

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Finanční analýza zemědělského podniku

Autor: Vladimír Grusman

© 2014 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra ekonomiky

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Grusman Vladimír

Podnikání a administrativa Hradec Králové

Název práce

Finanční analýza zemědělského podniku

Anglický název

The Financial Analysis of an Agriculture Enterprise

Cíle práce

V obecné rovině vymezit postupy a východiska finanční analýzy a zhodnotit ekonomickou výkonnost vybraného ekonomického subjektu s využitím moderních metod FA.

Metodika

Studium odborné literatury a internetových materiálů, účetních výkazů.

Analýza a komparace teoretických přístupů.

Řízené rozhovory s odborníky z oboru.

Aplikace nastudovaných poznatků v rámci FA podniku.

Syntéza poznatků a generování konkrétních doporučení pro podnik.

Harmonogram zpracování

literární rešerše: červen 2013

cíl práce a metodika: září 2013

informace o podniku a základní rozbor dat: prosinec 2013

analýzy a základní výsledky: únor 2014

závěrečné hodnocení a návrhy: březen 2014

Rozsah textové části

30-40 stran

Klíčová slova

finanční analýza, rozbor, ukazatele, účetní výkazy, Cash-flow

Doporučené zdroje informací

1. Knápková, A. Finanční analýza, 2. vydání, Praha, Grada Publishing, a.s. Praha, 2013, 240 stran, ISBN 978-80-247-4456-8
2. Kovanicová, D. Abeceda účetních znalostí pro každého, 20. vydání, Praha, BOVA POLYGON Praha, 2012, 412 stran, ISBN 978-80-7273-169-5
3. Landa, M. Jak číst finanční výkazy, 1. vydání, Brno, Computer Press, a.s. Brno, 2008, 176 stran, ISBN 978-80-251-1994-5.
4. Lazar, J. Manažerské účetnictví a controlling, 1. vydání, Praha, Grada Publishing, a.s. Praha, 2012, 280 stran, ISBN 978-80-247-4133-8
5. Paseková, M. Účetní výkazy v praxi, 1. vydání, Praha, Kernberg Publishing, s.r.o. Praha, 2007, 210 stran, ISBN 978-80-903962-6-5.
6. Ručková, P. Finanční analýza, 3. vydání, Praha, Grada Publishing, a.s. Praha, 2011, 144 stran, ISBN 978-80-247-3916-8

Vedoucí práce

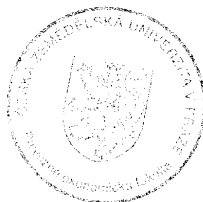
Gebeltová Zdeňka, Ing.

Termín odevzdání

březen 2014

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry



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

Děkan fakulty

V Praze dne 4.9.2013

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 24.02.2014.

Podpis: _____

Poděkování

Rád touto cestou děkuji Ing. Zdeňce Gebeltové za odborný dohled při tvorbě mé bakalářské práce a také za čas, rady a lidský přístup, který mi během zpracování bakalářské práce věnovala.

Poděkování patří i mé rodině, přátelům a kamarádům, kteří mne podporovali a pomáhali při studiu na ČZU v Praze.

Finanční analýza zemědělského podniku

The Financial Analysis of an Agriculture Enterprise

Souhrn

Tato diplomová práce se zabývá finanční analýzou a možnostmi jejího uplatnění v běžné praxi. Zobrazuje řadu ukazatelů, které mohou být použity jako nástroj pro finanční řízení firmy. Dále řeší možnosti použití určitých modelů pro stanovení finanční situace dané firmy. Tyto ukazatele, indexy a modely jsou pak využity pro analýzu společnosti Zemědělské družstvo Šonov u Broumova se sídlem v Šonově u Broumova.

Summary

This theses deals with financial analysis and its possible use in routine practice. It displays the number of indicators that can be used as a tool for financial management of the company. Also deals with the possibility of using certain models for determining the financial situation of the company. These indicators, indices and models are then used to analyse the company Agricultural Cooperative Šonov at Broumov based in Šonov at Broumov.

Klíčová slova: finanční analýza, rozbor, ukazatele, účetní výkazy, Cash-flow

Keywords: Financial Analysis, Analysis, Indicators, Financial Statements, Cash-flow

Obsah

1. Úvod.....	4
2. Cíl práce a metodika.....	5
3. Přehled řešené problematiky.....	7
3.1 Účel finanční analýzy.....	7
3.1.1 Účel finanční analýzy.....	8
3.1.2 Zdroje informací pro finanční analýzy.....	8
3.2 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy.....	9
3.2.1 Metody finanční analýzy.....	9
3.2.2 Postup při finanční analýze	10
3.2.3 Ukazatelé finanční analýzy	11
3.2.4 Absolutní ukazatelé finanční analýzy.....	11
3.2.5 Rozdílové ukazatelé finanční analýzy.....	12
3.2.6 Rozdílové ukazatelé finanční analýzy.....	12
3.2.7 Souhrnné indexy hodnocení.....	20
3.2.8 Pyramidové soustavy ukazatelů.....	21
3.2.9 Bankrotní modely.....	21
3.2.10 Bonitní modely.....	22
3.3 Způsoby vyhodnocení výsledků FA a využití postupů benchmarkingu.....	22
3.4 Slabé stránky finanční analýzy	22
3.5 Shrnutí a metodika doporučení pro efektivní zpracování a využití finanční analýzy v podnikatelské praxi.....	23
4. Vlastní práce.....	26
4.1 Základní informace o podniku.....	26
4.2 Rozbor účetních výkazů.....	27
4.2.1 Rozvaha.....	27
4.2.2 Výkaz zisku a ztráty.....	32
4.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	36
4.3.1 Ukazatelé likvidity.....	36

4.3.2 Okamžitá likvidita.....	36
4.3.3 Běžná likvidita.....	37
4.3.4 Celková likvidita.....	37
4.3.5 Ukazatelé zadluženosti.....	38
4.3.6 Míra samofinancování.....	38
4.3.7 Míra zadluženosti.....	39
4.3.8 Stupeň zadluženosti.....	39
4.3.9 Ukazatelé rentability.....	40
4.3.10 Rentabilita tržeb.....	40
4.3.11 Rentabilita nákladů.....	41
4.3.12 Rentabilita nákladů rostlinné výroby.....	42
4.3.13 Rentabilita nákladů živočišné výroby.....	43
4.3.14 Rentabilita nákladů přidružené výroby.....	43
4.4 Ukazatelé aktivity.....	44
4.4.1 Obrat celkových aktiv.....	44
4.4.2 Doba obratu zásob.....	45
4.4.3 Rychlost obratu zásob.....	45
4.4.4 Doba splácení pohledávek.....	46
4.4.5 Doba splácení závazků.....	46
4.5 Analýza Cash-flow.....	47
4.6 Produktová analýza.....	47
4.7 Analýza pracovního kapitálu.....	51
5. Shrnutí poznatků z provedené FA, závěr a doporučení.....	52
6. Seznam použité literatury.....	54
7. Přílohy.....	57
7.1 Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty za rok 2008.....	57
7.2 Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty za rok 2010.....	63
7.3 Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty za rok 2012.....	69

1. Úvod

Současné ekonomické prostředí umožňuje zdravé fungování pouze firmám, které dokonale ovládají nejen obchodní stránku podnikatelské činnosti (odbyt výrobků, zboží a služeb), ale také stránku finanční. V účetnictví je uložena celá řada informací, které přebírají další ekonomické subjekty a zpracovávají je na základě různých analytických postupů. Finanční analýza nabízí celou řadu metod, jak hodnotit finanční zdraví firmy, přičemž vybrané ukazatele finanční analýzy velmi často tvoří součást hodnocení firmy.

Finanční analýza je zajímavá v tom, že umožňuje vlastní úsudek ke každé situaci, která ve firemním hospodaření nastane, vyžaduje však odborný úsudek a pohled na výsledky, které jsou z finanční analýzy získány.

Bakalářská práce vysvětluje, jak zacházet se základními finančními výkazy při zpracování finančních analýz a jakých metod lze použít v podnikatelském prostředí. Zdrojem dat finanční analýzy je rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz o peněžním toku.

Ekonomické prostředí se bez kvalitních účetních informací neobejde. Historie sama nás již několikrát poučila, že účetní výkazy, které neumožňují učinit si správný názor na finanční pozici a výkonnost firmy a na její budoucí vývoj, mohou být jednou z vážných příčin nejen hospodářské, ale i politické a sociální krize.

Nejen účetnictví je důležité, je důležitá i účetní a ekonomická interpretace údajů účetních výkazů. Důležité je pochopit jejich význam a dopad na postavení podniku v celém tržním prostředí. Významnost zvoleného tématu mé bakalářské práce spočívá ve stále se rozvíjejícím světě ekonomických čísel a analýz. S rozvojem globálního ekonomického prostředí je nezbytně nutné znát svoji vlastní ekonomickou situaci a vhodným způsobem řešit nepřilíš dobré ekonomické hodnoty. Ve své práci se budu zabývat analýzou zemědělského družstva, které má za sebou více jak 20 letou historii a z pohledu finanční analýzy je rozbor zajímavý i z pohledu vlivu přírodních a klimatických podmínek, které zemědělskou oblast poměrně významně ovlivňuje.

2. Cíl práce a metodika

Cílem této bakalářské práce je v obecné rovině vymezit postupy a východiska finanční analýzy a zhodnotit ekonomickou výkonnost zemědělského podniku Zemědělské družstvo Šonov u Broumova se sídlem v Šonově u Broumova s využitím moderních metod finanční analýzy. Cíl bude dosažen pomocí těchto dílčích cílů:

- Představení teoretických poznatků metod finanční analýzy
- Charakteristika uvedeného zemědělského družstva
- Zpracování finanční situace družstva pomocí jednotlivých ukazatelů finanční a produktové analýzy
- Zjistit z finanční analýzy silné a slabé stránky zemědělského družstva
- Navrhnout řešení rizik, které vyplývají ze slabých stránek finanční analýzy, navrhnout opatření a doporučení zlepšujících či utvrzující pozici finanční situace zemědělského družstva

Naplnění cíle práce budou použity tyto metody:

- Seznámení se s literaturou použitou k teoretickému určení finanční analýzy
- Komplexní analýza výročních zpráv zemědělského družstva za období let 2007 až 2012 a zpracování charakteristiky družstva
- Finanční analýza účetních výkazů rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výročních zpráv
- Výpočet vybraných poměrových ukazatelů a analýza hlavní produkce družstva:

1) Popis postupu práce:

- výběr oblastí zkoumání: efektivita prvovýroby a přidružené výroby, financování provozu zemědělského družstva a jeho cena, investice a jejich potřeba v budoucnu, odbyt produkce rostlinné výroby, živočišné výroby a přidružené výroby lomu
- stanovení počtu let zkoumání a výběr hodnotících ukazatelů
- sumarizace podkladových materiálů, jako jsou výkazy účetní závěrky, jednotlivé výnosové účty, výroční zprávy
- tabulkové výpočty a grafy
- popis výsledků a vyhodnocení finanční analýzy
- stanovení návrhů a doporučení

2) Použité metody a vzorce

- poměrové ukazatele se zaměřením na okamžitou, běžnou a celkovou likviditou
- poměrové ukazatele zadluženosti, jako je míra samofinancování, míra zadluženosti, stupeň zadluženosti
- poměrové ukazatele rentability se zaměřením na rentabilitu tržeb a nákladů zemědělského družstva a pak na rentabilitu nákladů rostlinné výroby, živočišné výroby a přidružené výroby
- poměrové ukazatele aktivity z hlediska obrátu celkových aktiv, rychlosti obrátu zásob, doby splácení pohledávek a závazků
- produktová analýza vybraných tržeb zemědělského družstva

3) Použitá data

- výkaz zisku a ztráty, rozvaha, výroční zpráva zemědělského družstva období let 2007 až 2012
- knižní zdroje

3. Přehled řešené problematiky

3.1 Účel finanční analýzy

3.1.1 Účel finanční analýzy

„Finanční analýza slouží ke **komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku**. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností. Průběžná znalost finanční situace firmy umožňuje manažerům správně se rozhodovat při získávání finančních zdrojů, při stanovení optimální finanční struktury, při alokaci volných peněžních prostředků, při poskytování obchodních úvěrů, při rozdělování zisku apod. Znalost finančního postavení je nezbytná jak ve vztahu k minulosti, tak především pro odhad a prognózování budoucího vývoje. Těžko si lze představit kvalitního manažera podniku, který nemá představu o tom, jaké rentability jeho podnik dosahuje, jaká je průměrná doba splatnosti pohledávek, jakou přidanou hodnotu vytvářejí jeho zaměstnanci apod.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

„Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení, protože působí jako zpětná informace o tom, kam podnik v jednotlivých oblastech došel, v čem se mu jeho představy a předpoklady podařilo splnit a kde naopak došlo k situaci, které chtěl předejít nebo kterou nečekal. Samozřejmě platí, že to, co již proběhlo v minulosti, nelze nijak ovlivnit, výsledky finanční analýzy však mohou poskytnout cenné informace pro budoucnost podniku. Výsledky finanční analýzy slouží nejenom pro vlastní potřebu firmy, ale i pro uživatele, kteří nejsou součástí podniku, ale jsou s ním spjati majetkově, hospodářsky, vlastnicky, finančně apod.

Manažeři potřebují finanční analýzu pro krátkodobé a zejména pak pro dlouhodobé finanční řízení podniku. V nejširším slova smyslu zahrnuje finanční analýza celou škálu metod přispívajících k řešení nejrůznějších rozhodovacích úloh. Vedle analýzy finančního postavení podniku a posouzení finanční pozice podniku je možno využít například k rozhodování o investičních záměrech, o financování dlouhodobého majetku, k volbě optimální kapitálové struktury, při sestavování finančního plánu apod. Finanční analýza by měla být také významnou součástí řízení výkonnosti podniku orientovaného na hodnotové řízení. Finanční analýzu jako zdroj pro další rozhodování a posuzování

potřebují nejen samotní manažeři, ale i investoři, obchodní partneři, státní a zahraniční instituce, zaměstnanci, auditoři, konkurenti, burzovní makléři a v neposlední řadě i odborná veřejnost. Je důležité pečlivě zvážit, pro koho je finanční analýza zpracovávána, protože každá zájmová skupina preferuje jiné informace.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

„Vlastníky podniku zajímá především návratnost jejich prostředků, tzn. hodnocení rentability (ziskovosti) vloženého kapitálu. Věřitelé se budou zajímat hlavně o likviditu svých obchodních partnerů a jejich schopnost splácet závazky. Věřitelé, kteří se o tuto oblast nezajímají, mohou být nemile překvapeni, že jejich dlužníci nejsou schopni dostát svým závazkům, což se může velice nepříjemně odrazit na jejich hospodaření. Státní instituce bude určitě zajímat schopnost podniků vytvářet zisk a odvádět daně a jiné povinné odvody a poplatky do státního rozpočtu. Konkurenti se snaží získat jednotlivé výsledky zejména u těch podniků, kterým se na trhu daří, aby se mohli inspirovat a aplikovat dobré praktiky. Potenciální investory také zajímá finanční zdraví podniku. Jsou to informace, které mohou významně ovlivnit jejich budoucí investiční záměry. U zaměstnanců lze předpokládat zejména zájem o výši mzdy. Je pro ně ale určitě cenná také informace např. o ziskovosti či likviditě, protože jen jejich dostatečná výše zabezpečí dlouhodobé fungování podniku.“ (Landa, 2012)

3.1.2 Zdroje informací pro finanční analýzy

„Zpracování finanční analýzy vyžaduje získání dat, jež tvoří východisko pro kvalitní zpracování a dosažení relevantních výsledků. Základní zdroj dat představují **účetní výkazy podniku** a to rozvaha, výkaz zisků a ztrát, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce. Řadu cenných informací obsahuje také výroční zpráva. Čerpat informace lze dále ze zpráv samotného vrcholového vedení podniku, ze zpráv vedoucích pracovníků či auditorů, z firemní statistiky produkce, poptávky, odbytu či zaměstnanosti, z oficiálních ekonomických statistik, z burzovního zpravodajství, z komentářů odborného tisku, z nezávislých hodnocení a prognóz.“ (Paseková, 2007)

„V případě, že společnost nevydává výroční zprávu, je možné získat účetní závěrku například v Obchodním věstníku, ve Sbírce listin vedené na Krajských soudech nebo využít databáze firem, které tyto informace nabízejí.“ (Růčková, 2011)

„Lepší přístup k informacím o podniku má interní analytik – pracovník podniku, který si všechna potřebná a podrobná data o podniku, včetně případných komentářů managementu podniku, lehce zajistí. Jednodušší přístup k informacím má i analytik, jehož si podnik pro zpracování finanční analýzy najme, i když zde chybí vlastní znalost podniku. Výhodou však může být nezávislý úhel pohledu. Obtížnější je situace pro externího analytika, který není ve spojení s podnikem a musí se spokojit s veřejně přístupnými daty. Data bývají často agregovaná či neúplná. Externí analytik tak často nemá dostatek dat pro kvalitní zpracování finanční analýzy.

V souvislosti s problematikou finanční analýzy a zpracování jejich výsledků lze využít analýzy Ministerstva zemědělství ČR, které dlouhodobě na svých webových stránkách zveřejňuje finanční analýzy českého zemědělství. Nabízená data mohou posloužit podnikům pro srovnání jejich pozice v rámci odvětví a také poskytnout informace o výkonosti tohoto odvětví.“ (Kovanicová, 2012)

„Kvalita získaných informací se odráží v přesnosti a vypovídající schopnosti výsledků finanční analýzy, proto by přípravě a sběru dat měla být věnována patřičná pozornost. Platí: Čím více analytik o společnosti ví, tím má větší šanci vytvořit finanční analýzu s vysokou vypovídající schopností.“ (Lazar, 2012)

3.2 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy

3.2.1 Metody finanční analýzy

„Metody a postupy využívané při zpracování finanční analýzy se v průběhu historického vývoje standardizovaly. Tyto modely a postupy lze nazvat tradičními a jsou v praxi oblíbeny pro svou jednoduchost.

K základním metodám, které se při finanční analýze využívají, patří zejména:

- **Analýza stavových (absolutních) ukazatelů.** Jedná se o analýzu majetkové a finanční struktury; užitečným nástrojem je analýza trendů (horizontální analýza) a procentní rozbor jednotlivých dílčích položek rozvahy (vertikální analýza).
- **Analýza tokových ukazatelů.** Týká se především analýzy výnosů, nákladů, zisku a cash-flow; opět je vhodné využití horizontální a vertikální analýzy.
- **Analýza rozdílových ukazatelů.** Nejvýraznějším ukazatelem je čistý pracovní kapitál.

- *Analyza poměrových ukazatelů.* Jde především o analýzu ukazatelů likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, produktivity, ukazatelů kapitálového trhu, analýza ukazatelů na bázi cash-flow a dalších ukazatelů.“ (Kovanicová, 2012)

3.2.2 Postup při finanční analýze

„Postup při zpracování finanční analýzy se bude mírně odlišovat v závislosti na jejím interním či externím zpracování. Při externím zpracování je důležité zjistit **informace o samotném podniku**, předmětu jeho činnosti, strategii, počtu zaměstnanců atd., jak je již zmíněno, kvalitním zdrojem těchto informací bývají například výroční zprávy jednotlivých podniků. Pokud nejsou k dispozici, je možno čerpat alespoň z volně dostupných informací o podnicích, případně z placených databází.

