-80-7554-405-6.

Sedláček, Jaroslav. 2009. *Finanční analýza podniku*. Brno : Computer Press, a.s., 2009. ISBN 978-80-251-1830-6.

Svatoš, Miroslav, prof.Ing. CSc. a kolektiv. 2008. *Ekonomika agrárního sektoru*. Praha : Česká zemědělská univerzita v Praze, 2008. ISBN 978-80-213-846-5.

Synek, M. a kolektiv. 2000. *Podniková ekonomika, 2. vydání*. Praha : C. H. Beck, 2000.

Synek, M. kolektiv. 2011. *Manažerská ekonomika*. Praha : Grada Publishing a.s., 2011. ISBN 978-80-247-3494-1

Špička, Jindřich. 2017. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. 1. vydání Praha : C. H. Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-664-7.

Vochozka, Marek MBA, Ph.D. 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku.* Praha : GRADA Publishing a.s., 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.

7.2 Internetové zdroje

MZe. 2024. <https://eagri.cz/public/portal/mze/dotace/podpurny-agarancni> <https://eagri.cz/public/portal/mze/dotace/podpurny-a-garancni>. *Ministerstvo zemědělství.* [Online] 13. 3 2024.

MZe. 2024. https://www.szif.cz/cs/prv2014-prog_dokumenty. *Ministerstvo zemědělství.* [Online] 28. 02 2024.

MZe. 2023. Výroční zpráva pro přímé platby za rok 2022. www.eagri.cz. [Online] 2023. https://eagri.cz/public/portal/-q307065---A14ee2Db/vyrocní-zprava-pro-prime-platby-za-rok?_linka=a426799.

MZe. 2023. Zpráva o stavu zemědělství za rok 2022. www.eagri.cz. [Online] 30. 3 2023. [Citace: 31. 1 2024.]

SZIF. 2024. <https://www.szif.cz/cs/mladyz>. *Státní zemědělský intervenční fond.* [Online] 21. 02 2024.

SZIF. 2024. https://www.szif.cz/cs/prv2014-fin_zdravi. *Státní zemědělský intervenční fond.* [Online] 22. 2 2024.

SZIF. 2024. https://www.szif.cz/cs/prv2014-prog_dokumenty. *Státní zemědělský intervenční fond.* [Online] 01. 03 2024.

SZIF. 2024. <https://www.szif.cz/cs/vcs>. *Státní zemědělský intervenční fond.* [Online] 2. 3 2024.

SZIF. 2022. Schválení operačních programů a poskytnutí finanční podpory dle operačních programů v odvětví ovoce a zeleniny. *Státní zemědělský intervenční fond.* [Online] 28. 2 2022. [Citace: 14. 3 2024.]

SZIF. 2022. Uznání organizace producentů v odvětví ovoce a zeleniny_Příručka pro žadatele. *Státní zemědělský intervenční fond.* [Online] 28. 2 2022. [Citace: 14. 3 2024.]

SZIF. 2024. Zpráva o trhu zeleniny Ročník XXVI., čtrnáctideník 29. 7. 2022. www.szif.cz. [Online] 16. 3 2024.

SZIF. 2024. Zpráva o trhu zeleniny Ročník XXVII., čtrnáctideník 16. 3. 2023. [Online] 16. 3 2024.

SZIF. 2024. Zpráva o trhu zeleniny, Ročník XXVI, čtrnáctideník 2.6. 2022. www.szif.cz. [Online] 16. 3 2024.

č.252/1997 Sb, Zákon o Zemědělství. 2024. <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1997-252>. *Zákony pro lidi*. [Online] 05. 02 2024

