

FAF – Finanční Analýza Firmy

PROGRAM FAF2 TVOŘÍ 7 HLAVNÍCH MODULŮ

MENU PROGRAMU FAF	
ZADEJ DATA	DATABÁZE ZÁVĚREK, modul pro zadání účetních výkazů dle českých účetních standardů - podvojně účetnictví
VYBERTE MODUL PRO ANALÝZU DAT	
ANALÝZA 5	hlavní a nejobsáhlejší modul programu pro analýzu 1 až 5 účetních období zkrácené výkazy plné výkazy aktiva a pasiva v grafech výsledovka v grafech přehled ukazatelů ukazatele v grafech cash flow I. a II. cash flow v grafech hodnocení ukazatelů dodavatelské riziko
ANALÝZA 2	modul pro analýzu 2 účetních období (aktuální období vs. minulé nebo plán) vertikální analýza horizontální analýza analýza trendů spider analýza
ANALÝZA 12	modul pro analýzu 1-12 účetních období (analýza měsíčních nebo ročních výkazů) zkrácené výkazy plné výkazy cash flow I. cash flow II. přehled ukazatelů
CO KDYŽ ANALÝZA	analýza změny aktiv a pasiv (dlouhodobé plánování cash flow) dopad do cash flow vliv na změnu finančních ukazatelů
BOD ZVRATU	analýza bodu zvratu a flexi plan (modelování rentability přes položky výsledovky) 4 faktory rentability: změna tržeb změna přírážky změna fixních nákladů změna variab. nákladů bod zvratu: aktuální období plánované období
HODNOTA FIRMY	výpočet hodnoty firmy, kdy hodnotou investice je současná hodnota budoucího volného cash flow pro majitele Cílem modulu je srozumitelnou a praktickou formou seznámit širokou veřejnost s oceňováním soukromých firem. Modul nenahrazuje stanovení hodnoty firmy specialistou na oceňování firem.
VLASTNÍK LICENCE:	Firma a.s.

UŽIVATELSKÁ DOKUMENTACE K SOFTWARE FAF verze 2

OBSAH:

I. TECHNICKÉ POŽADAVKY:	2
II. INSTALACE	2
III. NAVIGACE, NASTAVENÍ ZOBRAZENÍ PROGRAMU, TISK A ULOŽENÍ DAT	2
IV. ZADÁVÁNÍ DAT DO DATABÁZE ZÁVĚREK (MODUL „ZADEJ DATA“)	3
V. VÝBĚR DAT PRO FINANČNÍ ANALÝZU	5
VI. MODULY V ANGLICKÉM JAZYCE	8
VII. INFORMAČNÍ VÝSTUPY PROGRAMU FAF	8
• Modul 1 – ZADEJ DATA	8
• Modul 2 – ANALÝZA 5	8
• Modul 3 – ANALÝZA 2	8
• Modul 4 – ANALÝZA 12	8
• Modul 5 – CO KDYŽ ANALÝZA	8
• Modul 6 – BOD ZVRATU	8
• Modul 7 – HODNOTA FIRMY	8

FAF – Finanční Analýza Firmy

I. TECHNICKÉ POŽADAVKY:

- **SW požadavky:** MS EXCEL 2012 a novější pro WINDOWS a 2015 a vyšší pro MAC.
- **HW požadavky:** Minimální volný prostor na disku pro jednu instalaci programu je 15 MB.

II. INSTALACE

- **Oprávnění pro instalaci:** pro instalaci softwaru FAF jsou nutná pouze lokální oprávnění, která umožňují přenos dat na HDD a oprávnění pracovat v prostředí MS EXCEL. Aplikace neobsahuje makra.
- **Zálohování dat:** zálohování programu není součástí aplikace a musí být zajišťováno standardními nástroji.
- **Instalace:**
 1. Uložte program na HDD a zálohujte si ho.
 2. Otevřete excelovský sešit se softwarem FAF v programu MS EXCEL *Pozn.: Během otevírání programu se může objevit zpráva MS EXCELU například typu: „V tomto sešitu byl ztracen projekt jazyka VBA, ovládací prvky ActiveX a všechny ostatní vlastnosti týkající se programovatelnosti.“ Tuto a podobné zprávy ignorujte a pokračujte v otevírání dokumentu.*
 3. Uložte sešit „uložit jako“ pod libovolným názvem a ve standardním formátu sešitu aplikace MS EXCELU (*xlsx nebo xlsxm*).
 4. Uložený sešit následně zavřete. Po znovuotevření sešitu můžete začít se sešitem pracovat.
 5. Tímto jste dokončili instalaci softwaru FAF pro jednu verzi MS EXCELU. Pokud chcete tuto instalaci používat i v jiné verzi programu MS EXCEL, řiďte se zásady kompatibility programu MS EXCEL.