Finanční analýza pro interního i externího finančního analytika je shodná a to analýza vývoje odvětví, do kterého podnik náleží. Tato analýza je významná pro posouzení stávající situace a perspektivy v zemědělském odvětví do budoucna.“ (Landa, 2008)

„Po provedení analýzy vývoje odvětví by měl následovat další krok a to analýza **účetních výkazů**, tzn. rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výkazu cash-flow, a porovnání jednotlivých položek výkazů se situací u podobných podniků v zemědělském odvětví. Právě analýze účetních výkazů by se mělo věnovat dostatek času, protože je pro další postup práce velice významná. K tomu nám pomůže znalost jednotlivých položek výkazů.

Po důkladné analýze účetních výkazů následuje **zhodnocení všech složek finanční rovnováhy: zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity a případně dalších ukazatelů.** To předpokládá výběr vhodných ukazatelů, jejich správné naplnění z finančních výkazů a porovnání jejich hodnot v čase a se situací v zemědělském odvětví, či s vybraným konkurentem.“ (Lazar, 2012)

„V rámci finanční analýzy je možné spočítat řadu ukazatelů. Samotný výpočet hodnot ukazatelů je však pouze mezičlánkem k samotnému hodnocení výsledků finanční analýzy. Je nutné posoudit, zda dosažená hodnota ukazatelů je pro finanční zdraví podniku dobrá nebo ne, zda se podnik zlepšuje nebo zhoršuje. Pro rozbor výsledků finanční analýzy a hodnocení podniku se používají v praxi tyto základní typy srovnávání:

- Srovnávání v čase
- Srovnávání s jinými podniky v zemědělském odvětví
- Srovnávání s žádanou veličinou danou normou nebo plánem

Srovnávání v čase přispívá k hodnocení trendů, jejímž se podnik ve svém hospodaření řídí. Na základě srovnání výsledků ukazatelů finanční analýzy v čase lze s určitou pravděpodobností předpovídat vývoj finanční situace v budoucnu a přijmout opatření, která by měla k dobrému finančnímu zdraví přispět. Míra pravděpodobnosti správného odhadu samozřejmě souvisí s možnostmi odhadu budoucího vývoje trhů a konkurence, ve které se podnik pohybuje, podmínek získávání zdrojů a dalších faktorů ovlivňujících chod podniku.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

3.2.3 Ukazatelé finanční analýzy

„Účetní výkazy obsahují údaje, které lze přímo použít v **absolutních ukazatelích**.

Rozvaha obsahuje údaje o stavu k určitému okamžiku (stavové ukazatele), výkaz zisků a ztráty ve formě výnosů a nákladů předpokládá údaje za daný časový interval (tokové ukazatele). Z rozdílu stavových ukazatelů lze získat **rozdílové ukazatele**. Jestliže vykázaný údaj je dáván do poměru s jiným údajem, pracujeme s **poměrovými ukazateli**.“ (Kovanicová, 2012)

3.2.4 Absolutní ukazatelé finanční analýzy

„Jsou využívány zejména k analýze vývojových trendů (srovnání vývoje v časových řadách – horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (jednotlivé položky výkazů se vyjádří jako procentní podíl těchto komponent – vertikální analýza).

Horizontální analýza se zabývá porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Vypočítává se absolutní výše změn a její procentní vyjádření k výchozímu roku.

Vertikální analýza (procentní rozbor) spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu k jediné zvolené základně jako 100%. Pro rozbor rozvahy je obvykle za základnu zvolena výše aktiv (pasiv) a pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkových výnosů nebo nákladů.

Analýzu rozvahy lze rozdělit na analýzu **majetkové struktury a analýzu finanční struktury**.

Pro získání přehledu o vývoji **výnosů a nákladů podniku** a jejich struktuře lze využít horizontální a vertikální analýzu zisku a ztráty.

Po analýze výnosů a nákladů je vhodné provést podrobnější **analýzu přidané hodnoty a vývoje výsledku hospodaření** za účetní období.“ (Paseková, 2007)

3.2.5 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

„Rozdílové ukazatele finanční analýzy slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. K nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům patří **čistý provozní kapitál (ČPK)** neboli provozní kapitál, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a má významný vliv na platební schopnost podniku. Má-li být podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného kapitálu, tzn. přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji. Konstrukce čistého provozního kapitálu je založena na rozlišení oběžného a dlouhodobého majetku a na rozlišení dlouhodobě a krátkodobě vázaného kapitálu. Čistý pracovní kapitál představuje tu část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem.

Čisté pohotové prostředky (ČPP) určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jedná se o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Zahrneme-li do peněžních prostředků pouze hotovost a zůstatek na běžném účtu, jde o nejvyšší stupeň likvidity. Mezi pohotové peněžní prostředky se zahrnují i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, protože jsou v podmínkách fungujícího kapitálového trhu rychle přeměnitelné na peníze.“
(Landa, 2008)

3.2.6 Poměrové ukazatele finanční analýzy

„Základním nástrojem finanční analýzy jsou ukazatele poměrové. Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je jednou z nejoblíbenějších metod především proto, že umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci v podniku. Podstatou poměrového ukazatele je, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, případně cash-flow. Lze proto zkonstruovat velké množství ukazatelů. V praxi se ovšem osvědčilo využívání pouze několika základních ukazatelů rozřazených do skupin podle jednotlivých oblastí hodnocení hospodaření a finančního zdraví podniku. Jsou to zejména skupiny ukazatelů zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity a ukazatele kapitálového trhu, případně další ukazatele.

V následujícím textu jsou uvedeny nejčastěji používané ukazatele, které lze využít ve finanční analýze. Doporučené hodnoty, jež jsou u některých uvedeny, jsou orientační a vycházejí z běžné praxe finanční analýzy. S doporučenými hodnotami je nutné pracovat

velmi obezřetně; každý podnik je jedinečný a v různých souvislostech je nutné výsledné hodnoty ukazatelů pečlivě zvažovat.

Analýza zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Je zřejmé, že čím vyšší zadluženost podnik má, tím vyšší riziko na sebe bere, protože musí být schopen své závazky splácet bez ohledu na to, jak se mu právě daří.

Určitá výše zadlužení je však obvykle pro firmu užitečná z důvodu, že cizí kapitál je levnější než vlastní. Je to dáno skutečností, že úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení podniku, protože úrok jako součást nákladů snižuje zisk, ze kterého se platí daně. V případě výplaty podílu na zisku se o daňově uznatelnou položku nejedná. Cenu kapitálu ovlivňuje i **stupeň rizika, které podstupuje investor**. Čím větší riziko investor nese, tím vyšší cenu za příslušný kapitál požaduje. Vlastní kapitál je dražší než cizí, protože nároky věřitele jsou uspokojovány před vlastníkem. Tím, že vlastník nese vyšší riziko, vyžaduje i vyšší výnos.

Náklady spojené se získáním příslušného druhu kapitálu jsou závislé i na době jeho splatnosti. Čím je **doba splatnosti příslušného druhu kapitálu** delší, tím vyšší cenu za něj musí uživatel zaplatit. Z tohoto hlediska vychází nejlevněji krátkodobý cizí kapitál (obchodní úvěr, běžný bankovní úvěr) a nejdražší je pak vlastní kapitál, protože jeho splatnost je neomezená – vlastníkově se nevrací.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

„Posuzujeme-li jednotlivé druhy kapitálu z **hlediska jejich riskantnosti pro uživatele**, pak ovšem platí, že vlastní kapitál je nejméně riskantním kapitálem, nejbezpečnějším zdrojem financování, protože nevyžaduje splacení, nevyžaduje stálé úrokové platby bez ohledu na dosažený zisk. Zato vše však uživatel platí nejvyšší cenu. Z výše uvedeného tedy vyplývá, že každá firma by měla usilovat o optimální finanční strukturu, tzn. o co nejvhodnější poměr vlastního a cizího kapitálu, protože ten rozhoduje o výši nákladu na kapitál. Ten by měl být pořízen co nejvýhodněji.

Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury může srovnávat rozvahové položky – ukazuje, pomocí jakých zdrojů jsou financována podniková aktiva, nebo může srovnávat položky výkazu zisku a ztráty, kde určí, kolikrát jsou náklady na cizí kapitál financování pokryty vytvořeným ziskem; případně využívá v ukazatelích cash-flow.

Samotný fakt, že podnik dosahuje zisku, nedává ještě záruku, že je schopen hradit své závazky. Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti. Doporučená

hodnota, na kterou se odvolává řada autorů odborné literatury, se pohybuje mezi 30 až 50%. U posuzování zadluženosti je však nutné respektovat příslušnost k odvětví a samozřejmě také schopnost splácet úroky z dluhů plynoucí.“ (Kovanicová, 2013)

„Dalším často využívaným ukazatelem je míra zadluženosti, která poměřuje cizí a vlastní kapitál. Tento ukazatel je například v případě žádosti o nový úvěr velice významný pro banku, která se rozhoduje, zda úvěr poskytnout, či ne. Pro toto posuzování je důležitý jeho časový vývoj, zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje, či snižuje. Ukazatel signalizuje, do jaké míry by mohly být ohroženy nároky věřitelů. Při analýze zadluženosti by měla být pozornost věnována nejen zastoupení vlastního a cizího kapitálu ve finanční struktuře podniku, ale také struktuře zdrojů z hlediska splatnosti. Zdroje krátkodobé znamenají pro podnik podstatně vyšší riziko, protože je podnik musí brzy splatit, dlouhodobé zdroje jsou méně rizikové, avšak snížené riziko je zapláceno vyšší cenou dlouhodobých zdrojů financování. Využívanými ukazateli pro tento účel jsou například podíl dlouhodobých cizích zdrojů na celkových dlouhodobých zdrojích či podíl dlouhodobých cizích zdrojů na cizích zdrojích. Dlouhodobé cizí zdroje představují součet položek: dlouhodobé závazky + dlouhodobé bankovní úvěry + rezervy + dlouhodobé závazky vyplývající z leasingové formy financování. Dlouhodobé závazky z leasingu v české rozvaze nenajdeme, ale bývají někdy uvedeny v příloze v účetní závěrce.“ (Landa, 2008)

Doba splácení dluhů

$$\text{doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{Provozní cash flow}}$$

„Dalším ukazatelem zadluženosti na bázi cash-flow je doba splácení dluhů. Ukazatel vyjadřuje dobu, za kterou by byl podnik schopen vlastními silami z provozního cash-flow splnit své dluhy. Optimální je klesající trend ukazatele.

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

$$\text{krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

Výsledek a vývoj poměru vlastního kapitálu na dlouhodobém majetku vyšší než 1 znamená, že podnik používá vlastní dlouhodobý kapitál i ke krytí oběžných krátkodobých aktiv, což svědčí o tom, že podnik tak dává přednost finanční stabilitě před výnosem.

Dlouhodobý majetek, který slouží k hlavní činnosti podniku, by měl být přednostně alespoň z větší části financován vlastním kapitálem.“ (Kovanicová, 2012)

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji} = \frac{\text{Vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

„Pro krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji platí zlaté pravidlo financování: Dlouhodobý majetek by měl být kryt dlouhodobými zdroji.

Při výsledku nižším než 1 musí podnik krýt část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a může mít problémy s úhradou svých závazků. Podnik je **podkapitalizován**, čistý pracovní kapitál je záporný. Jedná se o **agresivní strategii financování**, která je sice levnější, ale velmi riziková.

Při příliš vysokém poměru je sice podnik finančně stabilní, ale drahými dlouhodobými zdroji financuje příliš velkou část krátkodobého majetku – podnik je **překapitalizován**, má vysoký podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech. Jedná se o **konzervativní strategii financování**, která je bezpečná, ale dražší.

Pokud podnik volí přiměřené krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem, mluvíme o **neutrální strategii financování**. Znamená to, že podnik má takovou výši čistého pracovního kapitálu, který tvoří dostatečný, ale ne nadbytečný „polštář“ pro operativní řízení oběžných aktiv a krátkodobých závazků.“ (Paseková, 2007)

Analýza likvidity

„Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatelé likvidity v podstatě poměřují to, čím je možno platit (čítatel), s tím, co je nutno zaplatit (jmenovatel). Podle toho, jakou míru nejistoty požadujeme od tohoto měření, dosazujeme do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnost na peníze. Základní ukazatelé pracují s položkami oběžných aktiv a krátkodobých cizích zdrojů.

Za krátkodobé cizí zdroje jsou považovány krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry a finanční výpomoci. Pokud má analytik dostupné i interní informace, lze připočítat také anuity dlouhodobých bankovních úvěrů (splatné nejpozději do 1 roku) a krátkodobých závazků vyplývajících z leasingové formy financování.“ (Landa, 2008)

Ukazatel běžné likvidity

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

„Ukazatel běžné likvidity udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje podniku. Při výpočtu ukazatele běžné likvidity by měla být zvážena struktura zásob a jejich realistické ocenění vzhledem k jejich prodejnosti. Neprodejné zásoby by měly být pro výpočet ukazatele odečteny – nepřispívají k likviditě podniku. Dále by měla být pečlivě zvážena struktura pohledávek, a to znamená z hlediska pohledávek po lhůtě splatnosti a nedobytných pohledávek, které by také do výpočtu vstupovat neměly. Doporučená hodnota ukazatele je v rozmezí 1,5 až 2,5. Při rovnosti oběžného majetku a krátkodobých závazků (hodnota ukazatele je rovna 1) je podniková likvidita značně riziková, pokud je obrat krátkodobých cizích zdrojů vyšší než obrat oběžných aktiv. U obou složek má navíc obratovost proměnlivý charakter. Za velmi rizikové lze považovat hospodaření podniku, který využívá část krátkodobých cizích zdrojů k financování dlouhodobého majetku. Příliš vysoká hodnota ukazatele zase svědčí o zbytečně vysoké hodnotě čistého pracovního kapitálu a drahém financování.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech

$$\text{podíl ČPK na OA} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje}}{\text{Oběžná aktiva}}$$

„Ukazatel podílu čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech ukazuje krátkodobou finanční stabilitu podniku. Podíl pracovního kapitálu na oběžném majetku by měl dosahovat 30 až 50%. Oběžná aktiva jsou tvořena položkami různé likvidnosti,

proto je nutné spočítat i další ukazatele likvidity, které berou v úvahu jenom některé z nich.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

Ukazatel pohotové likvidity

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

„Ukazatel pohotové likvidity by měl nabývat hodnot v rozmezí 1 až 1,5. Při poměru menším než 1 musí podnik spoléhat na případný prodej zásob.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

Ukazatel okamžité likvidity

$$\text{hotovostní likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

„Ukazatel okamžité likvidity by měl nabývat hodnot v rozmezí 0,2 až 0,5. Vysoké hodnoty ukazatele svědčí o neefektivním využití finančních prostředků.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

„Výše uvedené ukazatele vycházejí ze stavových položek rozvahy, hodnotí likviditu podniku pouze k určitému datu. To obvykle pro hodnocení likvidity, zejména pro budoucí období, nestačí. Schopnost podniku dostát svým závazkům je záležitost do té míry důležitá, že je nutná její důkladná analýza prostřednictvím plánu příjmů a výdajů zahrnujícího všechny podstatné faktory, jež by mohly v budoucnu ovlivnit příjmovou i výdajovou stranu.“ (Růčková, 2011)

„Zvýšená potřeba peněžních prostředků může vznikat v souvislosti s růstem podniku, ať jsou to peníze na investice a navýšení pracovního kapitálu nebo potřebné inovace vyžadující prostředky na výzkum a vývoj. Potřebné mohou být také peníze na podporu poptávky v podobě masivní reklamy či získávání nových teorií pro odbyt výrobků. Klesá-li poptávka zákazníků, vede to k poskytování slev a podnik není schopen získat zpátky investované peníze s patřičnou ziskovou marží. To po delší době snižuje ziskovost podniku

a jeho schopnost půjčovat si nebo získat nový kapitál. Tyto problémy s cash-flow přinesla řadě podniků finanční krize.

Zvýšenou potřebu hotových peněz může také vyvolat prudké zvýšení cen surovin či energií nebo platební neschopnost odběratelů. Druhotnou platební neschopností byla v době finanční krize postižena řada podniků, která jinak neměla vážné problémy s klesající poptávkou po jejich zboží.“ (Lazar, 2012)

„Nedostatek hotovosti lze řešit **zvýšením příjmů** nebo **snížením nákladů** v daném období.

Peněžní prostředky lze získat různým způsobem – rychlejším inkasem pohledávek nebo přímo prodejem za hotové, půjčením si peněz v bance nebo u jiného subjektu, odprodejem nepotřebného majetku případně zvýšením základního kapitálu.

Peníze, které chybějí, brzdí podnikové záměry či snižují kredit podniku se všemi z toho vyplývajícími negativními důsledky. Peníze, které naopak přebývají a nevyužijí se, přinášejí ztráty ušlých příležitostí. Hledáním vhodných forem zhodnocování peněžních prostředků lze těmto ztrátám předcházet.

Nadbytečné peněžní prostředky lze použít na investice do cenných papírů, majetkových podílů, na splátky úvěrů, dřívější úhradu dodavatelům s případným využitím skonta, k podpoře výzkumu, vzdělávání pracovníků, podpoře prodeje výrobků, expanzi na další trhy apod. pokud podnik nemá příležitost pro racionální investice, minimálně by měl využít možnosti uložení peněžních přebytků na termínovaný účet.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

Analýza rentability

„Analýza rentability, resp. výnosnost kapitálu, je měřítkem schopnosti dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu, tj. schopnosti podniku vytvářet nové zdroje. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.

$$\text{rentabilita tržeb} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}}$$

U rentability tržeb může mít zisk v čitateli zlomku podobu zisku po zdanění nebo zisku před zdaněním. Ve jmenovateli jsou pak tržby. Ukazatel vyjadřuje ziskovou marži,

kteřá je důležitým ukazatelem pro hodnocení úspěšnosti podnikání. Zisk je vztažen k tržbám jako nejdůležitější položce výnosů u nefinančních společností. Hodnotu ziskové marže je vhodné porovnat s podobnými podniky.“ (Růčková, 2011)

Rentabilita vlastního kapitálu

$$\text{rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

„Problémem u ukazatele může být skutečnost, že pokud počítáme podíl čistého zisku k vlastnímu kapitálu podniku z údajů ke stejnému datu, můžeme se dopustit chyby a podhodnotit skutečnou ziskovost podniku. Proč? Zisk byl vytvořen postupně v průběhu celého roku, a nebyl tak k dispozici v celé své výši jako zdroj financování aktivit podniku. Počítáme tedy s vyšším jmenovatelem, než jaký jsme ve skutečnosti měli k dispozici, a dosažený výsledek je tak nižší. Měřením rentability vlastního kapitálu lze vyjádřit výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Výsledek ukazatele by se měl pohybovat alespoň několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Kladný rozdíl mezi úročením vkladů a rentabilitou se nazývá prémie za riziko. Je odměnou vlastníkům, kteří podstupují riziko. Je-li tato prémie dlouhodobě nulová nebo záporná, vyvstává otázka, proč s rizikem podnikat, když uložení peněz v bance lze dosáhnout zisků s daleko nižším rizikem.