8 Seznam tabulek, grafů a zkratk, přílohy

8.1 Seznam tabulek

Tabulka 1 Rozvaha ve zkráceném rozsahu	17
Tabulka 2 Výpočet výše podpory v SOT	44
Tabulka 3 Přehled sazeb přímých plateb v letech 2018–2022	46
Tabulka 4 Výměra dle plodin v období 2020–2023 dle evidence LPIS (v ha).....	48
Tabulka 5 Úrovně výsledků hospodaření za období 2018–2022 v tis. Kč	51
Tabulka 6 Přehled přijatých dotací v Kč	52
Tabulka 7 Majetková struktura společnosti v tis. Kč	55
Tabulka 8 Vertikální analýza – struktura majetku k celkové bilanční sumě v tis. Kč.....	56
Tabulka 9 Rozvaha na straně pasiv v tis. Kč	56
Tabulka 10 Vertikální analýza pasiv v tis. Kč	57
Tabulka 11 Struktura výnosů společnost v tis. Kč.....	59
Tabulka 12 Vertikální analýza nákladů v tis. Kč	60
Tabulka 13 Horizontální analýza aktiv v absolutním a relativním vyjádření v tis. Kč.....	62
Tabulka 14 Vývoj zdrojů financování v letech 2018–2022 v tis. Kč	64
Tabulka 15 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v tis. Kč.....	65
Tabulka 16 Výpočet ČPK a ČPP v tis. Kč	66
Tabulka 17 Běžná likvidita	67
Tabulka 18 Běžná likvidita dle výsledků šetření FADN	68
Tabulka 19 Pohotová likvidita	69
Tabulka 20 Okamžitá likvidita.....	69
Tabulka 21 Výpočet rentability aktiv – ROA	70
Tabulka 22 Výpočet rentability vlastního kapitálu – ROE	71
Tabulka 23 Nejvyšší hodnota dvoutýdenní repo sazby ČNB v daném roce.....	72

Tabulka 24 Původní kapitálová struktura a její vliv na ROE	72
Tabulka 25 Změna kapitálové struktury	73
Tabulka 26 Vliv změny kapitálové struktury na ROE.....	73
Tabulka 27 Znázornění pákového efektu.....	74
Tabulka 28 Výpočet rentability celkového vloženého kapitálu.....	74
Tabulka 29 Rentabilita tržeb.....	75
Tabulka 30 Ukazatel věřitelského rizika	75
Tabulka 31 Struktura cizích zdrojů společnosti.....	76
Tabulka 32 Koeficient samofinancování	76
Tabulka 33 Maximální úroková míra	77
Tabulka 34 Počet obrátů vybraných položek rozvahy	78
Tabulka 35 Doba obratu vybraných položek rozvahy	79
Tabulka 36 Kategorie podniků dle metodiky finančního zdraví	80
Tabulka 37 Výpočet finančního zdraví dle metodiky SZIF	80
Tabulka 38 Výpočet Altmanova Z Score	81
Tabulka 39 Výpočet Indexu IN 95	82
Tabulka 40 Podkladová data pro výpočet Gurčíkova indexu	82
Tabulka 41 Výpočet Gurčíkova indexu	83
Tabulka 42 Výpočet celkového výnosu v Kč dle cen výrobců dle ČSÚ	84
Tabulka 43 Výpočet celkového výnosu v Kč dle realizovaných cen podniku	85

8.2 Seznam grafů

Graf 1 Plodiny pěstované v roce 2022 v procentech z celkové výměry.....	49
Graf 2 Struktura výnosů společnosti.....	58
Graf 3 Struktura majetku společnosti	63
Graf 4 Vývoj likvidity společnosti za období 2018–2022.....	70

8.3 Seznam zkratk

AEKO	Agroenvironmentálně-klimatické opatření
CF	Cash-flow
CZ	Cizí kapitál
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté pohotové prostředky
ČR	Česká republika
ČRA	Časové rozlišení aktiv
ČRP	Časové rozlišení pasiv
ČSÚ	Český statistický úřad
EAT	Earning After Taxes, Zisk po zdanění
EBIT	Earning Before Interest and Taxes, Zisk před úroky a zdaněním
EBT	Earning Before Taxes, Zisk před zdaněním
EU	Evropská unie
EZFRV	Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova
EZZF	Evropský zemědělský garanční fond
FADN	Farm Accountancy Data Network, Zemědělská účetní datová síť
FO	Fyzická osoba
Ha	Hektar
HDP	Hrubý domácí produkt
KFM	Krátkodobý finanční majetek
KP	Krátkodobé pohledávky