III. NAVIGACE, NASTAVENÍ ZOBRAZENÍ PROGRAMU, TISK A ULOŽENÍ DAT

- V programu se pohybujeme přes základní MENU – ORANŽOVÁ TLACÍTKA - níže je příklad menu modulu „ANALÝZA 5“:



- Dále se v programu pohybujeme pomocí níže uvedených tlačítek:
 - tlačítka pro rychlou navigaci v rámci jednoho zobrazení jako například mezi:
 - tlačítka pro přesun do dalšího menu jako např.:
 - tlačítko k návratu do výchozího MENU
 - tlačítko s názvem „INFO“ pro získání dodatečných informací k modulu, s kterým právě pracujete (pokud je „INFO“ k dispozici).
- **Při navigaci na stránce používejte standardní posuvníky.**
- **Zobrazení se upravuje u každého modulu zvlášť:** v případě potřeby si velikost obrazu upravte v dialogovém okně Lupa (Zobrazit/Lupa) nebo nejlépe jen stisknete tlačítko CTRL a pohybem kolečka myši nahoru či dolů nastavte optimální velikost zobrazení. Uložením souboru se uloží i toto nové nastavení zobrazení.

FAF – Finanční Analýza Firmy

- **Tisk:** všechna zobrazení programu jsou optimalizována pro tisk. V případě, že toto přednastavení tisku vám nevyhovuje, lze tisk každého zobrazení individuálně upravit, dle standardních postupů programu MS EXCEL. *Typ - pokud chcete tisknout do elektronické podoby, doporučuji program PDFCreator, který funguje jako virtuální tiskárna a je zdarma. Program umožňuje kompletaci několika tisků do jednoho.*
- **Výstřižky:** pokud z programu chcete vyjmout jen graf či nějakou část a vložit ji například do WORDU či emailu jako obrázek, doporučuji použít nástroj „výstřižky“, který je součástí WINDOWS.
- **Uložení dat:** v menu MS EXCELU klikněte na tlačítko "ULOŽIT" nebo použijte zkratku CTRL + S.

IV. ZADÁVÁNÍ DAT DO DATABÁZE ZÁVĚREK (MODUL „ZADEJ DATA“)

Uspořádání dat:

- Vstupní data jsou finanční výkazy (rozvaha a výsledovka v plném rozsahu) podle podvojného účetnictví dle českých účetních standardů.
- Databáze je určena až pro 100 účetních závěrek → každý sloupec je označen vlastním číslem. Sloupců je 100 a každý sloupec představuje data za jedno období → 1 sloupec = jedny účetní závěrky.
- Účetní závěrky zadávejte postupně od sloupce č. 1.
- Není důležité zda zadáte do sloupce 1 období 31.12.2016 nebo 31.12.2015. Chronologické, nebo jiné libovolné uspořádání dat, snadno vytvoříte v menu „VYBER DATA“ – výběrem dat z databáze závěrek.

Zadávání účetních výkazů – základní schéma:

1. Zadejte název firmy – max. 70 znaků.

Každý sloupec představuje data za jedno období. Data začnete zadávat od sloupce ozn. č. 1. Další období zadejte do sloupce č. 2 atd.