Dosahované hodnoty rentabilit je nutné posuzovat v delším časovém kontextu. Krátkodobě může dojít k výkyvům, které ještě nemusejí znamenat nutné problémy (vysoké investice do nových kapacit, zavádění nových produktů na trh apod.).“ (Kovanicová, 2012)

Doba obratu zásob

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrný stav zásob}}{\text{Tržby}} \times 360$$

„Ukazatel u doby obratu zásob udává, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Údaj získáme podílem

průměrného stavu zásob a tržeb a to vše vynásobíme 360. Pro posouzení ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě a porovnání s odvětvím.“ (Knápková, 2013)

Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Tržby}} \times 360$$

„Doba obratu pohledávek je dobou existence kapitálu ve formě pohledávek. Tento ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které podnik musí v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Hodnota tohoto ukazatele se srovnává s dobou splatnosti faktur a odvětvovým průměrem. Delší průměrná doba inkasa pohledávek znamená větší potřebu úvěrů, a tím i vyšší náklady.“ (Knápková, 2013)

Doba obratu závazků

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}} \times 360$$

„Je to průměrná doba od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento ukazatel by měl dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek.

Ukazatelé doby obratu pohledávek a doby obratu závazků jsou důležité pro posouzení časového nesouladu od vzniku pohledávky do doby jejího inkasa a od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento nesoulad přímo ovlivňuje likviditu podniku. Pokud je doba obratu závazků větší než součet obratu zásob a pohledávek, dodavatelské úvěry financují pohledávky i zásoby, což je výhodné. Může se to ovšem projevit v nízkých hodnotách likvidity. Mezi výši likvidity a aktivity je úzká vazba a je třeba hledat určitý kompromis.“ (Růčková, 2011)

3.2.7 Souhrnné indexy hodnocení

„Souhrnné indexy hodnocení mají za cíl vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně-ekonomické situace a výkonnosti podniku pomocí jednoho čísla. Jejich vypovídací schopnost je však nižší, jsou vhodné pouze pro rychlé a globální srovnání řady podniků a mohou sloužit jako orientační podklad pro další hodnocení. K typickým výkladům soustav patří pyramidové soustavy, jejichž podstatou je stále podrobnější rozklad ukazatele, představujícího vrchol pyramidy. Tyto rozklady se velmi často

prezentují v grafické podobě, neboť v tomto vyjádření je rozklad přehlednější a umožňuje daleko lépe sledovat dynamiku změny částí ukazatelů začleněných do pyramidy v případě, že se změní v pyramidě jediná položka“. (Růčková, 2011)

3.2.8 Pyramidové soustavy ukazatelů

„Pyramidové soustavy ukazatelů rozkládají aditivní nebo multiplikativní metodou vrcholový ukazatel. Cílem pyramidových soustav je na jedné straně popsání vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů a na druhé analyzování složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy. Jakýkoliv zásah do jednoho ukazatele se projeví v celé vazbě. Nejtypičtějším pyramidovým rozkladem je Du Pont rozklad a je zaměřen na rozklad rentability vlastního kapitálu a na vymezení jednotlivých položek vstupujících do tohoto ukazatele“. (Růčková, 2011)

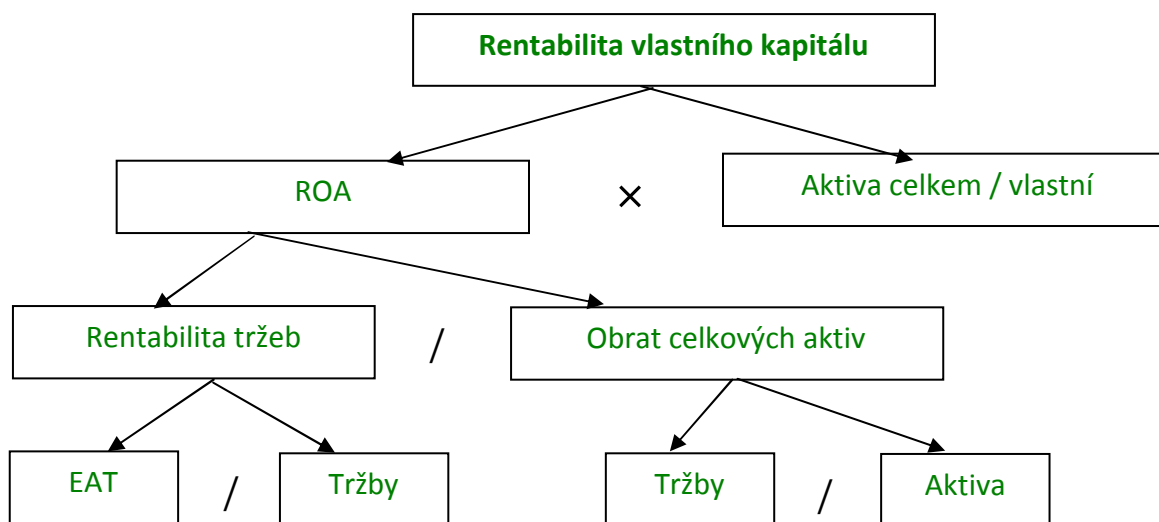


Schéma č.1: Du Pont rozklad dle Růčková, 2011

3.2.9 Bankrotní modely

„Bankrotní modely mají informovat uživatele o tom, zda je v dohledné době firma ohrožena bankrotem. Vychází se totiž z faktu, že každá firma, která je ohrožena bankrotem, již určitý čas před touto událostí vykazuje symptomy, které jsou pro bankrot typické. K těm nejčastějším patří problémy s běžnou likviditou, s výší čistého pracovního kapitálu, s rentabilitou celkového vloženého kapitálu“. (Kovanicová, 2012)

3.2.10 Bonitní modely

„Bonitní modely jsou založeny na diagnostice finančního zdraví firmy, což znamená, že si kladou za cíl stanovit, zda se firma řadí mezi dobré, či špatné firmy. Je to zřejmé, že musí umožňovat srovnatelnost s jinými firmami. Jde o komparaci firem v rámci jednoho oboru podnikání“. (Kovanicová, 2012)

3.3 Způsoby vyhodnocení výsledků finanční analýzy a využití postupů benchmarkingu

„V rámci procesu finanční analýzy lze učinit řadu parciálních výpočtů týkajících se majetkové a finanční struktury, cash-flow, hodnocení rentability, likvidity, zadluženosti, řízení aktiv a dalších ukazatelů. Metoda benchmarkingu spočívá v porovnání údajů podniku s údaji, které mají podniky obdobného zaměření. Cílem této metody je poznání vlastní pozice na základě srovnání a následné posílení této pozice. Její výhoda spočívá ve skutečnosti, že se jedná o metodu jednoduchou a široce využitelnou v celé řadě podnikových činností; benchmarking pomáhá manažerům ve stanovení si konkrétních cílů a dílčích úkolů pro zlepšení.

V rámci vyhodnocení výsledků finanční analýzy je nutné se zaměřit na:

1. Racionální posouzení dosažené výše hodnoty ukazatelů s možností využití nástrojů benchmarkingu;
2. Vztahy mezi jednotlivými skupinami ukazatelů (rentability, likvidity, zadluženosti, řízení aktiv a dalšími ukazateli);
3. Zhodnocení celkové finanční situace podniku a návrhy doporučení pro její zlepšení.“ (Lazar, 2012)

3.4 Slabé stránky finanční analýzy

„Finanční analýza poskytuje důležité a užitečné informace o tom, jaké je hospodaření podniku. Jako analytická metoda má však některá omezení, jež vyžadují větší pozornost a zdravý úsudek těch, kteří s výsledky finanční analýzy pracují.

K problematickým okruhům tradiční finanční analýzy patří především:

- vypovídací schopnost účetních výkazů, ze kterých finanční analýza vychází, a také rozdílnost účetních praktik podniků;

- vliv mimořádných událostí a sezónních faktorů na výsledky hospodaření;
- velká závislost tradičních metod a postupů finanční analýzy na účetních údajích;
- nutnost srovnání výsledků ukazatelů tradiční finanční analýzy s jinými subjekty;
- zanedbávání rizika, nákladů obětované příležitosti a budoucích přínosů podnikatelských aktivit.“ (Kovanicová, 2012)

Přehled základních pravidel finanční analýzy

1. „Finanční analýza má řadu slabých stránek, které způsobují nižší vypovídací schopnost výsledků. Některé problémy lze odstranit nebo snížit jejich závažnost potřebnými korekcemi vstupních údajů.

K nejzávažnějším problémům finanční analýzy patří:

- a) vypovídací schopnost účetních výkazů, z nichž finanční analýza vychází,
- b) vliv mimořádných událostí, kterými mohou být vstupní účetní data ovlivněna
- c) vysoká závislost na účetních údajích,
- d) nutnost srovnávat výsledky finanční analýzy,
- e) zanedbání rizika, nákladů obětované příležitosti a očekávaných budoucích

přínosů podnikatelských aktivit.

2. V rámci hodnocení výsledků finanční analýzy je potřebné pracovat s vědomím uvedených problémů a brát omezení finanční analýzy v úvahu. Finanční analýza provedena „strojově“ bez přemýšlení je nebezpečná, pokud je však provedena s reálnými předpoklady a očekáváními, může poskytnout užitečné informace o finanční situaci a zdraví podniku.

Finanční analýza jako nástroj pro řízení podniku by měla sloužit zejména k informaci o tom, jak dnešní situace může ovlivnit budoucí vývoj podniku a co je potřebné pro zlepšení finanční situace udělat. Ukazuje se proto jako nezbytné začlenit finanční analýzu do uceleného systému měření a řízení výkonnosti podniku.“ (Kovanicová, 2012)

3.5 Shrnutí a metodika doporučení pro efektivní zpracování a využití finanční analýzy v podnikatelské praxi

„Pokud je účelem zpracování finanční analýzy pouze posouzení finanční situace podniku a zpracovatelem je externí analytik s přístupem jenom k veřejně dostupným informacím, lze pro efektivní a účelné zpracování finanční analýzy doporučit následující desatero:

1. Definování účelu finanční analýzy, pro koho je zpracovávána a jak se bude pracovat s jejími výsledky.
2. Příprava a sběr dat pro zpracování finanční analýzy. Jedná se především o získání základních informací o zaměření podniku, stavu a perspektivách odvětví, ve kterém působí, dále informace o jeho konkurentech a konkurenční pozici podniku, zákaznících, dodavatelích a zaměstnancích. K významným zdrojům dat patří samozřejmě účetní výkazy, příloha k účetní závěrce a další informace z veřejně dostupných zdrojů.
3. Zpracování předběžné SWOT analýzy podniku jako východiska pro hodnocení výsledků finanční analýzy.
4. Volba metod a postupů pro zpracování finanční analýzy. Je doporučeno detailně analyzovat účetní výkazy, k čemuž lze úspěšně využít nástrojů horizontální a vertikální analýzy, vypočítat a analyzovat ukazatele vztahu majetkové a finanční struktury, zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity, a to v podobě rozdílových a poměrových ukazatelů finanční analýzy. Je vhodné je doplnit o vybrané další ukazatele využívající přidanou hodnotu, produktivitu práce apod. Pro obchodované společnosti je možné vypočítat a analyzovat ukazatele kapitálového trhu.
5. Zjištění dosažených hodnot ukazatelů u podobných konkurenčních podniků či v rámci odvětví.
6. Analýza jednotlivých oblastí hodnocení, posouzení vývoje dosažených výsledků v čase a porovnání s hodnotami konkurenčních podniků či v rámci odvětví.
7. Analýza vzájemných vztahů mezi jednotlivými skupinami ukazatelů rentability, zadluženosti, likvidity, aktivity a dalšími ukazateli. K tomuto účelu lze využít paralelní a pyramidové rozklady ukazatelů.
8. Využití bonitních a bankrotních modelů pro celkové hodnocení výsledků, i když s jejich výsledky je potřeba pracovat obezřetně – slouží pouze jako doplňková informace.
9. Vypracování hodnocení finanční situace a finančního zdraví podniku a doplnění SWOT analýzy o tyto aspekty. Vypracování doporučení pro zlepšení stávajícího stavu hospodaření.
10. Vypracování předpokladů dopadů současné finanční situace do budoucího vývoje podniku.“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

„V případě, že je finanční analýza nástrojem, který podnik plánuje využívat jako součást svého systému měření a řízení výkonnosti podniku, je nutné předešlý postup obohatit o tyto kroky:

- Definování systému měření a řízení výkonnosti.
- Včlenění finanční analýzy do systému měření a řízení výkonnosti (např. Balanced Scorecard, ekonomická přidaná hodnota atd).
- Vypracování postupu pro pravidelný monitoring vstupních dat a reporting výsledků hodnocení.
- Vypracování metodiky úprav vstupních dat z účetních výkazů, jež zrealňují pohled na hospodaření podniku a jeho skutečnou výkonnost.
- Výpočet ukazatelů vztahu majetkové a finanční struktury, zadluženosti, rentability, likvidity, aktivity, dalších ukazatelů a ukazatelů kapitálového trhu v podobě absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů finanční analýzy z neupravených výkazů pro možnost porovnání s výsledky podobných podniků (dostupné výsledky obvykle nevycházejí z upravených vstupních dat).
- Výpočet uvedených ukazatelů z upravených vstupních dat včetně doplnění o vybrané ukazatele výkonnosti. Zejména lze doporučit ekonomickou přidanou hodnotu jako hodnotový ukazatel, který je schopen propojit klasické účetní ukazatele zisku (rentabilit) s tržními ukazateli.
- Využití pyramidového rozkladu ekonomické přidané hodnoty pro identifikaci významných faktorů ovlivňujících tvorbu hodnoty v podniku.
- Identifikace příležitostí pro možná zlepšení výkonnosti podniku v budoucnu a navržení konkrétních doporučení.“ (Růčková, 2011)

4. Vlastní práce

4.1 Základní informace o podniku

Analyzovaným podnikem této bakalářské práce je Zemědělské družstvo Šonov u Broumova, ležící v Královéhradeckém kraji okresu Náchod v Broumovském výběžku. Jedná se o zemědělský podnik, který se zabývá rostlinnou výrobou, živočišnou výrobou a přidruženou výrobou, která spočívá v těžbě stavebního kamene Porfýrit v povrchovém lomu Rožmitál a v provozování vnitrostátní nákladní dopravy.

- Datum zápisu: 1. října 1992
- Obchodní firma: Zemědělské družstvo Šonov u Broumova
- Sídlo: Šonov u Broumova 340, 549 71 Šonov u Broumova
- Právní forma: Družstvo
- Předmět podnikání:
 - a) zemědělská výroba
 - b) hornická činnost
 - c) truhlářství, podlahářství
 - d) silniční motorová doprava – nákladní vnitrostátní provozovaná vozidly o největší dovolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, tak i vozidly nad 3,5 tuny
 - e) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
 - f) opravy silničních vozidel
 - g) provádění trhacích a ohňostrojných prací
 - h) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Statutární orgán: Předseda představenstva + 6 členů představenstva
- Způsob jednání: Zastupování a podepisování: Navenek jedná za družstvo předseda. Písemné úkoly podepisují alespoň dva členové představenstva
- Základní členský vklad: 20.000,-Kč
- Zapisovaný základní kapitál: 1.000.000,-Kč

Zemědělské družstvo obhospodařuje 1176,21 ha zemědělské půdy, z toho má pronajato od vlastníků půdy 73,12% ha a ve svém vlastnictví má 26,88% ha. Dále zemědělské družstvo vlastní 5,87 ha lesních pozemků s porosty a 8,71 ha pozemků v dobývacím prostoru lomu Rožmitál. Z celkové plochy zemědělské půdy 1176,21 ha zemědělské

družstvo hospodaří na 699,43 ha orné půdy a 476,78 ha jsou TTP. Zemědělské družstvo hospodaří v horské oblasti v průměrné nadmořské výšce 445 metrů nad mořem.

Hlavní tržby plynou z rostlinné výroby ve výši 27%, z živočišné výroby 31% a z úhrnné výše přidružené výroby (těžba nerostných surovin, opravy zemědělských strojů a vnitrostátní nákladní doprava) 42% z celkových tržeb zemědělského družstva.

V roce 2012 zemědělské družstvo mělo průměrný evidenční počet zaměstnanců 52 ve fyzických osobách, odpracovali 84 AWU pracovních jednotek (1AWU = 1800 ročních hodin práce/pracovníka) a mzdy bez osobních nákladů činily 9 410 tis. Kč. Z celkového počtu 48 členů je v pracovním poměru 37 členů zemědělského družstva.

Celková výše základního kapitálu (členských vkladů) činí k 31.12.2012 částku 5.358 tis. Kč.

4.2 Rozbor účetních výkazů

4.2.1 Rozvaha

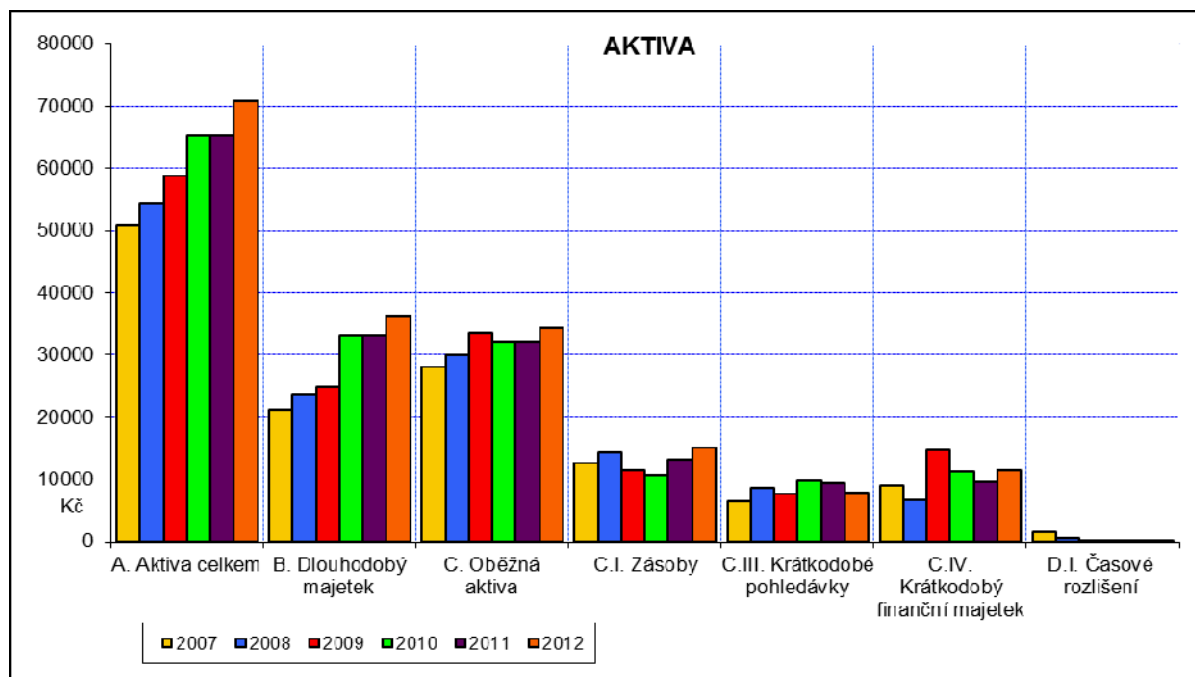
K rozboru budou použity rozvahy zemědělského družstva za období let 2007 až 2012.