KZ	Krátkodobé závazky
LPIS	Land Parcel Identification System, Geografický inf. systém evidence půdy
PGLRF	Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond
PP	Peněžní prostředky
PRV	Program rozvoje venkova
PVP	Přechodné vnitrostátní podpory
ROA	Return on Assets, rentabilita aktiv
ROCE	Return of Capital Employed, rentabilita investovaného kapitálu
ROE	Return on Equity, rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Return on Sales, rentabilita tržeb
SAPS	Single Area Payment Scheme, Systém jednotné platby na plochu
SOT	Společná organizace trhu
SZIF	Státní zemědělský intervenční fond
SZP	Společná zemědělská politika
VCS	Dobrovolná platba vázaná na produkci
VH	Výsledek hospodaření
VK	Vlastní kapitál
Z	Zásoby

8.4 Přílohy

Rozvaha společnosti ke dni 31. 12. 2018

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	56 759	31 782	24 977	27 151
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	51 463	31 782	19 681	21 680
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
B. I. 2	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
B. I. 2. 1.	Software	007			0	
B. I. 2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008			0	
B. I. 3	Goodwill	009			0	
B. I. 4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
B. I. 5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B. I. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	51 463	31 782	19 681	21 680
B. II. 1	Pozemky a stavby	015	22 912	8 531	14 381	14 235
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	3 753	0	3 753	3 753
B. II. 1. 2.	Stavby	017	19 159	8 531	10 628	10 482
B. II. 2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	28 551	23 251	5 300	7 417
B. II. 3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B. II. 4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B. II. 4. 1.	Pěstítkelské celky trvalých porostů	021			0	
B. II. 4. 2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
B. II. 4. 3.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
B. II. 5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0	0	0	28
B. II. 5. 1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B. II. 5. 2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				28
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
B. III. 2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
B. III. 3	Podíly - podstatný vliv	030			0	
B. III. 4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
B. III. 5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
B. III. 6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
B. III. 7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
B. III. 7. 1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B. III. 7. 2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	4 529	0	4 529	3 851
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	1 779	0	1 779	2 231
C. I. 1	Materiál	039	70		70	58
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	040	311		311	310
C. I. 3	Výrobky a zboží	041	1 398	0	1 398	1 863
C.I.3.1	Výrobky	042	1 095		1 095	1 774
C.I.3.2	Zboží	043	303		303	89
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	1 578	0	1 578	1 282
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
C.II.1.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048				
C.II.1.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049				
C.II.1.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	050				
C.II.1.4	<i>Odložená daňová pohledávka</i>	051				
C.II.1.5	<i>Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	057	1 578	0	1 578	1 282
C. II. 2.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	1 437		1 437	793
C. II. 2.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059				
C. II. 2.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	060				
C. II. 2.4	<i>Pohledávky - ostatní</i>	061	141	0	141	489
C. II. 2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C. II. 2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C. II. 2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064				129
C. II. 2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	141		141	360
C. II. 2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C. II. 2.4.6	Jiné pohledávky	067				
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C. III. 2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	1 172	0	1 172	338
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	663		663	234
C. IV. 2	Peněžní prostředky na účtech	073	509		509	104
D.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	767	0	767	1 620
D. 1	Náklady příštích období	075	94		94	97
D. 2	Komplexní náklady příštích období	076				
D. 3	Příjmy příštích období	077	673		673	1 523

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	24 977	27 151
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	13 439	12 762
A.I	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	10 751	10 751
A.I.1	Základní kapitál	081	10 751	10 751
A.I.2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
A.I.3	Změny základního kapitálu	083		
A. II	Ážio (ř. 85 až 86)	084	-2 478	-2 478
A. II.1	Ážio	085		
A. II.2	Kapitálové fondy	086	-2 478	-2 478
A. II.2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	-2 478	-2 478
A. II.2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
A. II.2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
A. II.2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
A. II.2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	121	121
A.III.1	Ostatní rezervní fondy	093	121	121
A.III.2	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	4 367	758
A. IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	096		
A. IV.2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	4 367	758
A. IV.3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	678	3 610
A.VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B.+C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	11 438	13 990
B.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B.1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	11 438	13 990
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117)	108	9 880	12 192
C. I. 1. 1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
C. I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C. I. 1. 1.	Ostatní dluhopisy	111		
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	6 952	9 220
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	114	118	261
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	118		
C. I. 9.	Závazky - ostatní	119	2 810	2 711
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	120	2 706	2 706
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	121	99	
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	122	5	5