2. Zadejte období a počet měsíců v tomto období.

Firma, s.r.o.	1	2	3	4
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:	31.12.2014	31.12.2015	31.3.2016	
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:	12	12	3	
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky	DO 2015	DO 2015	OD 2016	OD 2016
PASIVA				
Vlastní kapitál	13 578	19 278	21 728	0
Základní kapitál	12 000	12 000	12 000	0
Základní kapitál	12 000	12 000	12 000	
Vlastní podíly (-)				
Změny základního kapitálu				

3. Vyberte formát výsledovky. Zeleně – formát výkazů do roku 2015 a modře formát výkazů od roku 2016.

3. Zadejte data aktiv, pasiv a výsledovky do bíle podbarvených kolonek. Barevné kolonky jsou automatické výpočty.

1. **Zadejte název firmy.** Do buňky můžete zadat až 256 znaků, nicméně viditelných bude maximálně prvních 70 znaků.

FAF – Finanční Analýza Firmy

2. Zadejte období a počet měsíců v období:

- **Zadejte období:** zadejte datum, ke kterému jsou účetní výkazy firmy (např. 31.12.2015). Nemusíte však psát datum, pokud nechcete. Účetní období nazvete dle vlastní potřeby, tento název však nesmí být delší než 10 znaků. Například můžete zadat „plán 2014“ nebo „2014“ nebo „1/2015“ nebo „před. 2014“ jako předběžné výkazy a až budou konečné zadáte „31.12.2014“ atp.
- **Zadejte počet měsíců v období:** Vždy zadejte jen číslo bez teček, mezer, desetinných čárek či textu! Například: Výkazy jsou za 12 měsíců k 31.12.2015, zadejte do pole hodnotu 12. Výkazy jsou jen mezitímní za 6 měsíců k 30.6.2016, zadejte hodnotu 6. Výkazy jsou k 31.3.2016, ale za období 12 měsíců (firma má jiný fiskální rok) zadejte opět 12, pokud však jsou jen za 3 měsíce, zadejte hodnotu 3. Výkazy jsou k 31.12.2016, nicméně za 24 měsíců (prodloužený fiskální rok), zadejte proto hodnotu 24 atp.

3. Zadejte data z účetních výkazů (hodnoty aktiv, pasiv a výsledovky)

- Data začněte zadávat od sloupce označeného číslem jedna. Celkový počet sloupců je 100, můžete tedy zadat až 100 závěrek v jedné instalaci programu.
- Vypĺňujte jen bílá pole. Hodnoty v barevných polích jsou automatické výpočty.
- **Data zadávejte zápisem. Data mohou být vkopírována, ale pouze jako hodnota bez formátování!**
- Zadávejte jen číselné hodnoty bez teček, mezer, desetinných čárek či textu, a to v tisících. Pokud zadáváte hodnotu 1.000.000 Kč, zadáte 1000, pokud je hodnota 1000 Kč, zadáte 1, pokud je hodnota 400 Kč, nezadáte nic (případně rozdíl zaokrouhlete).
- Maximální hodnota, kterou můžete zadat, aby program tuto hodnotu zobrazoval správně je 99000000, tedy hodnota odpovídající 99 miliardám (do programu se zadávají data účetních výkazů v tisících).
- Pokud v softwaru FAF nenajdete přesný či podobný název účetní položky, kterou do programu chcete zadat, zadejte tuto položku do položky, která nejvíce odpovídá předloze.

4. Zadávání dat výsledovky: verze 2015 a 2016 se zadává každá samostatně. Program převádí automaticky verzi výsledovky 2015 do formátu 2016. Při zadávání výsledovky pouze musíme programu říci výběrovým tlačítkem, jakou verzi výsledovky jsme zadali: „DO 2015“ nebo „OD 2016“. Pozn.: Výsledovka 2015 je v zelené barvě a výsledovka 2016 v modré.

5. Zadávání dat rozvahy: verze 2015 i 2016 se zadává do formátu rozvahy 2016. Níže je návod kam zadat 9 odlišných (zaniklých, jinde umístěných atp.) položek rozvahy 2015 do formátu 2016. Jedná se o málo používané položky, kromě bankovních úvěrů a výpomocí.