Tabulka č. 1 Přehled vybraných aktiv (údaje jsou netto v tis. Kč)

Aktiva/Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
A. Aktiva celkem	50 796	54 362	58 878	65 353	65 239	70 805
B. Dlouhodobý majetek	21 144	23 630	24 819	33 047	33 057	36 347
C. Oběžná aktiva	28 148	30 039	33 951	32 122	32 044	34 350
C.I. Zásoby	12 598	14 275	11 553	10 739	13 169	15 117
C.III. Krátkodobé pohledávky	6 475	8 719	7 643	9 722	9 330	7 833
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	9 075	6 745	14 654	11 357	9 545	11 400
D.I. Časové rozlišení	1 504	680	80	184	138	108

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Graf č. 1 Přehled vybraných aktiv (údaje jsou netto v tis. Kč)



Tabulka č. 2 Horizontální analýza aktiv (údaje jsou netto v tis. Kč)

Aktiva/Rok	2007	2008	Změna	%	2009	Změna	%	2010	Změna	%	2011	Změna	%	2012	Změna	%
A. Aktiva celkem	50796	54362	3566	7,0	58878	4516	8,3	65353	6475	11	65239	-114	-0,2	70805	5566	8,5
B. Dlouhodobý majetek	21144	23630	2486	11,8	24819	1189	5,0	33047	8228	33,2	33057	10	0,0	36347	3290	10,0
C. Oběžná aktiva	28148	30039	1891	6,7	33951	3912	13,0	32122	-1829	-5,4	32044	-78	-0,2	34350	2306	7,2
C.I. Zásoby	12598	14275	1677	13,3	11553	-2722	-19,1	10739	-814	-7,1	13169	2430	22,6	15117	1948	14,8
C.III. Krátkodobé pohledávky.	6475	8719	2244	34,7	7643	-1076	-12,3	9722	2079	27,2	9330	-392	-4,0	7833	-1497	-16,1
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	9075	6745	-2330	-25,7	14654	7909	117,3	11357	-3297	22,5	9545	-1812	-16,0	11400	1855	19,4
D.I. Časové rozlišení	1504	680	-824	-54,8	80	-600	-88,2	184	104	130	138	-46	-25,0	108	-30	-21,7

Zdroj: Vlastní výpočet z Rozvahy z let 2007 až 2012

Horizontální analýza aktiv poskytuje informace o vývoji a stavu jednotlivých položek účetních výkazů. Z analýzy aktiv je patrné, že zemědělskému družstvu stoupají aktiva, zejména pak u dlouhodobého majetku. Na vysoké úrovni se pohybuje krátkodobý finanční majetek, především pak peníze na bankovních účtech. Z pohledu dostupnosti aktiv se jedná o pozitivní údaje. Vysoký podíl zásob není sám o sobě příliš podstatný, ale je zde důležitá vazba na obrátku zásob a tím na dosažení tržeb. Největší průměrný podíl ze zásob ve výši 51% má přidružená výroba – stavební kámen, následováno RV 21% a ŽV 19%.

Optimálním řešením se jeví snížení stavu zásob kamenných drtí v lomu Rožmitál, které tvoří podstatnou část vytvořených zásob a které snižují obrátkovost zásob. Poměrně velkých hodnot dosahují i krátkodobé pohledávky, které jsou převážně tvořeny pohledávkami za prodaný stavební kámen. Pohledávky bývají často k rozvahovému dni již po splatnosti. Přidružená výroba má průměrný podíl na pohledávkách 72%. Doporučením je lépe stanovit obchodní politiku v lomu Rožmitál např. bonusy za včasné platby, rychlé a včasné vymáhání dlužných pohledávek nebo problematickým odběratelům neprodávat stavební kámen bez předem zaplacené zálohy.

Tabulka č. 3 Vertikální analýza aktiv (údaje jsou netto v tis. Kč)

Aktiva/Rok	2007	%	2008	%	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%
A. Aktiva celkem	50796	100	54362	100,0	58878	100,0	65353	100	65239	100,0	70805	100,0
B. Dlouhodobý majetek	21144	41,6	23630	43,5	24819	42,2	33047	50,6	33057	50,7	36347	51,3
C. Oběžná aktiva	28148	55,4	30039	55,3	33951	57,7	32122	49,1	32044	49,1	34350	48,5
C.I. Zásoby	12598	24,8	14275	26,3	11553	19,6	10739	16,8	13169	20,2	15117	21,4
C.III. Krátkodobé pohledávky	6475	12,7	8719	16,6	7643	13,2	9722	14,9	9330	14,3	7833	11,1
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	9075	17,9	6745	12,4	14654	24,9	11357	17,4	9545	14,6	11400	16,0
D.I. Časové rozlišení	1504	3	680	1,2	80	0,1	184	0,3	138	0,2	108	0,2

Zdroj: Vlastní výpočet z Rozvahy z let 2007 až 2012

Vertikální analýza aktiv zemědělského družstva nevykazuje žádné neobvyklé údaje, kdy se na aktivech podílí vzrůstající podíl dlouhodobého majetku a snižující podíl oběžných aktiv. V aktivech je zachycena struktura majetku družstva a zároveň je majetek rozdělen podle likvidnosti. Ve stálých aktivech je dlouhodobý majetek a je patrné, že zemědělské družstvo vkládá finanční prostředky do pořízení tohoto majetku.

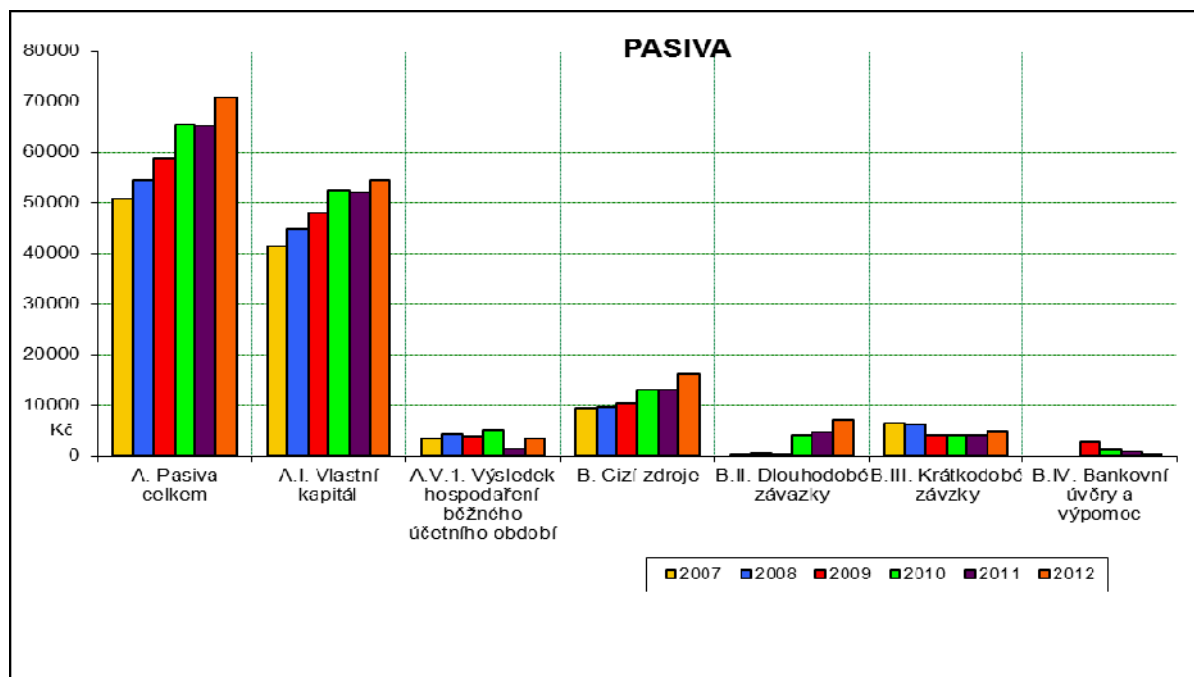
Oběžná aktiva jsou tvořena především zásobami a krátkodobým finančním majetkem, který je také zároveň nejvíce likvidní. Zde zemědělské družstvo udržuje přibližně stálou výši těchto aktiv.

Tabulka č. 4 Přehled vybraných pasiv (údaje jsou netto v tis. Kč)

Pasiva/Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
A. Pasiva celkem	50 796	54 362	58 878	65 353	65 239	70 805
A.I. Vlastní kapitál	41 438	44 714	48 036	52 332	52 081	54 431
A.V.1. VH běž. úč. období	3 407	4 122	3 749	5 031	1 418	3 401
B. Cizí zdroje	9 358	9 648	10 322	13 021	13 093	16 271
B.II. Dlouhodobé závazky	212	356	150	4 002	4 620	7 106
B.III. Krátkodobé závazky	6 342	6 205	3 963	4 105	3 991	4 875
B.IV. Bank. úvěry a výpomoci	0	0	2 855	1 308	785	262

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Graf č. 2 Přehled vybraných pasiv (údaje jsou netto v tis. Kč)



Tabulka č. 5 Horizontální analýza pasiv (údaje jsou netto v tis. Kč)

Pasiva/Rok	2007	2008	Změna	%	2009	Změna	%	2010	Změna	%	2011	Změna	%	2012	Změna	%
A. Pasiva celkem	50796	54362	3566	7,0	58878	4516	8,3	65353	6475	11	65239	-114	-0,2	70805	5566	8,5
A.I. Vlastní kapitál	41438	44714	3276	7,9	48036	3322	7,4	52332	4296	8,9	52081	-251	-0,5	54431	2350	4,5
A.V.1. Výsledek hospodaření běžného účetního období	3407	4122	715	21,0	3749	-373	-9,0	5031	1282	34,2	1418	-3613	-71,8	3401	1983	140,0
B. Cizí zdroje	9358	9648	290	3,1	10322	674	7,0	13021	2699	26,1	13093	72	0,6	16271	3178	24,3
B.II. Dlouhodobé závazky	212	356	144	67,9	150	-206	57,9	4002	3852	2568	4620	618	15,4	7106	2486	53,8
B.III. Krátkodobé závazky	6342	6205	-137	-2,2	3963	-2242	36,1	4105	142	3,6	3991	-114	-2,8	4875	884	22,1
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0,0	2855	2855	0,0	1308	-1547	-54	785	-523	-40,0	262	-523	-66,6

Zdroj: Vlastní výpočet z Rozvahy z let 2007 až 2012

Horizontální analýza pasiv zemědělského družstva poskytuje informace o podílu vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Vlastní kapitál je tvořen především základním kapitálem a zůstatkem výsledku hospodaření běžného účetního období. Cizí zdroje jsou tvořeny zákonnými rezervami, které musí zemědělské družstvo ze zákona tvořit. Dlouhodobé závazky jsou tvořeny především bankovními úvěry na pořízení dlouhodobého majetku. Za současného stavu, kdy jsou za poskytnutý bankovní úvěr, hrazeny nízké úroky, které jsou ještě dotovány PGRLF, je pořízení dlouhodobého majetku touto cestou rozumný postup. Je třeba v budoucnosti více dbát na stav zadluženosti zemědělského družstva, které může být v budoucnosti nebezpečné. Zemědělské družstvo své dlouhodobé závazky hradí dle stanovených splátkových kalendářů.

Tabulka č. 6 Vertikální analýza pasiv (údaje jsou netto v tis. Kč)

Pasiva/Rok	2007	%	2008	%	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%
A. Pasiva celkem	50796	100	54362	100,0	58878	100,0	65353	100	65239	100,0	70805	100,0
A.I. Vlastní kapitál	41438	81,6	44714	82,3	48036	81,6	52332	80,1	52081	79,8	54431	76,9
A.V.1. Výsledek hospodaření běžného účetního období	3407	6,7	4122	7,6	3749	6,4	5031	7,7	1418	2,2	3401	4,8
B. Cizí zdroje	9358	18,4	9648	17,7	10322	18,4	13021	19,9	13093	20,2	16271	23,1
B.II. Dlouhodobé závazky	212	0,4	356	0,7	150	0,3	4002	6,1	4620	7,1	7106	10,0
B.III. Krátkodobé závazky	6342	12,5	6205	11,4	3963	6,7	4105	6,3	3991	6,1	4875	6,9
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0,0	2855	4,8	1308	2	785	1,2	262	0,4

Zdroj: Vlastní výpočet z Rozvahy z let 2007 až 2012

Vertikální analýza pasiv zemědělského družstva informuje o snižujícím se podílu vlastního kapitálu na celkových pasivech. Nižší podíl souvisí se vzestupnými hodnotami cizích zdrojů, zejména podílem dlouhodobých závazků. Hodnoty jsou dány vyšší mírou investic, na které nemá tak velké vlastní zdroje (zisk, odpisy), ze kterých by bylo možné investice hradit. Je třeba si dát pozor na možné zhoršení finanční stability zemědělského družstva. Patrný nárůst je u vlastního kapitálu, který je tvořen základním kapitálem (členskými vklady členů zemědělského družstva) a výsledkem hospodaření minulých let. Výsledek hospodaření běžného účetního období má kolísavou tendenci a lze vyčíst slabé a silné období, kdy se tržby za zemědělskou prvovýrobu odvíjely od aktuálních cen komodit na světovém a českém trhu. Vliv na hospodářský výsledek mají náklady vynaložené na dosažení výnosů. Poměrně velký vzestup zaznamenaly cizí zdroje, které jsou tvořeny s největším podílem tvorby zákonných rezerv (rezervy na sanace a rekultivace lomu, důlní škody), z dlouhodobých závazků, kdy je stále více využíváno pořízení majetku přes dlouhodobé úvěry od finančních společností ČSOB Leasing, a.s. a od GEMB, a.s.. Především se jedná o pořízení polní zemědělské techniky, jako jsou traktory, kombajny, řezačka, postřikovače a v posledních dvou letech pořízení zemědělských pozemků. Krátkodobé závazky jsou tvořeny ze závazků z obchodních vztahů, ze závazků vůči státním institucím, závazků vůči zaměstnancům a členům družstva a z dohadných účtu pasivních. Bankovní úvěry a výpomoci mají velkou sestupnou tendenci a po splacení posledního úvěru se dostanou na nulovou úroveň. Tento druh pasiv je nahrazován právě dlouhodobými závazky.

4.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Smyslem výkazu „Zisku a ztráty“ je více rozebrat rozvahovou položku pasiv A.V.1. Výsledek hospodaření běžného účetního období na jednotlivé hospodářské položky. Výkaz zisků a ztrát je členěn na část provozní, finanční a mimořádnou. Rozdílem výnosů a nákladů dostaneme provozní hospodářský výsledek.

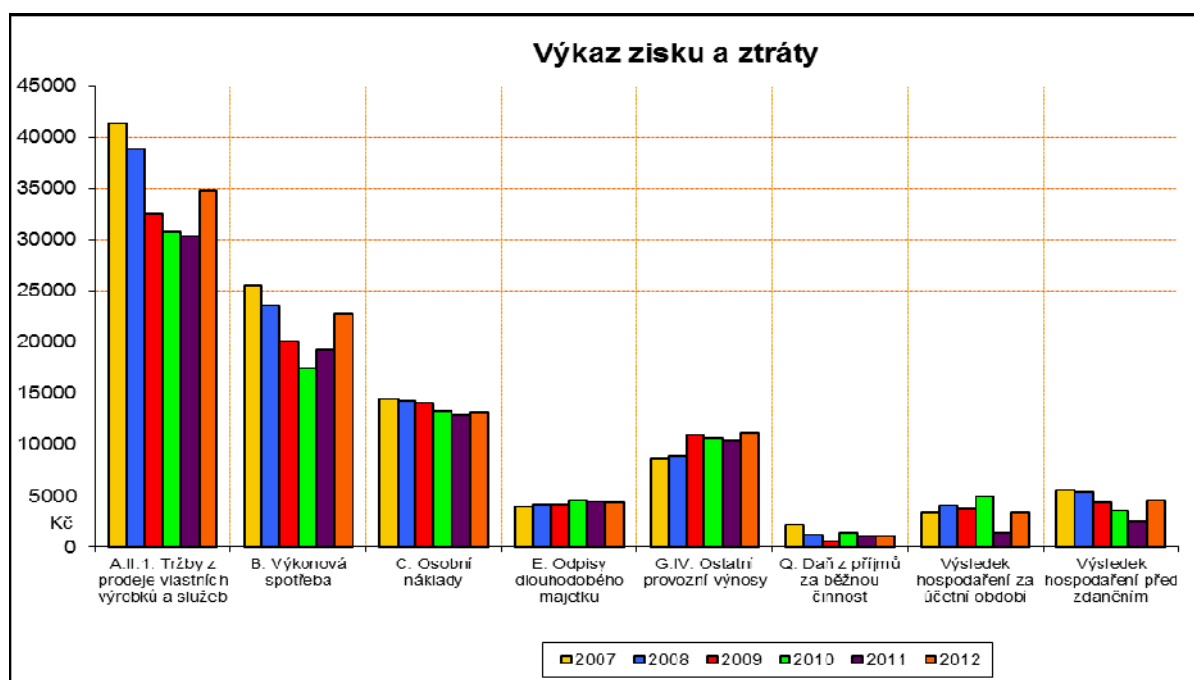
Tabulka č. 7 Přehled vybraných položek Výkazu zisku a ztráty (údaje jsou v tis. Kč)

Položky výkazu/Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
A.II.1 Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	41 386	38 881	32 594	30 764	30 396	34 764
B. Výkonová spotřeba	25 537	23 531	20 054	17 487	19 235	22 794
C. Osobní náklady	14 495	14 293	14 048	13 323	12 851	13 165
E. Odpisy dlouhodobého majetku	4 040	4 218	4 216	4 566	4 449	4 437
G.IV. Ostatní provozní výnosy	8 650	8 893	10 974	10 636	10 410	11 190
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	2 166	1 229	618	1 425	1 058	1 143
Výsledek hospodaření za účetní období	3 407	4 122	3 749	5 031	1 418	3 401
Výsledek hospodaření před zdaněním	5 573	5 351	4 394	3 606	2 492	4 554

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Z analýzy výkazu zisků a ztrát je patrný kolísavý, ale přesto rostoucí trend tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb a ostatních provozních výnosů. Neustálený stav má výkonová spotřeba, od které se odvíjí výsledek hospodaření. Pozitivní je, že zemědělské družstvo ve sledovaném období hospodaří se ziskem a nebylo ve ztrátě. Zisk je vyvolán pobíráním dotací. Nové investice, zejména pak do strojového parku a technologií, přinášejí vyšší rentabilitu výroby a tedy i zisky, které umožní lépe splácet své závazky. Příkladem pozitivní rentability investic je náhrada starších traktorů za nové moderní silnější traktory včetně nářadí na zpracování a přípravu půdy. Důležitým faktorem je i pořízení moderních sklízecích mlátiček a řezačky, které za krátký čas sklídí velké množství úrody a plodin. Tento trend bude pro zemědělské družstvo dobré i do budoucnosti zachovat.