C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132)	123	1 558	1 798
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
C. II. 1. 1.	<i>Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
C. II. 1. 2.	<i>Ostatní dluhopisy</i>	126		
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		356
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	1 209	1 222
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C. II. 8.	Závazky ostatní	133	349	220
C. II. 8. 1.	<i>Závazky ke společníkům</i>	134		
C. II. 8. 2.	<i>Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
C. II. 8. 3.	<i>Závazky k zaměstnancům</i>	136	149	152
C. II. 8. 4.	<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	75	56
C. II. 8. 5.	<i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	125	12
C. II. 8. 6.	<i>Dohadné účty pasivní</i>	139		
C. II. 8. 7.	<i>Jiné závazky</i>	140		

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
D.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	100	399
D. 1.	Výdaje příštích období	142	43	352
D. 2.	Výnosy příštích období	143	57	47

Rozvaha společnosti k 31. 12. 2019

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	71 782	34 738	37 044	24 977
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	61 126	34 738	26 388	19 681
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B.I.1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
B.I.2	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
B.I.2.1.	Software	007			0	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008			0	
B.I.3	Goodwill	009			0	
B.I.4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
B.I.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013			0	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	61 126	34 738	26 388	19 681
B.II.1	Pozemky a stavby	015	23 047	9 345	13 702	14 381
B.II.1.1.	Pozemky	016	3 753	0	3 753	3 753
B.II.1.2.	Stavby	017	19 294	9 345	9 949	10 628
B.II.2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	35 780	25 393	10 387	5 300
B.II.3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B.II.4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021			0	
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
B.II.4.3.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
B.II.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 299	0	2 299	0
B.II.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	2 299		2 299	
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B.III.1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
B.III.2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
B.III.3	Podíly - podstatný vliv	030			0	
B.III.4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
B.III.5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
B.III.6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
B.III.7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
B.III.7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	9 393	0	9 393	4 529
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	5 150	0	5 150	1 779
C. I. 1	Materiál	039	262		262	70
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	040	807		807	311
C. I. 3	Výrobky a zboží	041	4 081	0	4 081	1 398
C. I. 3.1	Výrobky	042	3 605		3 605	1 095
C. I. 3.2	Zboží	043	476		476	303
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	3 170	0	3 170	1 578
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	520	0	520	0
C. II. 1.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048				
C. II. 1.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049				
C. II. 1.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	050				
C. II. 1.4	<i>Odložená daňová pohledávka</i>	051				
C. II. 1.5	<i>Pohledávky - ostatní</i>	052	520	0	520	0
C. II. 1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C. II. 1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C. II. 1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C. II. 1.5.4	Jiné pohledávky	056	520		520	
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	057	2 650	0	2 650	1 578
C. II. 2.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	1 439		1 439	1 437
C. II. 2.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059				
C. II. 2.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	060				
C. II. 2.4	<i>Pohledávky - ostatní</i>	061	1 211	0	1 211	141
C. II. 2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C. II. 2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C. II. 2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	825		825	
C. II. 2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	386		386	141
C. II. 2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C. II. 2.4.6	Jiné pohledávky	067				
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C. III. 2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	1 073	0	1 073	1 172
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	415		415	663
C. IV. 2	Peněžní prostředky na účtech	073	658		658	509
D.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	1 263	0	1 263	767
D. 1	Náklady příštích období	075	124		124	94
D. 2	Komplexní náklady příštích období	076				
D. 3	Příjmy příštích období	077	1 139		1 139	673

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	37 044	24 977
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	16 382	13 439
A.I	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	10 751	10 751
A.I.1	Základní kapitál	081	10 751	10 751
A.I.2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
A.I.3	Změny základního kapitálu	083		
A. II	Ážio (ř. 85 až 86)	084	-2 478	-2 478
A. II.1	Ážio	085		
A. II.2	Kapitálové fondy	086	-2 478	-2 478
A. II.2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	-2 478	-2 478
A. II.2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
A. II.2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
A. II.2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
A. II.2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	121	121
A.III.1	Ostatní rezervní fondy	093	121	121
A.III.2	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	5 045	4 367
A. IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	096		
A. IV.2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	5 045	4 367
A. IV.3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	2 943	678
A.VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B.+C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	20 181	11 438
B.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B.1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	20 181	11 438
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117)	108	16 148	9 880
C. I. 1. 1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
C. I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C. I. 1. 1.	Ostatní dluhopisy	111		
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	14 634	6 952
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	114	199	118
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	118		
C. I. 9.	Závazky - ostatní	119	1 315	2 810
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	120	1 307	2 706
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	121		99
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	122	8	5