NÁVOD KAM ZADAT POLOŽKY ROZVAHY 2015 DO ROZVAHY 2016		
AKTIVA 2015		AKTIVA 2016
Zřizovací výdaje	ZADEJ DO	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	ZADEJ DO	Jiný dlouhodobý finanční majetek
Krátkodobé cenné papíry a podíly	ZADEJ DO	Ostatní krátkodobý finanční majetek
Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	ZADEJ DO	Ostatní krátkodobý finanční majetek
PASIVA 2015		PASIVA 2016
Zákonný rezervní fond	ZADEJ DO	Ostatní rezervní fondy
Nedělitelný fond	ZADEJ DO	Statutární a ostatní fondy
Bankovní úvěry dlouhodobé	ZADEJ DO	DL. ZÁVAZKY - Dl. závazky k úvěrovým inst.
Krátkodobé bankovní úvěry	ZADEJ DO	KR. ZÁVAZKY - Kr. závazky k úvěrovým inst.
Krátkodobé finanční výpomoci	ZADEJ DO	KR. ZÁVAZKY - Kr. finanční výpomoci

6. Zkontrolujte zadaná data

Zkontrolujte, zda-li jste data zadali do správných kolonek, správného sloupce a ve správné výši. Poté klikněte na tlačítko "KONTROLA" a ověřte, zda-li software nehlásí chybu → objeví se červené podsvícení. Konkrétně ověřte název období, počet měsíců v období a zda-li se aktiva rovnají pasivům a výsledek hospodaření v pasivech výsledku hospodaření ve výsledovce. Pokud data nejsou v předloze v tisících a tudíž jste zaokrouhlovali, tak se vám kontrolní výpočty nemusí rovnat - pokud se jedná jen o drobnou odchylku (výše rozdílu je nevýznamná), upravte hodnoty rozvahy a výsledovky tak, aby se data rovnala. Pokud je odchylka významná, musíte hledat chybu srovnáním zadaných dat s předlohou. V níže uvedeném obrázku vás program upozorňuje na chybu ve výši pasiv a aktiv ve výši 1 mil. – chybu je nutné opravit.

Firma, s.r.o.		1	2	3	4
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:		31.12.2014	31.12.2015	31.3.2016	
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:		12	12	3	
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky		DO 2015	DO 2015	OD 2016	OD 2016
Zkontroluj správnost zadaných dat:					
Název období		31.12.2014	31.12.2015	31.3.2016	
Počet měsíců		12	12	3	
Aktiva celkem		98 543	105 242	102 584	
Pasiva celkem		98 543	105 242	102 584	
Rozdíl aktiv a pasiv:		0	0	0	0
Hospodářský výsledek v pasivech		1 578	5 741	2 489	
Hospodářský výsledek ve výsledovce		1 578	5 741	1 489	
Rozdíl. HV v pasivech a výsledovce:		0	0	1 000	0

12. Ukončení zadávání dat

- Zadali jste všechna data aktiv, pasiv a výsledovky, uvedli jste název období těchto výkazů včetně počtu měsíců v období. Data jste zkontrolovali.
- Tlačítkem "ZPĚT" odejdete z obrazovky zadávání dat hlavního menu programu s přehledem všech semi modulů.

V. VÝBĚR DAT PRO FINANČNÍ ANALÝZU

1. Modul „ANALYZA 5“ – výběr dat pro analýzu

MENU	VYBER DATA 5	VÝKAZY	CASH FLOW	UKAZATELE	RATING	KREDITNÍ RIZIKO	INFO
JAZYK: ČESKY	Sloupec: I. II. III. IV. V. (new)	Vyber období → 31.12.2011 31.12.2012 31.12.2013 31.12.2014 31.12.2015	Počet měsíců: 12 12 12 12 12				

- Všechny submoduly programu (VÝKAZY, CASH FLOW atd.) pracují s daty za 1 až 5 období, kromě submodulů KREDITNÍ RIZIKO a CO KDYŽ ANALÝZA, které pracují pouze s daty načteným do sloupce s označením jako římská V. (new).
- Výběr období – obecný postup

- V menu „VYBER DATA“ je pět rozbalovacích menu, kde u každého menu je římskou číslicí označení římská I. až V. V rozbalovacím menu se vám zobrazí všechna období, která jste zadali v části „ZADEJ DATA“. Výběrem období se načtou data aktiv, pasiv a výsledovky, která jste zadali, a to včetně počtu měsíců tohoto období.
- Vybírejte období vždy zprava do leva, aby nejnovější období bylo vpravo (sloupec V. (new)) a nejstarší vlevo.
- Chcete-li zadat data za méně jak 5 období, např. pouze za 1 období, zadáte toto období pouze do sloupce označené římská V. Do ostatních sloupců (I. až IV.) vyberete jako období hodnotu "0" - první hodnota z rozbalovacího menu.