Graf č. 3 Přehled vybraných položek Výkazu zisku a ztráty (údaje jsou v tis. Kč)



Tabulka č. 8 Horizontální analýza Výkazu zisku a ztráty (údaje jsou netto v tis. Kč)

Položka výkazu/Rok	2007	2008	Změna	%	2009	Změna	%	2010	Změna	%	2011	Změna	%	2012	Změna	%
A.II.1 Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	41386	38881	-2505	-6,1	32594	-6287	16,2	30764	-1830	-5,6	30396	-368	-1,2	34764	4368	14,4
B. Výkonová spotřeba	25537	23531	-2006	-7,9	20054	-3477	14,8	17487	-2567	-12,8	19235	1748	10,0	22794	3559	18,5
C. Osobní náklady	14495	14293	-202	-1,4	14048	-245	-1,7	13323	-725	-5,2	12851	-472	-3,5	13165	314	2,4
E. Odpisy dlouhodobého majetku	4040	4218	178	4,4	4216	-2	0,0	4566	350	8,3	4449	-117	-2,6	4437	-12	-0,3
G.IV. Ostatní provozní výnosy	8650	8893	243	2,8	10974	2081	23,4	10636	-338	-3,1	10410	-226	-2,1	11190	780	7,5
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	2166	1229	-937	-43,3	618	-611	49,7	1425	807	130,6	1058	-367	-25,8	1143	85	8,0
Výsledek hospodaření za účetní období	3407	4122	715	21,0	3749	-373	-9,0	5031	1282	34,2	1418	-3613	-71,8	3401	1983	139,8
Výsledek hospodaření před zdaněním	5573	5351	-222	-4	4394	-957	-18	3606	-788	17,9	2492	-1114	-31	4554	2062	82,7

Zdroj: Vlastní výpočet z Výkazu zisku a ztráty z let 2007 až 2012

Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb a výkonová spotřeba mají za uvedené období kolísavé hodnoty. Výše tržeb je přímo spjata s rozvahovou položkou C.I. Zásoby. Pokud se zemědělskému družstvu podařilo prodat svoji produkci, pak zásoby vlastních výrobků byly na nižší úrovni. Výše tržeb se také odvíjela od výkupních cen zemědělské prvovýroby. Ceny jsou hlavně ovlivněny cenami na světových trzích, kde prim hraje cena

pšenice, řepky, hovězího a vepřového masa, mléka včetně mléčných výrobků. Cena je ovlivněna výší poptávky (spotřeby) a nabídky (množství úrody a její kvalita).

Výkonová spotřeba sice mírně kopíruje meziroční rozdíly tržeb, ale ostatní provozní náklady na tuto skutečnost nereagují a mají převážně vzestupnou tendenci. Skutečnost lze vysvětlit fixními náklady, které je nutno vynaložit bez ohledu na skutečnost dosahovaných tržeb a nákladů.

Vyrovnané jsou odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Mají stále svoji stejnou hladinu a nemají přímý vliv na výkyvy hospodářského výsledku. Stále stejnou úroveň odpisů lze vysvětlit investicemi do technického zhodnocení užívaných budov a do strojového parku a technologií. Účetně odepsaný majetek je nahrazován novým majetkem, a účetní odpisy se vykazují v dalších účetních obdobích. Skutečnost potvrzuje i rozvahová položka B. Cizí zdroje a zejména položka B.II. Dlouhodobé závazky.

Osobní náklady jsou složeny ze mzdových nákladů zaměstnanců a pracujících členů zemědělského družstva, z nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ze sociálních nákladů, které zemědělské družstvo pro své zaměstnance vynakládá. Jedná se zejména o penzijní a životní pojištění. Osobní náklady mají ve sledovaném období sestupnou tendenci, která je důsledkem skutečnosti klesajícího počtu stálých (kmenových) zaměstnanců a více se využívají sezónní zaměstnanci (rostlinná a živočišná výroba). Úbytek zaměstnanců a jejich výkon je nahrazován novými moderními stroji, které provedou více práce za stejné časové období. Rozbor mzdových nákladů ukázal každoroční vzestup průměrného výdělku, který zaměstnanci v zemědělském družstvu dosahují.

Výsledek hospodaření za účetní období zemědělského družstva má kolísavou hodnotu a výrazným způsobem odráží vstupy a výstupy v celkové ekonomice zemědělského družstva. Nejlepším obdobím je rok 2010, následující rok 2011 zaznamenal prudký pokles a to z důvodu nízkých tržeb a vyšších nákladů.

4.3 Analýza poměrových ukazatelů

4.3.1 Ukazatelé likvidity

Ukazatel likvidity udává schopnost zemědělského družstva plnit své finanční závazky, jak rychle dokáže inkasovat své pohledávky, zda má prodejné své výrobky a zda je schopno prodat své zásoby. V podstatě zjistíme platební schopnost, která je nejdůležitější charakteristika finančního stavu, ve kterém se zemědělské družstvo nachází.

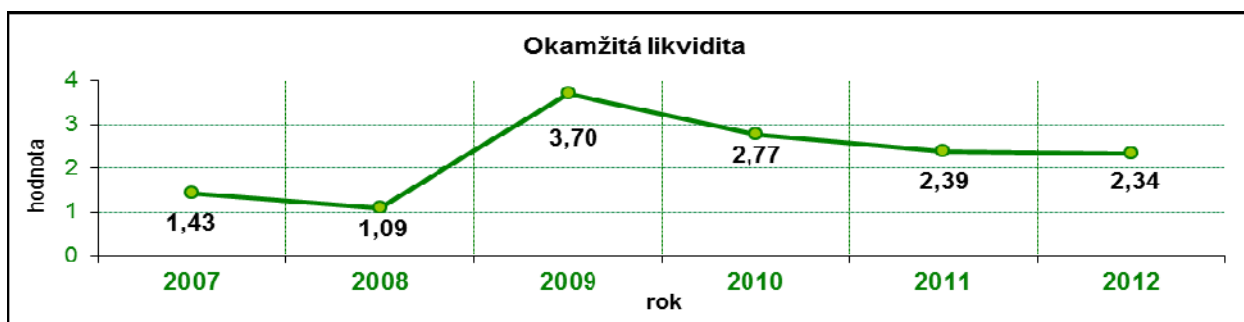
4.3.2 Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita udává momentální platební schopnost zemědělského družstva.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{(\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{krátkodobé finanční úvěry})}{\text{krátkodobý cizí zdroje}}$$

Graf č. 4 Okamžitá likvidita



Za uspokojivou hodnotu ukazatele okamžité likvidity se ve vyspělých tržních ekonomikách považuje hodnota v rozmezí 0,9 – 1,1, v České republice se udává hodnota 0,2 – 0,5 (*Hodnoty převzaty od autorů Knápková, Pavelková, Štěker, 2013*). Zemědělské družstvo zmíněné hodnoty překračuje zcela výrazně a je schopno hradit své závazky svými finančními prostředky, ale ukazuje neefektivitu ve využívání svých finančních prostředků. Takto vysoké hodnoty jsou způsobeny přítokem finančních prostředků z dotací a hromadných plateb odběratelů na běžný účet, především v druhé polovině prosince daného roku. Finanční prostředky zůstávají k rozvahovému dni na účtech družstva.

4.3.3 Běžná likvidita

Běžná likvidita udává platební schopnost zemědělského družstva v relativně delším období.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Běžná likvidita} = (\text{peněžní prostředky} + \text{pohledávky}) / \text{krátkodobé závazky}$$

Graf č. 5 Běžná likvidita



Uspokojivá hodnota ukazatele běžné likvidity je závislá na konkrétním odvětví národního hospodářství, na výrobním faktoru a dalších vnějších faktorech. V našem případě se má úroveň pohybovat v hodnotách 1,0 – 1,5 (*Hodnoty převzaty od autorů Knápková, Pavelková, Štěker, 2013*). Zemědělské družstvo uvedené hodnoty výrazně překračuje. Vysoké hodnoty znamenají schopnost hradit své krátkodobé závazky.

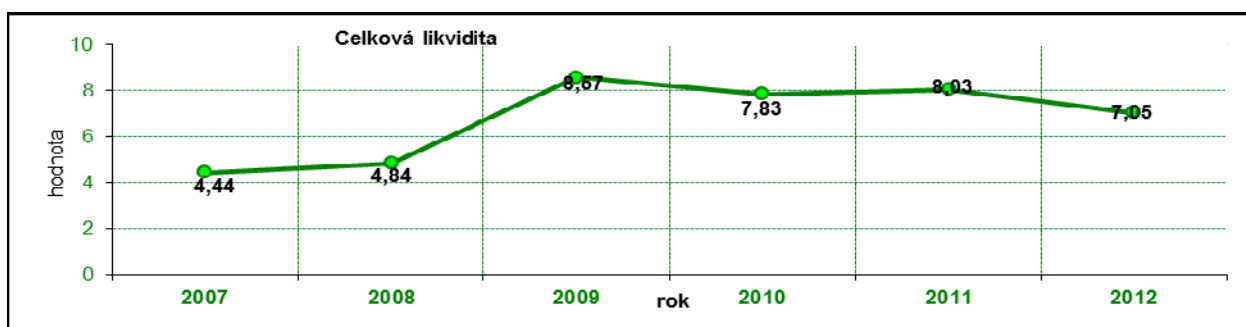
4.3.4 Celková likvidita

Celková likvidita je v podstatě ukazatel běžné likvidity, jen je čítenel rozšířen o zásoby všeho druhu.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Celková likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky}$$

Graf č. 6 Celková likvidita



Uspokojivá hodnota ukazatele celkové se má pohybovat v hodnotách 2,0 – 2,5 (*Hodnoty převzaty od autorů Knápková, Pavelková, Štěker, 2013*). Zemědělské družstvo je opět výrazně nad optimálním limitem. Takto vysoké hodnoty ukazují na neproduktivním využití prostředků, zejména na vysoké stavy peněžních prostředků snižující rentabilitu.

4.3.5 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatel zadluženosti měří rozsah, v jakém zemědělské družstvo užívá ke svému financování cizí kapitál.

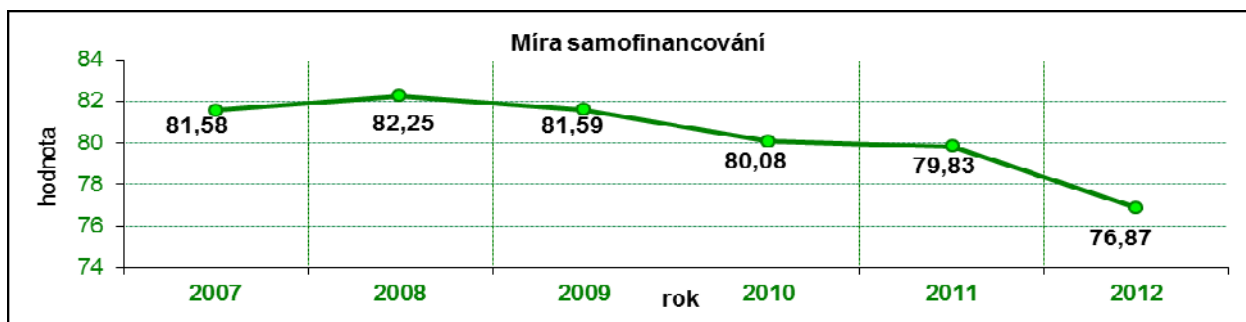
4.3.6 Míra samofinancování

Míra samofinancování charakterizuje dlouhodobou finanční stabilitu a udává, jak velká je jeho samostatnost.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Míra samofinancování} = (\text{vlastní kapitál} / \text{celkový kapitál}) * 100$$

Graf č. 7 Míra samofinancování



Čím je hodnota uvedeného ukazatele vyšší, tím vyššího stupně samostatnosti zemědělské družstvo dosahuje. Hodnoty mají klesající tendenci způsobenou zvyšující se mírou cizích zdrojů, které jsou využívány v investiční oblasti zemědělského družstva.

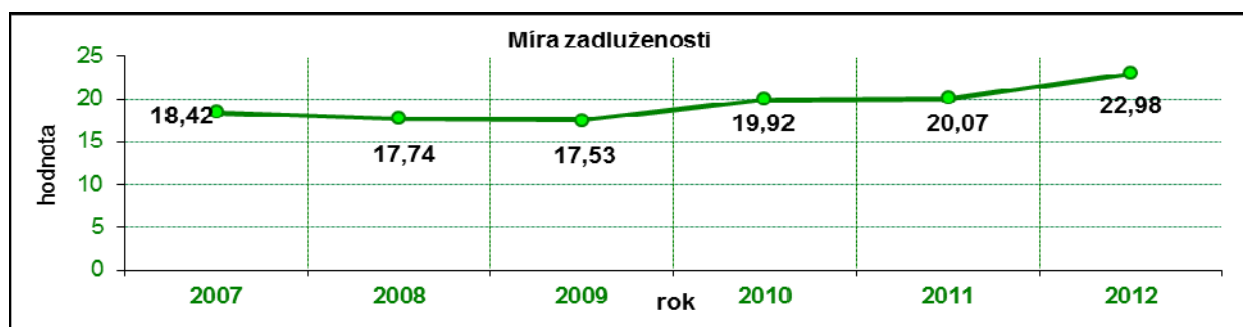
4.3.7 Míra zadluženosti

Míra zadluženosti je ukazatelem věřitelského rizika a hodnotí, jak dobře jsou věřitelé chráněni pro případ platební neschopnosti zemědělského družstva.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Míra zadluženosti} = (\text{cizí kapitál} / \text{celkový kapitál}) * 100$$

Graf č. 8 Míra zadluženosti



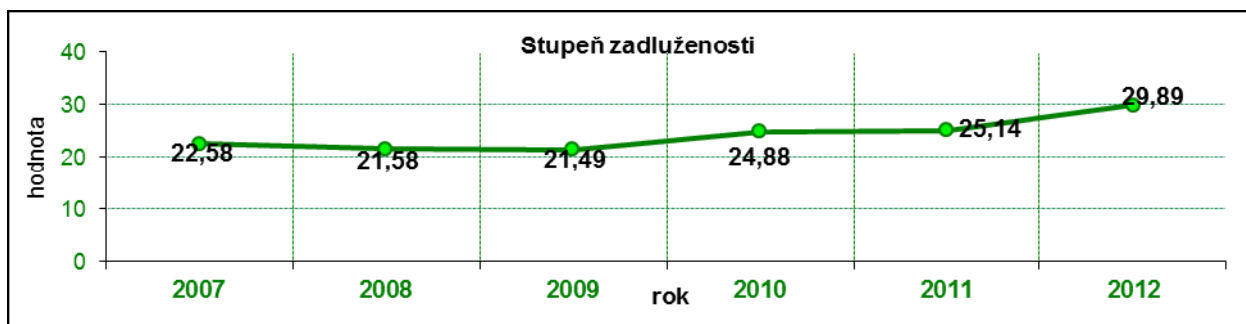
Za dobrý stav se považují hodnoty v rozmezí 30 – 50% cizího kapitálu (*Hodnoty převzaty od autora Kovanicová, 2013*). Zemědělské družstvo má vzestupnou tendenci, ale stále se pohybuje pod dolní hranicí optimálního rozpětí.

4.3.8 Stupeň zadluženosti

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Stupeň zadluženosti} = (\text{cizí kapitál} / \text{vlastní kapitál}) * 100$$

Graf č. 9 Stupeň zadluženosti



Za dobrý stav se považují hodnoty do 50% cizího kapitálu (*Hodnota převzata od autora Kovanicová, 2013*). Zemědělské družstvo zde má strmější vzestupnou tendenci, ale stále se pohybuje v dobrém hodnotovém stavu. Vzhledem k vývoji ukazatele bude nutné do budoucna více sledovat tento poměrový ukazatel.

4.3.9 Ukazatelé rentability

Ukazatel rentability (ziskovosti) říká, jaká je efektivita daného podnikání, v tomto případě rentabilita produkce rostlinné a živočišné výroby.

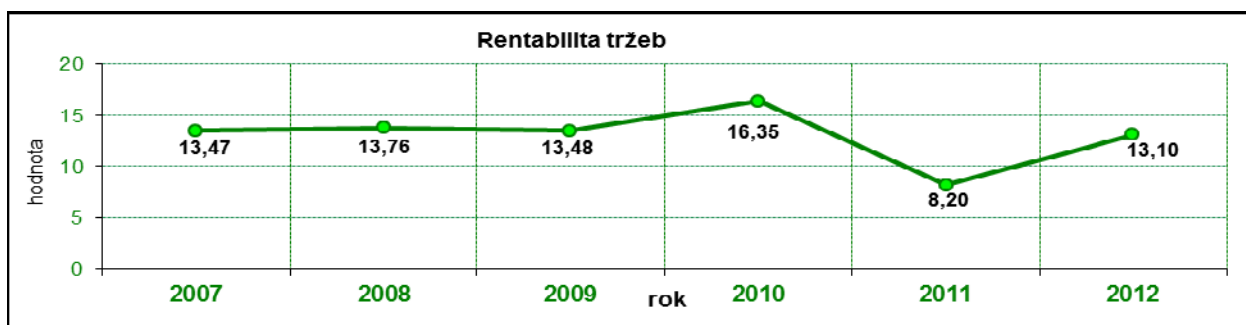
4.3.10 Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb prozradí, kolik Kč zisku vyprodukuje 1 Kč tržeb.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Rentabilita tržeb} = (\text{hrubý zisk} / \text{tržby}) * 100$$

Graf č. 10 Rentabilita tržeb



Optimální hodnoty mají hodnotu přibližně 10% a více a mají mít rostoucí tendenci (*Hodnota převzata od autora Kovanicová, 2013*). Zemědělské družstvo si drží hodnoty přibližně 13,5%. K razantnímu výkyvu došlo v letech 2010, kdy ukazatel vzrostl a v roce 2011 následoval strmý pád na hodnotu 8,2%. Návrat k normálu nastal v roce 2012. Z výročních zpráv zemědělského družstva je patrné, že v roce 2010 byly velmi dobré výkupní ceny obilovin a olejnin a většina zemědělské produkce se prodala. Rok 2011 byl naopak ve znamení uskladnění úrody v sýpkách a prodej nastal až v pozdějším období. Dle výroční zprávy klesl prodej výrobků přidružené výroby (kameniva) a v tomto roce se více investovalo do oprav majetku (stroje a budovy). Tento meziroční výkyv se projevuje na výkonové spotřebě. Rok 2012 se ustálil na hodnotách let 2007 až 2009.