C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132)	123	4 033	1 558
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
C. II. 1. 1.	<i>Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
C. II. 1. 2.	<i>Ostatní dluhopisy</i>	126		
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	3 139	1 209
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C. II. 8.	Závazky ostatní	133	894	349
C. II. 8. 1.	<i>Závazky ke společníkům</i>	134		
C. II. 8. 2.	<i>Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
C. II. 8. 3.	<i>Závazky k zaměstnancům</i>	136	188	149
C. II. 8. 4.	<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	95	75
C. II. 8. 5.	<i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	611	125
C. II. 8. 6.	<i>Dohadné účty pasivní</i>	139		
C. II. 8. 7.	<i>Jiné závazky</i>	140		

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
D.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	481	100
D. 1.	Výdaje příštích období	142	424	43
D. 2.	Výnosy příštích období	143	57	57

Rozvaha společnosti k 31. 12. 2020

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	80 784	35 892	44 892	37 044
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	69 773	35 892	33 881	26 388
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
B. I. 2.1.	Software	007			0	
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008			0	
B. I. 3.	Goodwill	009			0	
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B. I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	69 773	35 892	33 881	26 388
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	23 097	9 991	13 106	13 702
B. II. 1.1.	Pozemky	016	3 753	0	3 753	3 753
B. II. 1.2.	Stavby	017	19 344	9 991	9 353	9 949
B. II. 2.	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	46 636	25 901	20 735	10 387
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B. II. 4.1.	Pěstičské celky trvalých porostů	021			0	
B. II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
B. II. 4.3.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	40	0	40	2 299
B. II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B. II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	40		40	2 299
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
B. III. 2.	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
B. III. 3.	Podíly - podstatný vliv	030			0	
B. III. 4.	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
B. III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B. III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	10 804	0	10 804	9 393
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	3 772	0	3 772	5 150
C. I. 1	Materiál	039	351		351	262
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	040	679		679	807
C. I. 3	Výrobky a zboží	041	2 742	0	2 742	4 081
C.I.3.1	Výrobky	042	2 196		2 196	3 605
C.I.3.2	Zboží	043	546		546	476
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	3 081	0	3 081	3 170
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	520
C.II.1.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048				
C.II.1.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049				
C.II.1.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	050				
C.II.1.4	<i>Odložená daňová pohledávka</i>	051				
C.II.1.5	<i>Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	520
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				520
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	057	3 081	0	3 081	2 650
C.II.2.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	1 582		1 582	1 439
C.II.2.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059				
C.II.2.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	060				
C.II.2.4	<i>Pohledávky - ostatní</i>	061	1 499	0	1 499	1 211
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	968		968	825
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	525		525	386
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067	6		6	
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C. III. 2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	3 951	0	3 951	1 073
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	1 208		1 208	415
C. IV. 2	Peněžní prostředky na účtech	073	2 743		2 743	658
D.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	207	0	207	1 263
D. 1	Náklady příštích období	075	124		124	124
D. 2	Komplexní náklady příštích období	076				
D. 3	Příjmy příštích období	077	83		83	1 139

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	44 892	37 044
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	18 931	16 382
A.I	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	10 751	10 751
A.I.1	Základní kapitál	081	10 751	10 751
A.I.2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
A.I.3	Změny základního kapitálu	083		
A. II	Ážio (ř. 85 až 86)	084	-2 478	-2 478
A. II.1	Ážio	085		
A. II.2	Kapitálové fondy	086	-2 478	-2 478
A. II.2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	-2 478	-2 478
A. II.2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
A. II.2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
A. II.2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
A. II.2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	121	121
A.III.1	Ostatní rezervní fondy	093	121	121
A.III.2	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	7 988	5 045
A. IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	096		
A. IV.2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	7 988	5 045
A. IV.3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	2 549	2 943
A.VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B.+C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	25 446	20 181
B.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B.1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	25 446	20 181
C.1.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117)	108	23 248	16 148
C.1.1.1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
C.1.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.1.1.1.	Ostatní dluhopisy	111		
C.1.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	23 173	14 634
C.1.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.1.4.	Závazky z obchodních vztahů	114	75	199
C.1.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.1.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.1.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.1.8.	Odložený daňový závazek	118		
C.1.9.	Závazky - ostatní	119	0	1 315
C.1.9.1.	Závazky ke společníkům	120		1 307
C.1.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.1.9.3.	Jiné závazky	122		8