3. Výběr období a jeho vliv na výstupy programu:

- Pro správný výpočet CASH FLOW a správnou ANALÝZU TRENDŮ je nutné dodržet níže uvedená pravidla při výběru období (období vždy chronologicky navazují):

a) při práci pouze s celoročky (v příkladu níže má firma fiskální rok k 31.12, pokud firmě končí fiskální období k březnu, zadejte data za celoročky k 31.3. atp.)

Sloupec I. II. III. IV. V
Př. 1: 00.00.0000; 00.00.0000; 00.00.0000; 31.12.2013; 31.12.2014 (data za 2 celoročky)
Př. 2: 31.12.2010; 31.12.2011; 31.12.2012; 31.12.2013; 31.12.2014 (data za 5 celoročků)

b) při práci pouze s mezitímní závěrkou (v příkladu níže za první pololetí roku, kdy fiskální rok = kalendářní)

Sloupec I. II. III. IV. V
Př. 3: 00.00.0000; 00.00.0000; 00.00.0000; 30.06.2014; 30.06.2015 (data za 2 pololetí)
Př. 4: 00.00.0000; 00.00.0000; 30.06.2013; 30.06.2014; 30.06.2015 (data za 3 pololetí)

c) při práci s celoročky a mezitímní závěrkou současně

Sloupec I. II. III. IV. V
Př. 5: 00.00.0000; 00.00.0000; 00.00.0000; 31.12.2014; 31.03.2015 (data za 1 celoroček a 1Q.)
Př. 6: 00.00.0000; 31.12.2012; 31.12.2013; 31.12.2014; 31.03.2015 (data za 3 celoročky a 1Q.)

- Pokud vám více vyhovuje hodnotit najednou celoroční trend a poslední meziroční trend mezitímních výkazů (osobně s tím pracuji velmi často), doporučuji použít níže uvedené nastavení:

Sloupec I. II. III. IV. V
Př.7: 31.12.2012; 31.12.2013; 31.12.2014; 30.06.2014; 30.06.2015 (3 celoročky, 2 pololetí)
V příkladu 13 hodnotíte trend za celoročky a za pololetí zvlášť. Pro analýzu CASH FLOW upravíte data př. 13 následovně:

Sloupec I. II. III. IV. V
Př.7: 31.12.2011; 31.12.2012; 31.12.2013; 31.12.2014; 30.06.2015 (4 celoročky a 1 pololetí)

- Pokud máte k dispozici data za jeden celoroček a mezitímní období, CASH FLOW lze vypočítat, pokud celoroček bezprostředně předchází mezitímní závěrce → v níže uvedeném příkladu umožňují data za celoroček výpočet změny CASH FLOW za 1 až 3 kvartál roku 2015:

Sloupec I. II. III. IV. V
Př.15: 00.00.0000; 00.00.0000; 00.00.0000; 31.12.2014; 30.09.2015 (1 celoroček a 1-3Q.)

! Výběr období v programu FAF trvá jen několik sekund, což umožňuje rychle tvořit nejrůznější pohledy na finanční vývoj firmy – viz. interaktivní manuál na stránkách www.faf.cz.

2. Modul „ANALYZA 2“ – vybereme dvě období za účelem jejich porovnání

3. Modul „ANALYZA 12“

- **Analýza měsíčních výkazů:** Leden zadáme do sloupce 1 atd. Pokud chceme pracovat s CASH FLOW výpočtem hned od prvního měsíce, zadáme předcházející období do prvního sloupce označeném jako „0“.
- **Analýza ročních výkazů:** Data zadáváme zprava doleva, kdy nejnovější rok je ve sloupci 12.