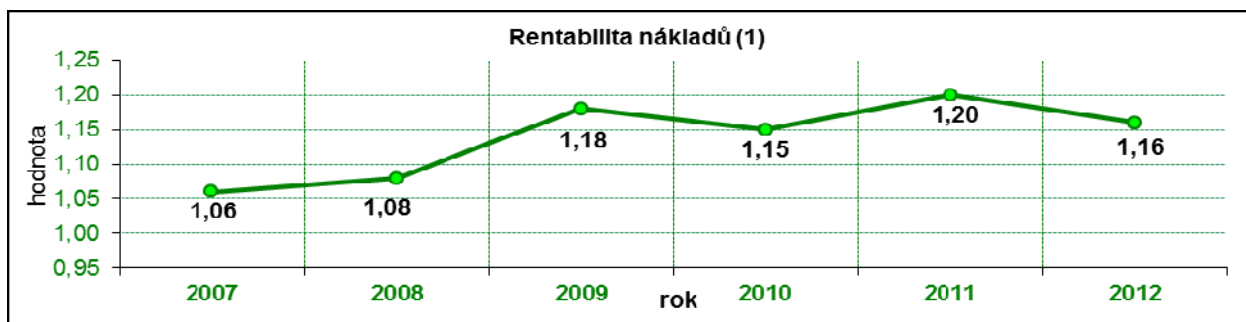
4.3.11 Rentabilita nákladů

Rentabilita nákladů udává, kolik na 1Kč tržeb je zapotřebí vynaložit Kč nákladů.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Rentabilita nákladů} = \text{celkové náklady} / \text{tržby}$$

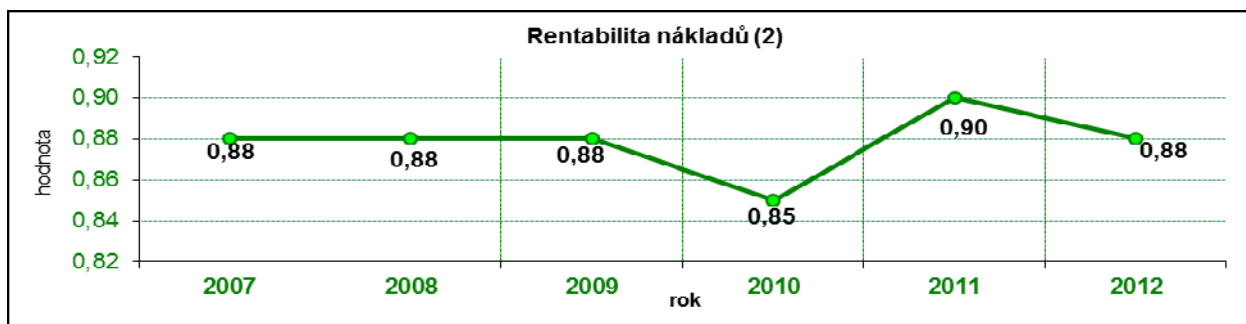
Graf č. 11 Rentabilita nákladů I.



V tomto ukazateli si zemědělské družstvo drží stálou hladinu bez výrazných výkyvů. Špatné je, že na 1Kč tržeb musí vynaložit více nákladů, než zpětně získá. Tento ukazatel dokazuje nutnost dotačních potřeb pro zemědělskou výrobu. Přidáme-li k tržbám výši obdržených provozních dotací, budou ukazatelé rentability takovéto:

$$\text{Rentabilita nákladů} = \text{celkové náklady} / (\text{tržby} + \text{provozní dotace})$$

Graf č. 12 Rentabilita nákladů II.



Ukazatelé vypadají podstatně lépe a informují, že na 1Kč tržeb včetně provozních dotací musí zemědělské družstvo vložit přibližně 0,88Kč nákladů.

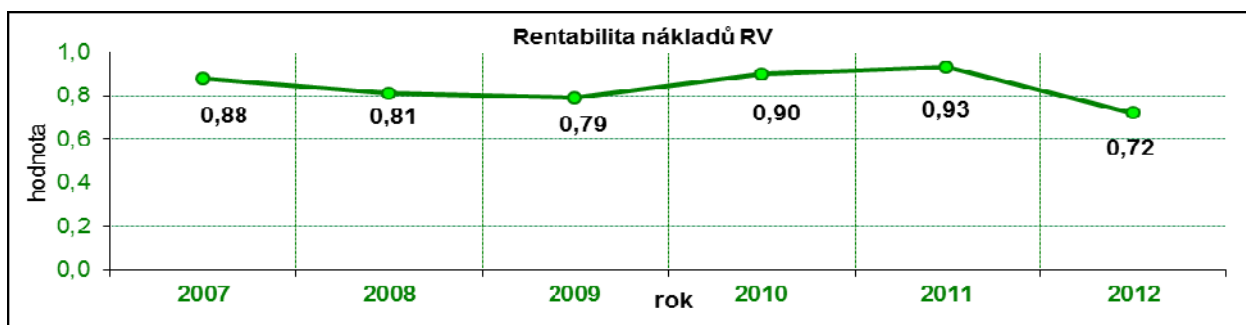
4.3.12 Rentabilita nákladů rostlinné výroby

Rentabilita nákladů uvádí, kolik na 1Kč výnosů je zapotřebí vynaložit Kč nákladů.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Rentabilita nákladů} = \text{celkové náklady} / \text{celkové výnosy}$$

Graf č. 13 Rentabilita nákladů RV



Ukazatelé mají kladnou bilanci a v rostlinné výrobě zemědělského družstva je zapotřebí vynaložit méně celkových nákladů na 1Kč celkových výnosů. Kolísavý stav svědčí o různé výši zpeněžení vyprodukované úrody, o kolísavých cenách komodit na světovém a domácím trhu a o rozdílných výších provozních dotací ve sledovaném období.

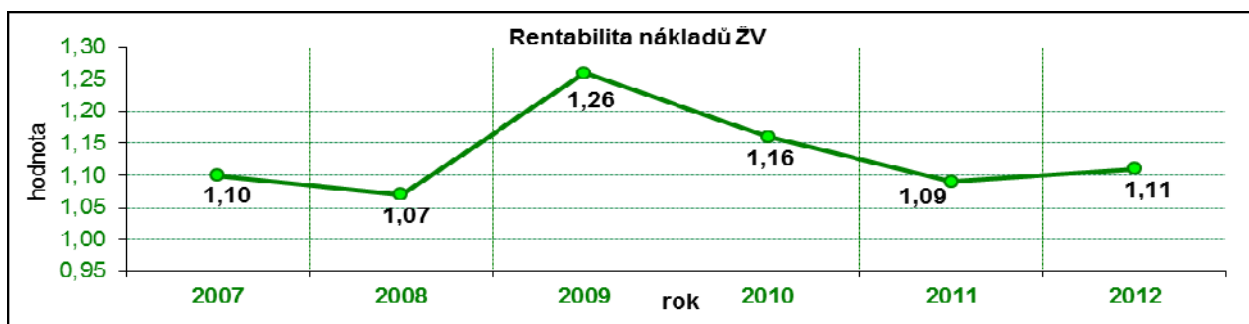
4.3.13 Rentabilita nákladů živočišné výroby

Rentabilita nákladů uvádí, kolik na 1Kč výnosů je zapotřebí vynaložit Kč nákladů.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Rentabilita nákladů} = \text{celkové náklady} / \text{celkové výnosy}$$

Graf č. 14 Rentabilita nákladů ŽV



Ukazatelé mají v celém sledovaném období zápornou bilanci a v živočišné výrobě je zapotřebí vynaložit více celkových nákladů na 1Kč celkových výnosů. Nejvíce krizovým rokem je rok 2009 a z výroční zprávy zemědělského družstva je patrný prudký pokles výkupních cen kravského mléka, kdy se cena dostala pod 6Kč/ litr mléka.

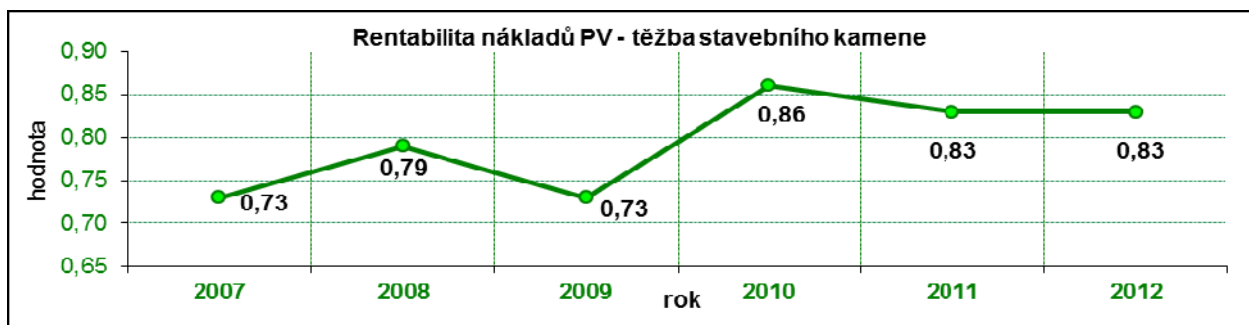
4.3.14 Rentabilita nákladů přidružené výroby

Rentabilita nákladů udává, kolik na 1Kč výnosů je zapotřebí vynaložit Kč nákladů.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Rentabilita nákladů} = \text{celkové náklady} / \text{celkové výnosy}$$

Graf č. 15 Rentabilita nákladů přidružené výroby



Ukazatelé mají v celém sledovaném období kladnou bilanci a v této přidružené výrobě je zapotřebí vynaložit méně celkových nákladů na 1 Kč celkových výnosů. Zlom nastal v roce 2010, kdy se zvýšil podíl celkových nákladů na získané 1 Kč celkových tržeb. Z výročních zpráv vyplývá, že došlo k větším investicím do oprav, rozšíření a modernizaci technologických linek a dopravních prostředků v Lomu Rožmitál. Tato přidružená výroba nemá žádné provozní dotace a funguje na bázi nabídky a poptávky. Výnosnost přidružené výroby plně pokrývá zápornou rentabilitu živočišné výroby.

4.4 Ukazatelé aktivity

Ukazatel aktivity udává efektivnost zemědělského družstva při využití jednotlivých složek svého majetku a vazbu kapitálu v různých druzích aktiv a pasiv.

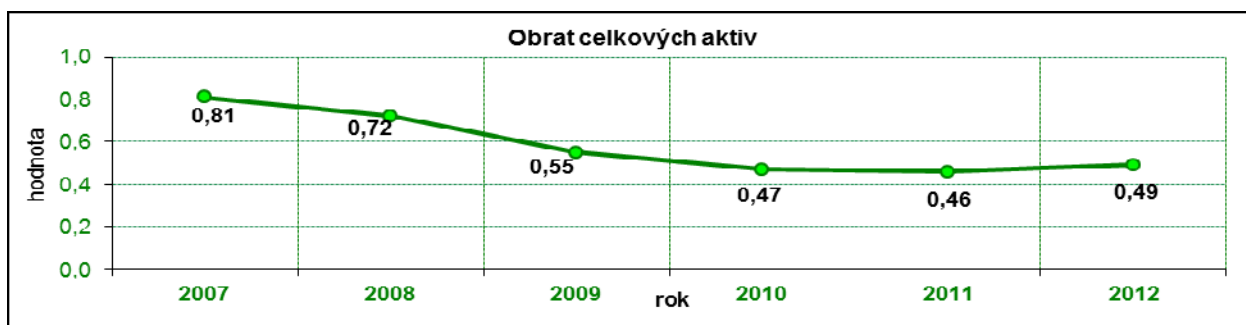
4.4.1 Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv vyjádří počet obrátek aktiv za rok.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$$

Graf č. 16 Obrat celkových aktiv



Ukazatel není pro zemědělské družstvo dobrý. Ve sledovaném období ukazatel převážně klesá, pravý opak optimálního stavu, kdy hodnoty ukazatele mají v čase stoupat. Důvodem může být specifikace zemědělské prvovýroby a tím různá výše tržeb v jednotlivých letech a také zrušení stáje s 96 kusy dojnic.

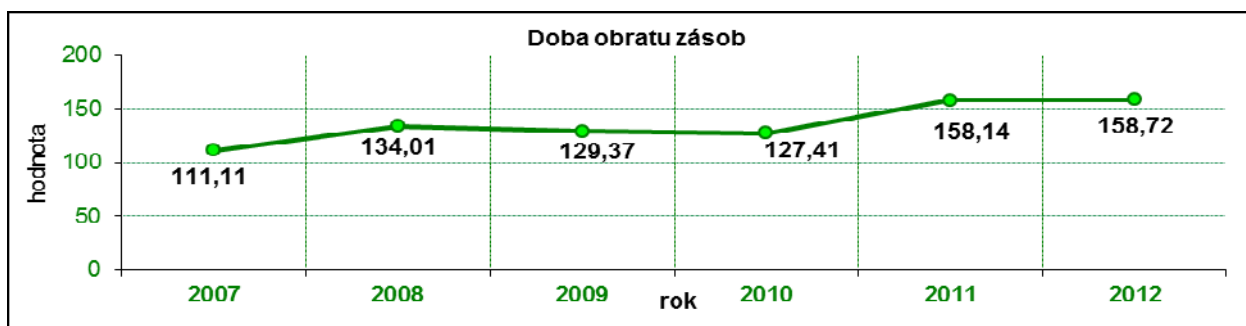
4.4.2 Doba obratu zásob

Doba obratu zásob vyjádří přeměnu zásob na peněžní prostředky.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{zásoby} / \text{tržby}) * 365$$

Graf č. 17 Doba obratu zásob



Ukazatel je ve vývoji v čase pro zemědělské družstvo nepříznivý. Počet dnů pro přeměnu zásob ve finanční prostředky se prodlužuje a zejména pak v letech 2011 a 2012. Důvodem jsou zvyšující se zásoby přidružené výroby v Lomu Rožmitál.

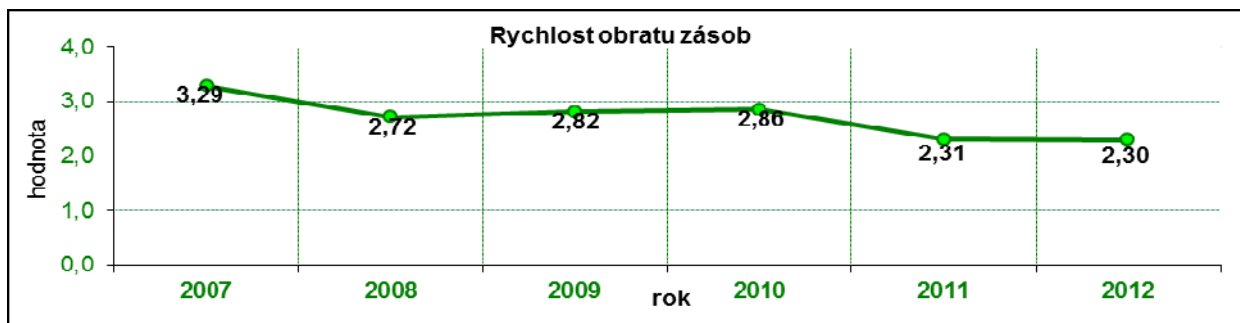
4.4.3 Rychlost obratu zásob

Rychlost obratu zásob udává, jaký je počet obrátek zásob za rok, nebo-li vyskladnění a opětovné naskladnění zásob ve sledovaném období.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}$$

Graf č. 18 Rychlost obratu zásob



Ukazatel má klesající tendenci a je v neprospěch zemědělského družstva. Optimální je rostoucí tendence, kdy zvyšující se počet obrátek zásob má lepší ekonomické výsledky a hlavně přínos finančních prostředků.

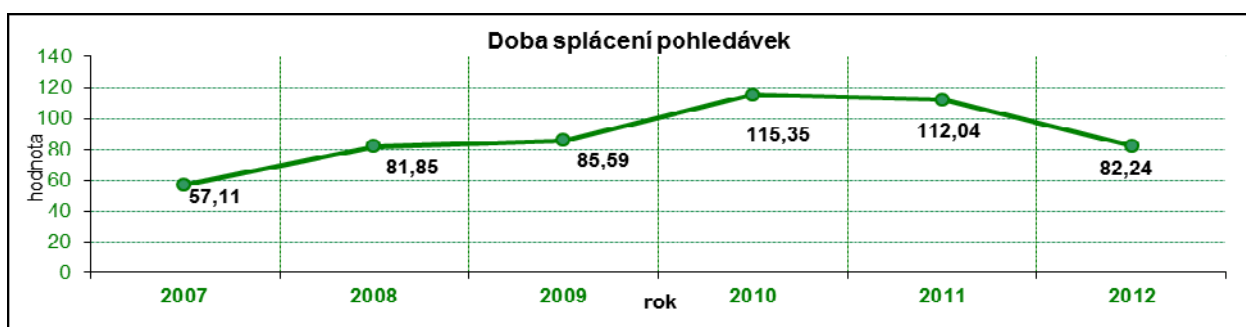
4.4.4 Doba splácení pohledávek

Doba splácení pohledávek udává počet dní potřebných od vzniku pohledávky k přeměně na tržby (úhradě odběratelem) zemědělského družstva.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Doba splácení pohledávek} = (\text{krátkodobé pohledávky} / \text{tržby}) * 365$$

Graf č. 19 Doba splácení pohledávek



Optimální hodnoty v praxi jsou okolo 14 dnů. Hodnoty nad 70 dní jsou hodně neuspokojivé. Zemědělské družstvo dosáhlo negativních extrémních hodnot v letech 2010 a 2011. Rok 2012 má výrazně lepší hodnotu, přesto to neodpovídá dobrému hospodaření. Při hlubší analýze výročních zpráv je zřejmé, že dlouhodobá doba splácení pohledávek je již dána při podpisu kupních smluv a při vystavení daňových dokladů, kdy jsou s odběrateli dohodnuty 60-ti a více denní doby splatnosti. Průměrná doba splatnosti pohledávek je 89 dní.

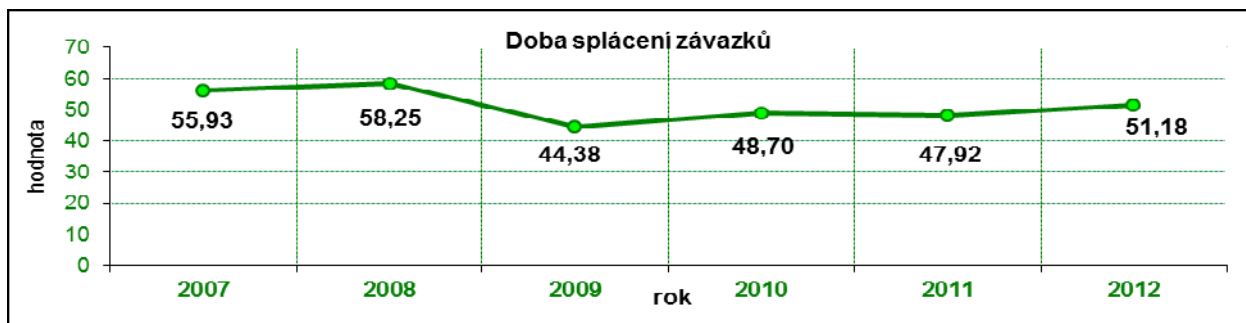
4.4.5 Doba splácení závazků

Doba splácení závazků udává počet dní potřebných od vzniku závazku k fyzické úhradě dodavateli.