C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132)	123	2 198	4 033
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
C. II. 1. 1.	<i>Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
C. II. 1. 2.	<i>Ostatní dluhopisy</i>	126		
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	1 240	3 139
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C. II. 8.	Závazky ostatní	133	958	894
C. II. 8. 1.	<i>Závazky ke společníkům</i>	134	307	
C. II. 8. 2.	<i>Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
C. II. 8. 3.	<i>Závazky k zaměstnancům</i>	136	243	188
C. II. 8. 4.	<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	123	95
C. II. 8. 5.	<i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	271	611
C. II. 8. 6.	<i>Dohadné účty pasivní</i>	139	10	
C. II. 8. 7.	<i>Jiné závazky</i>	140	4	

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
D.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	515	481
D. 1.	Výdaje příštích období	142	444	424
D. 2.	Výnosy příštích období	143	71	57

Rozvaha společnosti k 31. 12. 2021

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	85 549	41 936	43 613	44 892
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	71 906	41 936	29 970	33 881
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
B. I. 2.1.	Software	007			0	
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008			0	
B. I. 3.	Goodwill	009			0	
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B. I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	71 906	41 936	29 970	33 881
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	23 331	10 750	12 581	13 106
B. II. 1.1.	Pozemky	016	3 753	0	3 753	3 753
B. II. 1.2.	Stavby	017	19 578	10 750	8 828	9 353
B. II. 2.	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	48 310	31 186	17 124	20 735
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B. II. 4.1.	Pěstičské celky trvalých porostů	021			0	
B. II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
B. II. 4.3.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	265	0	265	40
B. II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B. II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	265		265	40
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
B. III. 2.	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
B. III. 3.	Podíly - podstatný vliv	030			0	
B. III. 4.	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
B. III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B. III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	11 032	0	11 032	10 804
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	4 451	0	4 451	3 772
C. I. 1	Materiál	039	664		664	351
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	040	865		865	679
C. I. 3	Výrobky a zboží	041	2 922	0	2 922	2 742
C.I.3.1	Výrobky	042	2 490		2 490	2 196
C.I.3.2	Zboží	043	432		432	546
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	4 356	0	4 356	3 081
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
C.II.1.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048				
C.II.1.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049				
C.II.1.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	050				
C.II.1.4	<i>Odložená daňová pohledávka</i>	051				
C.II.1.5	<i>Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II. 2	Krátkodobé pohledávky	057	4 356	0	4 356	3 081
C.II.2.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	2 558		2 558	1 582
C.II.2.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059				
C.II.2.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	060				
C.II.2.4	<i>Pohledávky - ostatní</i>	061	1 798	0	1 798	1 499
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	1 164		1 164	968
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	616		616	525
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067	18		18	6
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C. III. 2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	2 225	0	2 225	3 951
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	775		775	1 208
C. IV. 2	Peněžní prostředky na účtech	073	1 450		1 450	2 743
D.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	2 611	0	2 611	207
D. 1	Náklady příštích období	075	119		119	124
D. 2	Komplexní náklady příštích období	076				
D. 3	Příjmy příštích období	077	2 492		2 492	83

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	43 613	44 892
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	19 308	18 931
A.I	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	10 751	10 751
A.I.1	Základní kapitál	081	10 751	10 751
A.I.2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
A.I.3	Změny základního kapitálu	083		
A. II	Ážio (ř. 85 až 86)	084	-2 478	-2 478
A. II.1	Ážio	085		
A. II.2	Kapitálové fondy	086	-2 478	-2 478
A. II.2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	-2 478	-2 478
A. II.2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
A. II.2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
A. II.2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
A. II.2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	121	121
A.III.1	Ostatní rezervní fondy	093	121	121
A.III.2	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	10 538	7 988
A. IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	096		
A. IV.2	Neuhrazená ztráta minulých let	097	10 538	7 988
A. IV.3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	376	2 549
A.VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B.+C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	23 763	25 446
B.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B.1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	23 763	25 446
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117)	108	17 935	23 248
C. I. 1. 1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
C. I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C. I. 1. 1.	Ostatní dluhopisy	111		
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	17 860	23 173
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	114	75	75
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	118		
C. I. 9.	Závazky - ostatní	119	0	0
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	120		
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	121		
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	122		