Pro tento ukazatel použijí tento vzorec:

$$\text{Doba splácení závazků} = (\text{krátkodobé závazky} / \text{tržby}) * 365$$

Graf č. 20 Doba splácení závazků



Optimální hodnoty v praxi jsou stejné nebo vyšší, než jsou hodnoty u doby splácení pohledávek. Dobré je, že zemědělské družstvo své závazky vůči svým dodavatelům hradí v průměrné době 51 dní, negativní je, že doba zdaleka neodpovídá době splatnosti pohledávek.

4.5 Analýza Cash-flow

Potřebné údaje pro zjištění peněžní situace a průběhu financí lze zjistit porovnáním jednotlivých rozvahových ukazatelů zemědělského družstva v jednotlivých letech.

4.6 Produktová analýza

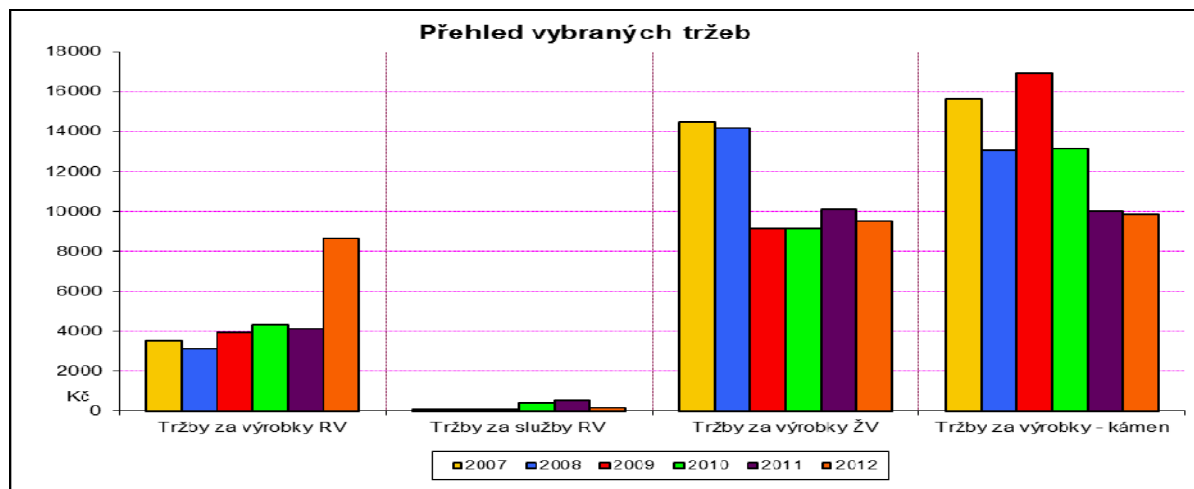
V této kapitole je přehled tržeb rostlinné, živočišné a přidružené výroby.

Tabulka č. 9 Přehled vybraných tržeb (údaje jsou v tis. Kč)

Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za výrobky RV	3 531	3 096	3 932	4 303	4 114	8 662
Tržby za služby RV	92	73	81	397	539	178
Tržby za výrobky ŽV	14 459	14 164	9 160	9 124	10 090	9 535
Tržby za výroky - kámen	15 635	13 052	16 934	13 137	10 015	9 829

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Graf č. 21 Přehled vybraných tržeb



Z výše uvedených hodnot je patrná specifikace zemědělské výroby, její závislost na klimatických podmínkách, cenách komodit na světových trzích a u tržeb přidružené výroby na poptávce.

Tržby za výrobky RV jsou především složeny z prodeje obilovin a to zejména z pšenice, žita, ječmene a tritikále, řepky a hořčice. Vývoj v čase ukazuje na stoupající příjmy a rok 2012 je na dvojnásobku předchozích let. Příčinou vysokých tržeb byly vysoké výkupní ceny za řepku olejků podpořené vysokým výnosem, které zemědělské družstvo dosáhlo a prodejem nepotřebné travní hmoty a slámy na energetické účely.

Tržby za služby RV nedosahují příliš významných hodnot a nejsou pro zemědělské družstvo významným zdrojem svých tržeb.

Tržby za výrobky ŽV jsou složeny z produkce kravského mléka a z prodeje mladých zvířat v žíru. Zemědělské družstvo se zaměřuje na chov skotu, zejména pak dojníc za účelem výroby mléka, masného skotu: krávy bez tržní produkce, telata pro další chov v kategorii mladých jalovic a býků v žíru. Přes zoufalý stav v celostátním chovu prasat si zemědělské družstvo udrželo chov prasat. V jedné stáji mají chov prasnic, selat, prasat v žíru až po plemenné kance. Od roku 2012 se chov prasat dostává do kladných čísel z důvodu jediného chovu prasat v celém Broumovském výběžku. Nejprodávanejší kategorií je prodej prasat ve váhovém rozmezí 40 až 70kg živé váhy a zejména v letních měsících. Vykrmená prasata v rozmezí 110 až 120kg, která se neprodají drobným odběratelům, končí na jatkách, kde je o ně zájem. Kolísavost tržeb u ŽV je patrná z výše

uvedených hodnot a zlom nastal v roce 2009, kdy tržby výrazně klesly. Důvodem bylo zrušení jedné stáje mléčných dojníc a následné snížení produkce kravského mléka. V roce 2010 byly zaznamenány vyšší tržby z produkce ŽV, zejména z ceny za kravské mléko (9,93Kč/litr). Období trvalo velmi krátce a rok 2012 byl v tržbách ŽV opět nižší. Porovnáme-li výsledné hodnoty rostlinné, živočišné a přidružené výroby, tak s dotacemi je v kladných číslech rostlinná výroba, v neutěšeném stavu se i po započtení dotací pohybuje živočišná výroba, která v celém sledovaném období měla vyšší náklady oproti dosaženým výnosům. Zrušení nebo výrazné omezení živočišné výroby má pro zemědělské družstvo horší ekonomický dopad oproti sledovanému období. Zemědělské družstvo přijde o přirozený zdroj hnojiv na svá pole a TTP, neobdrží poskytované dotace s vazbou na velké dobytčí jednotky a klesne zaměstnanost z řad zaměstnanců rostlinné výroby, kteří se nyní starají o produkci vlastních krmiv a steliv pro živočišnou výrobu. Velkou výhodou živočišné výroby je zajištění celoročních pravidelných tržeb z prodeje kravského mléka a mladých zvířat chovaných v žíru. Ostatní výroba má sezónní charakter a není zde pravidelnost finančního toku.

Tabulka č. 10 Přehled rozdílů výnosů a přímých nákladů výroby zemědělského družstva (údaje jsou v tis. Kč)

Rok/Výroba	2007	2008	2009	2010	2011	2012
RV	+ 1 812	+ 3 205	+ 3 154	+ 1 698	+ 1 297	+ 6 812
ŽV	- 1 949	- 1 375	- 3 517	- 2 077	- 1 220	- 1 486
LOM	+ 5 048	+ 3 582	+ 4 991	+ 2 153	+ 2 067	+ 2 207

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Vysokou nákladovost živočišné výroby lze zdůvodnit i vysokými mzdovými náklady, kdy živočišná výroba zaměstnává nejvíce zaměstnanců z celkového počtu zaměstnanců zemědělského družstva.

Tabulka č. 11 Přehled mzdových nákladů (údaje jsou v tis. Kč)

Rok/Výroba	2007	2008	2009	2010	2011	2012
RV	1 733	1 809	1 968	1 707	2 186	1 968
ŽV	5 196	5 071	4 673	4 312	3 764	3 737
LOM	1 985	1 898	2 062	2 084	1 902	1 967

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Tabulka č. 12 Přehled obdržných dotací vázaných na velké dobytčí jednotky (údaje jsou v tis. Kč)

Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dotace	1 920	1 791	3 342	3 290	3 299	3 323

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Tabulka č. 13 Přehled obdržných dotací RV bez vazby na velké dobytčí jednotky a výsledek hospodaření RV a ŽV bez započtení dotací (údaje jsou v tis. Kč)

Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dotace RV bez VDJ	4 975	5 612	6 160	5 893	5 949	6 658
VH RV bez dotací	- 3 163	- 2 406	- 3 006	- 4 195	- 4 652	+ 154
VH ŽV bez dotací	- 3 618	- 2 751	- 4 689	- 3 509	- 2 251	- 2 843

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Z výše uvedených tabulek vyplývá, že RV je bez dotací ztrátová, vyjma roku 2012. Dotace nelze považovat za zajištěný zdroj příjmů a zemědělské družstvo vedle momentální rentability sleduje i dlouhodobou soběstačnost, tedy snížení závislosti na cizích zdrojích. Důvod, proč zachovat živočišnou výrobu a zajistit produkci celé zemědělské výroby.

Tržby za výrobky přidružené výroby jsou složeny pouze z prodeje různých frakcí kamenných drtí. Tržby jsou silně závislé na poptávce. Od roku 2009 mají tržby klesající

tendenci, to je způsobeno krizí ve stavebnictví. I za situace, kdy jsou investovány nemalé finanční prostředky do provozních budov, technologické linky a strojového parku, si přidružená výroba udržuje uspokojivé hodnoty.

Z celkového pohledu má zemědělské družstvo významné tržby z produkce živočišné výroby a tržby z přidružené výroby. Rostlinná výroba dosahuje podstatně menších hodnot, ale je nutné uvést, že nemalá část produkce rostlinné výroby zůstává jako krmná základna pro živočišnou výrobu.

4.7 Analýza pracovního kapitálu

Pracovní kapitál je spíše rozdílový ukazatel a jeho výsledek udává, kolik peněz podniku zůstane po úhradě krátkodobých závazků.

Základní vzorec:

Pracovní kapitál = (oběžná aktiva – dlouhodobé pohledávky) - krátkodobé závazky.

Tabulka č. 14 Přehled pracovního kapitálu (údaje jsou v tis. Kč)

Rok	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Výsledek ukazatele	34 490	23 834	29 988	28 017	28 053	29 475

Zdroj: Autor dle Výroční zprávy Zemědělského družstva Šonov u Broumova z let 2007 až 2012

Z výše uvedených hodnot zemědělské družstvo dosahuje uspokojivých hodnot a má dostatek prostředků, kterými může v rámci svého běžného provozu disponovat. Je sice zřejmé, že zásoby nejsou příliš likvidní komoditou, nicméně vzhledem k charakteru výroby nelze očekávat, že by se nejednalo o likvidní druh majetku.

5. Shrnutí poznatků z provedené finanční analýzy, závěr a doporučení

Cílem této bakalářské práce bylo v obecné rovině vymežit postupy a východiska finanční analýzy a zhodnotit ekonomickou výkonnost zemědělského podniku Zemědělské družstvo Šonov u Broumova se sídlem v Šonově u Broumova s využitím moderních metod finanční analýzy za období let 2007 až 2012.

Je provedena horizontální analýza rozvahy (tabulka č. 2, str. 28, tabulka č. 5, str. 31) a vertikální analýza rozvahy (tabulka č. 3, str. 29, tabulka č. 6, str. 31) a výkazu zisku a ztráty (tabulka č. 8, str. 34). Z dlouhodobého hlediska je patrné, že hospodaření, které je založeno na třech činnostech, umožňuje zemědělskému družstvu vyšší stabilitu při kolísání cen a poptávky v jednotlivých činnostech.

Analýza ukazatelů likvidity (kapitola 4.3, str. 36, 37 a 38) informuje věřitele o vysokých hodnotách likvidity. Z uvedených hodnot nemá zemědělské družstvo potíže hradit své závazky.

Analýza ukazatelů zadluženosti (kapitola 4.3.7, str. 39 a 40) prokázala stoupající stav míry zadluženosti a klesající stav míry samofinancování. Nebezpečný je stále rostoucí trend zadluženosti zemědělského družstva a v budoucnosti bude nezbytně nutné ukazatele sledovat. Vykázané hodnoty jsou pro věřitele optimální a zemědělské družstvo nemá problém se získáváním potřebných úvěrů na své investice.

Analýza rentability tržeb (kapitola 4.3.10, str. 40 a 41) vykazuje pro zemědělské družstvo výborné hodnoty a nadále bude optimální v tomto trendu pokračovat.

Analýza rentability nákladů (kapitola 4.3.11, str. 41, 42 a 43) nemá optimální hodnoty a v celopodnikovém měřítku fungování zemědělského družstva bez dotací neobejde.

Analýza ukazatelů aktivity (kapitola 4.4, str. 44, 45, 46 a 47) informuje o nutnosti se zaměřit na včasnost úhrad svých pohledávek, především odběratelů produkce přidružené výroby. Snížení doby splácení pohledávek povede k vylepšení hodnot doby splácení závazků. Je optimální, že hodnoty doby splácení závazků jsou podstatně lepší, než hodnoty doby splácení pohledávek.

Produktová analýza (kapitola 4.6, str. 47, 48, 49, 50 a 51) prokázala dominantní postavení tržeb za výrobky živočišné přidružené výroby k celkovým tržbám zemědělského družstva. Hladina dosahovaných tržeb má kolísavou tendenci, která je způsobena cenovou politikou na světovém a domácím trhu. V pozadí jsou tržby rostlinné výroby, ale její možnosti prodeje produkce jsou závislé na zajištění krmné a stelivové základny pro živočišnou výrobu.

Závěrečné hodnocení: zemědělské družstvo se má zaměřit na nutnost a výši vynakládaných nákladů, lépe hospodařit s vlastními finančními prostředky, snížit stav zásob přidružené výroby, důrazněji vyžadovat úhradu svých pohledávek, nadále analyzovat ztrátovost živočišné výroby a sledovat svoji zadluženost v dalších následujících letech. I při této činnosti, která je analytického charakteru, je nutné posuzovat i předpokládané trendy poptávky v nejbližších letech. Zde se mi jeví, že zvyšující se poptávka po masu na světových trzích, se dříve nebo později projeví i ve zvýšení těchto cen na trhu. Proto vedení zemědělského družstva dosud nerozhodlo o případném omezení nebo zrušení živočišné výroby.

6. Seznam použité literatury

- [1] Kovaníková Dana, "ABECEDA účetních znalostí pro každého", BOVA POLYGON, Praha, Srpen 2012. ISBN 978-80-7273-196-5.
- [2] Knápková Adriana, Pavelková Drahomíra, Šteker Karel, „Finanční analýza“, GRADA Publishing, a.s., Praha, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8
- [3] Landa Martin, „Jak číst finanční výkazy“, Computer Press, a.s, Brno, 2008. ISBN 978-80-251-1994-5
- [4] Lazar Jaromír, „Manažerské účetnictví a controlling“, GRADA Publishing, a.s., Praha, 2012. ISBN 978-80-247-4133-8
- [5] Paseková Marie, „Účetní výkazy v praxi“, Kernberg Publishing, s.r.o. Praha, 2007 ISBN 978-80-903962-6-5
- [6] Růčková Petra, „Finanční analýza“, GRADA Publishing, a.s., Praha, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8
- [7] Výroční zprávy za roky 2007 až 2012 Zemědělského družstva Šonov u Broumova, Výpis z obchodního rejstříku

Seznam schémat:

Schéma č. 1: Du Pont rozklad dle Růčková, 2011

Seznam tabulek:

Tabulka č. 1: Přehled vybraných aktiv

Tabulka č. 2: Horizontální analýza aktiv

Tabulka č. 3: Vertikální analýza aktiv

Tabulka č. 4: Přehled vybraných pasiv

Tabulka č. 5: Horizontální analýza pasiv

Tabulka č. 6: Vertikální analýza pasiv

Tabulka č. 7: Přehled vybraných položek Výkazu zisku a ztráty

Tabulka č. 8: Horizontální analýza Výkazu zisku a ztráty

Tabulka č. 9: Přehled vybraných tržeb

Tabulka č. 10: Přehled rozdílů výnosů a nákladů výroby zemědělského družstva

Tabulka č. 11: Přehled mzdových nákladů

Tabulka č. 12: Přehled obdržených dotací vázaných na velké dobytčí jednotky

Tabulka č. 13: Přehled obdržených dotací RV bez vazby na velké dobytčí jednotky a výsledek hospodaření RV a ŽV bez započtení dotací

Tabulka č. 14: Přehled pracovního kapitálu

Seznam grafů:

Graf č. 1: Přehled vybraných aktiv

Graf č. 2: Přehled vybraných pasiv

Graf č. 3: Přehled vybraných položek Výkazu zisku a ztráty

Graf č. 4: Okamžitá likvidita

Graf č. 5: Běžná likvidita

- Graf č. 6: Celková likvidita
- Graf č. 7: Míra samofinancování
- Graf č. 8: Míra zadluženosti
- Graf č. 9: Stupeň zadluženosti
- Graf č. 10: Rentabilita tržeb
- Graf č. 11: Rentabilita nákladů I.
- Graf č. 12: Rentabilita nákladů II.
- Graf č. 13: Rentabilita nákladů RV
- Graf č. 14: Rentabilita nákladů ŽV
- Graf č. 15: Rentabilita nákladů přidružené výroby
- Graf č. 16: Obrat celkových aktiv
- Graf č. 17: Doba obratu zásob
- Graf č. 18: Rychlost obratu zásob
- Graf č. 19: Doba splácení pohledávek
- Graf č. 20: Doba splácení závazků
- Graf č. 21: Přehled vybraných tržeb

7. Přílohy

7.1 Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty za rok 2008

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Zemědělské družstvo Šonov u Broumov

ke dni **31. 12. 2008**
jednotky: 1000 Kč

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště
**Šonov u Broumova
Šonov u Broumova
549 71**

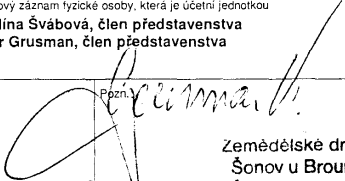
Finanční úřad v Broumově
Došlo: 29. 05. 2009
Podáno osobně. Převzal:
Č.j.: Přílohy

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Dělné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	+78 223	-23 861	+54 362	+50 796
A. 1.	Pohledávky za upsany základní kapitál	002	+13		+13	
A. 2.		002a				
B.	Dlouhodobý majetek	003	+47 422	-23 792	+23 630	+21 144
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	+ 527	- 527	+0	+ 208
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007	+27	-27	+0	
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008	+ 500	- 500	+0	+ 208
B. I. 5.	Goodwill (+/-)	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 9.		012a				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	+45 479	-21 849	+23 630	+20 936
B. II. 1.	Pozemky	014	+2 265		+2 265	+ 938
B. II. 2.	Stavby	015	+8 666	-3 041	+5 625	+5 750
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	+31 860	-18 609	+13 251	+10 514
B. II. 4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
B. II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	+5 770	-2 770	+3 000	+2 828
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	+55		+55	+1 681
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-3 137	+2 571	- 566	- 775
B. II. 10.		022a				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	+1 416	-1 416	+0	
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	+ 660	- 660	+0	
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	+ 756	- 756	+0	
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
B. III. 8.		030a				