C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132)	123	5 828	2 198
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
C. II. 1. 1.	<i>Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
C. II. 1. 2.	<i>Ostatní dluhopisy</i>	126		
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	5 112	1 240
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C. II. 8.	Závazky ostatní	133	716	958
C. II. 8. 1.	<i>Závazky ke společníkům</i>	134	307	307
C. II. 8. 2.	<i>Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
C. II. 8. 3.	<i>Závazky k zaměstnancům</i>	136	266	243
C. II. 8. 4.	<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	125	123
C. II. 8. 5.	<i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	1	271
C. II. 8. 6.	<i>Dohadné účty pasivní</i>	139	12	10
C. II. 8. 7.	<i>Jiné závazky</i>	140	5	4

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
D.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	542	515
D. 1.	Výdaje příštích období	142	497	444
D. 2.	Výnosy příštích období	143	45	71

Rozvaha k 31. 12. 2022

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	91 632	48 809	42 823	43 613
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 27)	003	80 646	48 809	31 837	29 970
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
B. I. 2. 1.	Software	007			0	
B. I. 2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008			0	
B. I. 3.	Goodwill	009			0	
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B. I. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	80 646	48 809	31 837	29 970
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	25 908	11 366	14 542	12 581
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	3 753	0	3 753	3 753
B. II. 1. 2.	Stavby	017	22 155	11 366	10 789	8 828
B. II. 2.	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	54 538	37 443	17 095	17 124
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B. II. 4. 1.	Pěstičské celky trvalých porostů	021			0	
B. II. 4. 2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
B. II. 4. 3.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	200	0	200	265
B. II. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	200		200	265
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
B. III. 2.	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029			0	
B. III. 3.	Podíly - podstatný vliv	030			0	
B. III. 4.	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031			0	
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
B. III. 7. 1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B. III. 7. 2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	9 763	0	9 763	11 032
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	3 986	0	3 986	4 451
C. I. 1	Materiál	039	474		474	664
C. I. 2	Nedokončená výroba a polotovary	040	918		918	865
C. I. 3	Výrobky a zboží	041	2 594	0	2 594	2 922
C. I. 3.1	Výrobky	042	2 282		2 282	2 490
C. I. 3.2	Zboží	043	312		312	432
C. I. 4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C. I. 5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	2 370	0	2 370	4 356
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
C. II. 1.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	048				
C. II. 1.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	049				
C. II. 1.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	050				
C. II. 1.4	<i>Odložená daňová pohledávka</i>	051				
C. II. 1.5	<i>Pohledávky - ostatní</i>	052	0	0	0	0
C. II. 1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C. II. 1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C. II. 1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C. II. 1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky	057	2 370	0	2 370	4 356
C. II. 2.1	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	058	910		910	2 558
C. II. 2.2	<i>Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>	059				
C. II. 2.3	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	060				
C. II. 2.4	<i>Pohledávky - ostatní</i>	061	1 460	0	1 460	1 798
C. II. 2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C. II. 2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C. II. 2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	744		744	1 164
C. II. 2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	708		708	616
C. II. 2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	5		5	
C. II. 2.4.6	Jiné pohledávky	067	3		3	18
C. III	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C. III. 2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	3 407	0	3 407	2 225
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	923		923	775
C. IV. 2	Peněžní prostředky na účtech	073	2 484		2 484	1 450
D.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	1 223	0	1 223	2 611
D. 1	Náklady příštích období	075	121		121	119
D. 2	Komplexní náklady příštích období	076				
D. 3	Příjmy příštích období	077	1 102		1 102	2 492

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	42 823	43 613
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	19 735	19 308
A.I	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	10 751	10 751
A.I.1	Základní kapitál	081	10 751	10 751
A.I.2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
A.I.3	Změny základního kapitálu	083		
A. II	Ážio (ř. 85 až 86)	084	-2 478	-2 478
A. II.1	Ážio	085		
A. II.2	Kapitálové fondy	086	-2 478	-2 478
A. II.2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	-2 478	-2 478
A. II.2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
A. II.2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
A. II.2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
A. II.2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A.III	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	121	121
A.III.1	Ostatní rezervní fondy	093	121	121
A.III.2	Statutární a ostatní fondy	094		
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	11 066	10 538
A. IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	096	11 066	10 538
A. IV.2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
A. IV.3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)			
	(ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	275	376
A.VI	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B.+C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	22 842	23 763
B.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B.1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	22 842	23 763
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117)	108	16 798	17 935
C. I. 1. 1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
C. I. 1. 1. 1.	Výměnitelné dluhopisy	110		
C. I. 1. 1. 1.	Ostatní dluhopisy	111		
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	16 723	17 860
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	114	75	75
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	118		
C. I. 9.	Závazky - ostatní	119	0	0
C. I. 9. 1.	Závazky ke společníkům	120		
C. I. 9. 2.	Dohadné účty pasivní	121		
C. I. 9. 3.	Jiné závazky	122		

označ	PASIVA	řad	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)	123	6 044	5 828
C. II. 1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
C. II. 1. 1.	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
C. II. 1. 2.	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126		
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	121	
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	3 784	5 112
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C. II. 8.	Závazky ostatní	133	2 139	716
C. II. 8. 1.	<i>Závazky ke společníkům</i>	134	1 706	307
C. II. 8. 2.	<i>Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
C. II. 8. 3.	<i>Závazky k zaměstnancům</i>	136	292	266
C. II. 8. 4.	<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	136	125
C. II. 8. 5.	<i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	138		1
C. II. 8. 6.	<i>Dohadné účty pasivní</i>	139		12
C. II. 8. 7.	<i>Jiné závazky</i>	140	5	5
D.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	246	542
D. 1.	Výdaje příštích období	142	190	497
D. 2.	Výnosy příštích období	143	56	45

Výkaz zisku a ztráty za období 2018 – 2022

Označení	TEXT	Číslo řádku	2018	2019	2020	2021	2022
a	b	c					
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	13 013	14 747	17 282	14 931	17 323
II.	Tržby za prodej zboží	02	8 475	10 273	11 627	14 898	17 080
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	13 606	18 677	19 461	22 178	23 937
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	5 914	7 761	10 518	11 351	11 832
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	4 912	7 040	6 352	6 983	8 726
A. 3.	Služby	06	2 780	3 876	2 591	3 844	3 379
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07	677	-3 006	1 537	-480	155
C.	Aktivace	08					
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	2 922	3 281	3 878	4 316	4 321
D. 1.	Mzdové náklady	10	2 189	2 458	3 025	3 246	3 257
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	733	823	853	1 070	1 064
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	634	725	742	962	984
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	99	98	111	108	80
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	4 426	5 404	3 778	6 044	7 017
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	4 426	5 404	3 778	6 044	7 017
E. 1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 426	5 404	3 778	6 044	7 017
E. 1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17					
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18					
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19					
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	1 585	4 004	4 212	4 196	2 884
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21		1 639	1 450		
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	22					
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	1 585	2 365	2 762	4 196	2 884
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	349	717	696	649	777
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		100			
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26					
F. 3.	Daně a poplatky	27	57	60	60	74	67
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28					
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	292	557	636	575	710
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	1 093	3 951	3 771	1 318	1 080

a	TEXT	řádku	2018	2019	2020	2021	2022
	b	c					
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 +33)	31	0	0	0	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32					
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33					
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34					
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 +37)	35	0	0	0	0	0
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36					
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37					
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38					
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 41 + 42)	39	0	0	0	0	0
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40					
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41					
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42					
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 45 +46)	43	165	185	481	722	566
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	165	185	481	722	566
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45					
VII.	Ostatní finanční výnosy	46			245	11	13
K.	Ostatní finanční náklady	47	70	108	378	120	149
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-235	-293	-614	-831	-702
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48)	49	858	3 658	3 157	487	378
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 51 + 52)	50	180	715	608	111	103
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	180	715	608	111	103
L. 2.	Daň z příjmů odložená	52					
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 59 - 50)	53	678	2 943	2 549	376	275
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54					
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	55	678	2 943	2 549	376	275
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	23 073	29 024	33 366	34 036	37 300