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Opězná aktiva	031	+30 108	-69	+30 039	+28 148
C. I.	Zásoby	032	+14 275		+14 275	+12 598
C. I. 1.	Materiál	033	+1 512		+1 512	+2 263
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	+ 968		+ 968	+ 907
C. I. 3.	Výroky	035	+6 853		+6 853	+4 315
C. I. 4.	Zvířata	036	+4 941		+4 941	+5 113
C. I. 5.	Zboží	037	+1		+1	
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. I. 7.		038a				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	+ 100		+ 100	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	+ 100		+ 100	
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odloužená daňová pohledávka	047				
C. II. 9.		047a				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	+8 788	-69	+8 719	+6 475
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	+4 772	-69	+4 703	+5 010
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054	+3 359		+3 359	+ 892
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+ 657		+ 657	+ 573
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056				
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	+0		+0	
C. III. 10.		057a				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	+6 945		+6 945	+9 075
C. IV. 1.	Peníze	059	+65		+65	+ 112
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	+6 880		+6 880	+8 963
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C. IV. 4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
C. IV. 5.		062a				
D. I.	Časové rozlišení	063	+ 680		+ 680	+1 504
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	+ 669		+ 669	+1 504
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	+11		+11	
D. I. 4.		066a				

Označ.	PASIVA	číslo	Běžné účetní období	Minulé období
a	b	řádku	5	6
	PASIVA CELKEM	067	+54 362	+50 796
A.	Vlastní kapitál	068	+44 714	+41 460
A. I.	Základní kapitál	069	+7 017	+7 581
A. I. 1.	Základní kapitál	070	+7 017	+7 581
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. I. 4.		072a		
A. II.	Kapitálové fondy	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. II. 5.		077a		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	+ 500	+ 500
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	+ 500	+ 500
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. III. 3.		080a		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	+33 075	+29 950
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	+33 075	+29 950
A. IV. 2.	Nehrazená ztráta minulých let (-)	083		
A. IV. 3.		083a		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	+4 122	+3 429
A. V. 2.		084a		
B.	Cizí zdroje	085	+9 648	+9 336
B. I.	Rezervy	086	+3 087	+2 804
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	+3 087	+2 804
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090		
B. I. 5.		090a		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	+ 356	+ 212
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směny k úhradě	098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100	+42	+ 141
B. II. 10.	Odloužený daňový závazek	101	+ 314	+71
B. II. 11.		101a		

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
a	b		5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	+6 205	+6 320
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	+2 999	+2 679
B. III. 2.	Závazky - ovládající a fiducií osoba	104		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	105		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	+1 426	+1 094
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	+ 418	+ 464
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	+ 384	+ 520
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	+ 136	+ 655
B. III. 8.	Krátkodobě přijaté zálohy	110		
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	111		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112	+ 652	+ 568
B. III. 11.	Jiné závazky	113	+ 190	+ 340
B. III. 12.		113a		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
B. IV. 4.		117a		
C. I.	Časové rozlišení	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120		
C. I. 3.		120a		

Sestaveno dne: 0 5 . 0 5 . 2 0 0 9		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou ing. Pavlína Švábová, člen představenstva Vladimír Grusman, člen představenstva	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání zemědělská výroba těžba kamene	Pozn. 	Zemědělské družstvo Šonov u Broumova ② sídlí: Šonov u Broumova 549 71 IČ: 491 523 924-7, fax: 491 523 927 DIČ: CZ47452901

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Zemědělské družstvo Šonov u Broumova

Finanční úřad ke dni 31. 12. 2008
v Broumově
Jednotky: 1000 Kč

Došlo: 29. 05. 2009

Podáno osobně. Převzal
Čj.: Přílohy

Rok	Měsíc	IČ
2008	1 2	4 7 4 5 2 9 0 1

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Šonov u Broumova
Šonov u Broumova
549 71

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	+ 150	+ 128
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	+ 150	+ 109
+	Obchodní marže	03	+0	+19
II.	Výkony	04	+38 881	+41 386
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	+34 440	+37 574
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	+2 341	+1 805
II. 3.	Aktivace	07	+2 100	+2 007
II. 4.		07a		
B.	Výkonová spotřeba	08	+23 531	+25 537
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	+16 433	+16 151
B. 2.	Služby	10	+7 098	+9 386
B. 3.		10a		
+	Přidaná hodnota	11	+15 350	+15 868
C.	Osobní náklady součet	12	+14 293	+14 495
C. 1.	Mzdové náklady	13	+10 117	+10 417
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		+1
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	+3 485	+3 601
C. 4.	Sociální náklady	16	+ 691	+ 476
C. 5.		16a		
D.	Daně a poplatky	17	+ 506	+ 671
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	+4 218	+4 040
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	+2 365	+3 274
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	+2 170	+3 135
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	+ 195	+ 139
III. 3.		21a		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	22	+1 556	+2 028
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	+1 556	+2 028
F. 2.	Prodaný materiál	24		
F. 3.		24a		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	- 206	-3 511
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	+8 893	+8 698
H.	Ostatní provozní náklady	27	+ 922	+4 711
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	+5 319	+5 406

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VII. 4.		36a		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	+ 101	+ 116
N.	Nákladové úroky	43	+23	+51
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	+46	+51
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	+32	+14
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	+1 229	+2 107
Q. 1.	- splatná	50	+ 986	+1 860
Q. 2.	- odložená	51	+ 243	+ 247
Q. 3.		51a		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	+4 122	+3 313
XIII.	Mimořádné výnosy	53		+ 150
R.	Mimořádné náklady	54		-2
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		+36
S. 1.	- splatná	56		+36
S. 2.	- odložená	57		
S. 3.		57a		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		+ 116
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	+4 122	+3 429
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	+5 351	+5 572

Sestaveno dne: 0 5 . 0 5 . 2 0 0 9		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou ing.Pavína Švábová, člen představenstva Vladimír Grusman, člen představenstva	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání zemědělská výroba těžba kamene	Pozn.:	Zemědělské družstvo Sonov v Broumova sídl.: Sonov v Broumova 549 71 tel: 491 523 824-7 , fax: 491 523 827 IČ: 41432001 DIČ: 624745200

7.2 Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty za rok 2010

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Zemědělské družstvo Šonov u
Broumova

Šonov
54971

IČ

4 7 4 5 2 9 0 1

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	92 416	27 063	65 353	58 878
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	28
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	59 863	26 816	33 047	24 819
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	527	527	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	27	27	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	500	500	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	58 580	25 533	33 047	24 819
B. II. 1.	Pozemky	014	4 084	0	4 084	2 524
2.	Stavby	015	9 358	3 719	5 639	5 505
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	43 878	22 342	21 536	15 299
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	4 397	2 456	1 941	1 795
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	55
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-3 137	-2 984	-153	-359
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	756	756	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	756	756	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	32 369	247	32 122	33 951
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	10 739	0	10 739	11 553
C. I. 1.	Materiál	033	1 470	0	1 470	1 277
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1 293	0	1 293	788
3.	Výrobky	035	3 891	0	3 891	4 866
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	4 085	0	4 085	4 622
5.	Zboží	037	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	304	0	304	101
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a fiduci osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	101
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	304	0	304	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	9 969	247	9 722	7 643
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	4 222	247	3 975	4 395
2.	Pohledávky - ovládající a fiduci osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	1 190	0	1 190	2 662
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	675	0	675	586
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	3 882	0	3 882	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	11 357	0	11 357	14 654
C.IV.1.	Peníze	059	152	0	152	161
2.	Účty v bankách	060	11 205	0	11 205	14 493
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	184	0	184	80
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	184	0	184	80
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	65 353	58 878
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	52 332	48 036
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	6 477	6 870
A. I. 1.	Základní kapitál	070	6 477	6 870
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	500	500
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	500	500
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	40 324	36 917
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	40 324	36 917
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	085	5 031	3 749
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	13 021	10 322
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087	3 606	3 354
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	3 606	3 354
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092	4 002	150
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	094	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	095	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	4 002	0
10.	Odloužený daňový závazek	102	0	150

IČ: 47452901

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	4 105	3 963
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	2 060	1 285
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	105	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	524	459
5.	Závazky k zaměstnancům	108	816	867
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	524	548
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	151	163
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	0	581
11.	Jiné závazky	114	30	60
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115	1 308	2 855
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	1 308	2 855
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	119	0	520
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	0	520
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Sestaveno dne: 13. 5. 2011
Právní forma účetní jednotky:
Předmět podnikání účetní jednotky:
Podpisový záznam:

Zemědělské družstvo
Šonov u Broumova
sidlo: Šonov u Broumova 549 71
tel. 491 523 024-7, fax: 491 523 027
IČ: 47452901 DIČ: CZ47452901

Firma je zapsána v obchodním rejstříku
Krajského soudu v Hradci Králové,
oddíl Dr. vložka 167.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

10 05 2011

Název a sídlo účetní jednotky

Zemědělské družstvo Šonov u Broumova

Šonov
54971

IČ
4 7 4 5 2 9 0 1

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	141	116
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	116	101
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	25	15
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	30 764	32 594
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	29 913	33 594
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-1 007	-2 486
3.	Aktivace	07	1 858	1 486
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	17 487	20 054
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	11 939	14 017
2.	Služby	10	5 548	6 037
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	13 302	12 555
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	13 323	14 048
C. 1.	Mzdové náklady	13	9 497	10 178
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	8	3
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 168	3 249
4.	Sociální náklady	16	650	618
D.	Dané a poplatky	17	731	560
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	4 566	4 216
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	1 280	1 788
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 234	1 655
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	46	133
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	598	1 334
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	598	1 334
2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	310	-529
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	10 636	10 974
H.	Ostatní provozní náklady	27	480	890
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	5 210	4 798

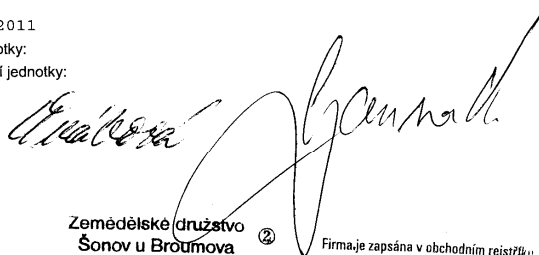
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	105	150
N.	Nákladové úroky	43	245	4
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	30
O.	Ostatní finanční náklady	45	38	714
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-178	-538
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	1	618
Q. 1.	- splatná	50	455	782
2.	- odložená	51	-454	-164
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	5 031	3 642
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	134
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	27
S. 1.	- splatná	56	0	27
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	107
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	5 031	3 749
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	5 032	4 394

Sestaveno dne: 13. 5. 2011

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:



Zemědělské družstvo
Šonov u Broumova ②
 sídlo: Šonov u Broumova 549 71
 tel. 491 523 924-7, fax: 491 523 927
 IČO: 47462901 DIČ: CZ47452901

Firma je zapsána v obchodním rejstříku
 Krajského soudu v Hradci Králové,
 oddíl Dr., vložka 167.

7.3 Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty za rok 2012

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

Finanční úřad pro Královéhradecký kraj ke dni 31.12.2012.....
Územní pracoviště v Broumově
jednotky: 1000 Kč

Podáno osobně dne: 13-06-2013	přijato
Došlo dne:	kolky
Číslo:	znaky
Přílohy:	(02)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Zemědělské družstvo Šonov u Broumova

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání IČ-II se od bydliště

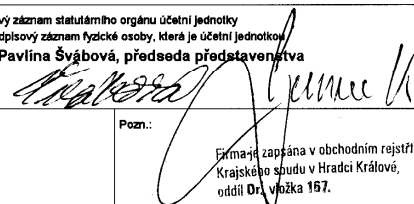
Šonov u Broumova
Šonov u Broumova
549 71

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	+102 499	-31 694	+70 805	+65 239
A. 1.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
A. 2.		002a				
B.	Dlouhodobý majetek	003	+67 862	-31 515	+36 347	+33 057
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	+527	-527	+0	+0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007	+27	-27	+0	+0
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008	+500	-500	+0	+0
B. I. 5.	Goodwill (+/-)	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 9.		012a				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	+66 554	-30 232	+36 322	+33 057
B. II. 1.	Pozemky	014	+8 322		+8 322	+5 989
B. II. 2.	Stavby	015	+10 164	-4 399	+5 765	+6 433
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	+46 730	-26 096	+20 634	+19 029
B. II. 4.	Pěstební celky trvalých porostů	017				
B. II. 5.	Dospělé zvířata a jejich skupiny	018	+4 399	-2 868	+1 531	+1 606
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	+76	-6	+70	
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-3 137	+3 137	+0	+0
B. II. 10.		022a				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	+781	-756	+25	+0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	+781	-756	+25	+0
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
B. III. 8.		030a				

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Mínulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	031	+34 529	-179	+34 350	+32 044
C. I.	Zásoby	032	+15 117		+15 117	+13 169
C. I. 1.	Materiál	033	+2 528		+2 528	+2 466
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	+1 142		+1 142	+1 055
C. I. 3.	Výrobky	035	+6 645		+6 645	+5 303
C. I. 4.	Měda a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	+4 799		+4 799	+4 345
C. I. 5.	Zboží	037	+3		+3	
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. I. 7.		038a				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odičtená daňová pohledávka	047				
C. II. 9.		047a				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	+8 012	-179	+7 833	+9 330
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	+4 901	-179	+4 722	+5 469
C. III. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054	+2 439		+2 439	+3 113
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+672		+672	+748
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056				
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057				
C. III. 10.		057a				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	+11 400		+11 400	+9 545
C. IV. 1.	Peníze	059	+138		+138	+431
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	+11 262		+11 262	+9 114
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C. IV. 4.	Porozovaný krátkodobý finanční majetek	062				
C. IV. 5.		062a				
D. I.	Časové rozlišení	063	+108		+108	+138
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	+95		+95	+101
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	+13		+13	+37
D. I. 4.		066a				

Označ.	PASIVA	číslo	Běžné účetní období	Minulé období
a	b	řádku	5	6
	PASIVA CELKEM	067	+70 805	+65 239
A.	Vlastní kapitál	068	+54 431	+52 081
A. I.	Základní kapitál	069	+5 358	+6 102
A. I. 1.	Základní kapitál	070	+5 358	+6 102
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. I. 4.		072a		
A. II.	Kapitálové fondy	073		
A. II. 1.	Emissionní aho	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
A. II. 5.	Rozdíly z přeměn společností	077a		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	+500	+500
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	+500	+500
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. III. 3.		080a		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	+45 172	+44 061
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	+45 172	+44 061
A. IV. 2.	Neuhrazené ztráty minulých let (-)	083		
A. IV. 3.		083a		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	+3 401	+1 418
A. V. 2.		084a		
B.	Cizí zdroje	085	+16 271	+13 093
B. I.	Rezervy	086	+4 028	+3 697
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	+4 028	+3 697
B. I. 2.	Rezerva na účchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090		
B. I. 5.		090a		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	+7 106	+4 620
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládané nebo ovládaná osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100	+5 028	+2 956
B. II. 10.	Odloužené daňový závazek	101	+2 078	+1 664
B. II. 11.		101a		

Označ. a	PASIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období 5	Minulé období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	+4 875	+3 991
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	+1 504	+1 492
B. III. 2.	Závazky - ovládané nebo ovládející osoba	104		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	105		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	+853	+451
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	+804	+764
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	+511	+480
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	+589	+110
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	111		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112	+614	+694
B. III. 11.	Jiné závazky	113		
B. III. 12.		113a		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	+262	+785
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	+262	+785
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		+0
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
B. IV. 4.		117a		
C. I.	Časové rozlišení	118	+103	+65
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	+103	+65
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120		
C. I. 3.		120a		

Sestaveno dne: 1 9 . 0 5 . 2 0 1 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou ing. Pavlína Šváblová, předseda představenstva 	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání zemědělská výroba těžba kamene	Pozn.: Firma je zapsána v obchodním rejstříku Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl Dr. vložka 157.	

Zemědělské družstvo
Šarova Broumova

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění
ke dni31.12.2012.....
jednotky: 1000 Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Zemědělské družstvo Šonov u Broumce

Finanční úřad pro Královéhradecký kraj
Územní pracoviště v Broumově

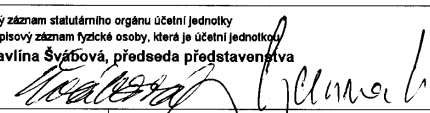
Podáno osobně dne: **13-06-2013** přílohů: _____
Došlo dne: _____ kóky: _____
Č.j.: _____ znaky: _____
Přílohy: _____

Rok	Měsíc	IČ
2012	1 2	47452901

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání IČS-II se od bydliště
Šonov u Broumova
Šonov u Broumova
549 71

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	+96	+86
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	+54	+81
+	Obchodní marže	03	+42	+5
II.	Výkony	04	+34 764	+30 396
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	+31 525	+27 840
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	+1 882	+1 435
II. 3.	Aktivace	07	+1 357	+1 121
II. 4.		07a		
B.	Výkonová spotřeba	08	+22 794	+19 235
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	+14 947	+13 774
B. 2.	Služby	10	+7 847	+5 461
B. 3.		10a		
+	Přidaná hodnota	11	+12 012	+11 166
C.	Osobní náklady součet	12	+13 165	+12 851
C. 1.	Mzdové náklady	13	+9 410	+9 152
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		+8
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	+3 144	+3 071
C. 4.	Sociální náklady	16	+611	+620
C. 5.		16a		
D.	Daně a poplatky	17	+612	+655
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	+4 437	+4 449
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	+1 466	+963
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	+1 411	+932
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	+55	+31
III. 3.		21a		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	22	+657	+555
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	+657	+555
F. 2.	Prodaný materiál	24		
F. 3.		24a		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	+298	-6
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	+11 190	+10 410
H.	Ostatní provozní náklady	27	+845	+852
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	+4 654	+3 183

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VII. 4.		36a		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	+118	+128
N.	Nákladové úroky	43	+248	+313
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	+8	
O.	Ostatní finanční náklady	45	+31	+33
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-153	-218
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	+1 143	+1 058
Q. 1.	- splatná	50	+729	+60
Q. 2.	- odložená	51	+414	+998
Q. 3.		51a		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	+3 358	+1 907
XIII.	Mimofádné výnosy	53	+54	+82
R.	Mimofádné náklady	54	+1	+555
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti	55	+10	+16
S. 1.	- splatná	56	+10	+16
S. 2.	- odložená	57		
S. 3.		57a		
*	Mimofádný výsledek hospodaření	58	+43	-489
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	+3 401	+1 418
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	+4 554	+2 492

Sestaveno dne: 1 9 . 0 5 . 2 0 1 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou ing. Pavlína Švábová, předseda představenstva 	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání zemědělská výroba těžba kamene	Pozn.:	Zemědělské družstvo Šonov u Broumova sidlo: Šonov u Broumova 548 tel: 491 523 927-7, fax: 491 523 927 ICO: 47452201 DIČ: CZ47452201

Firma je zapsána v obchodním rejstříku:
Krajského soudu v Hradci Králové