4. Moduly „CO KDYŽ ANALÝZA“, „FLEXI PLAN“ a „HODNOTA FIRMY“

- U každého modulu je rozbalovací tlačítko k výběru účetního období z databáze.
- Jak s moduly pracovat je popsáno v INFO jednotlivých modulů

5. ZADÁVÁNÍ DAT V MENU „KREDITNÍ RIZIKO“ (modul „ANALYZA 5“)

Software v modulu „KREDITNÍ RIZIKO“ poskytuje informaci o dodavatelském limitu s ohledem na bonitu subjektu dle dat z finančních výkazů. Současně program umožňuje zadat do pole označené „Zadej požadovaný limit v tis.“ hodnotu požadovaného limitu čímž se následně vypočtou poměry tohoto limitu k vybraným hodnotám výkazů analyzovaného subjektu. Do tohoto pole vždy zadejte číslo v tisících, a to vždy číslo bez teček, mezer, desetinných čárek či textu. Například pokud chcete zadat hodnotu 1 mil, zadáte 1000. Maximální hodnota, kterou můžete zadat činí 99000000, což odpovídá 99 miliardám (data účetních výkazů jsou zadána v tisících).

Dodavatelský limit dle výkazů k 31.12.2009			205 143	329 929	34 161	70 387	159 435
	DODAVATELSKÝ LIMIT v tis.	jako % z	roč. tržeb	uprav. VK	záv. z OS	cizích zdrojů	oběž. aktiv
Konzervativní limit	3 100	=	1,5%	0,9%	9,1%	4,4%	1,9%
Proobchodní limit	6 200	=	3,0%	1,9%	18,1%	8,8%	3,9%
Nadstandardní limit	8 300	=	4,0%	2,5%	24,3%	11,8%	5,2%
Zadej požadovaný limit v tis.:		=	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

6. ÚPRAVA DAT - „CO KDYŽ ANALÝZA“, „FLEXI PLAN“ a „HODNOTA FIRMY“

- **Před zahájením zadávání dat** zkontrolujte, zdali nejsou předvyplněná některá pole z předchozí analýzy. Tato upravená pole jsou podsvícena světle červeně. Pokud taková pole naleznete, zadejte tlačítkem posuvníku hodnotu nula a u standardních vyplňovaných buněk vymažte zadanou hodnotu → barevné podsvícení buněk musí zmizet. Takto si připravíte list pro novou úpravu dat.
- **Vyplňujte jen bílá pole, a to pomocí tlačítka posuvníku nebo vepsáním hodnoty** → v okamžiku kdy do pole vepíšete hodnotu, pole se podbarví světle červeně → informace, které pole jste upravili.
- **Zadávejte hodnoty v tisících** bez desetinných míst (stejně jako u finančních výkazů). Pokud zadáváte hodnotu 1000000, zadáte 1000, pokud je hodnota 1000, zadáte 1, pokud je hodnota 400, nezadáte nic, respektive částku zaokrouhlíte na tisíce (v tomto případě dolů).

FAF – Finanční Analýza Firmy

- Maximální hodnota pole může být ve výši 990000000.
- **Návod:** Součástí těchto modulů je v buď v rámci INFO odkazu, nebo přímo vedle modulu praktický popis, jak s moduly pracovat.

VI. MODULY V ANGLICKÉM JAZYCE

Moduly analýza 5, analýza 2 a analýza 12 jsou k dispozici i v anglickém jazyce, s výjimkou sestav cash flow, rating a kreditní riziko. Konkrétně jsou k dispozici v angličtině **VŠECHNY VÝSTUPY ÚČETNÍCH VÝKAZŮ, SESTAV UKAZATELŮ A SOUVISEJÍCÍCH GRAFŮ.**

VII. INFORMAČNÍ VÝSTUPY PROGRAMU FAF

- Modul 1 – ZADEJ DATA
- Modul 2 – ANALÝZA 5
- Modul 3 – ANALÝZA 2
- Modul 4 – ANALÝZA 12
- Modul 5 – CO KDYŽ ANALÝZA
- Modul 6 – BOD ZVRATU
- Modul 7 – HODNOTA FIRMY

MODUL



MODUL „ZADEJ DATA“
(databáze závěrek)

MODUL PRO ZADÁNÍ ÚČETNÍCH VÝKAZŮ DLE
ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ – PODVOJNÉ
ÚČETNICTVÍ.

- ✓ ZADÁNÍ AKTIV
- ✓ ZADÁNÍ PASIV
- ✓ ZADÁNÍ VÝSLEDOKY 2015
- ✓ ZADÁNÍ VÝSLEDOKY 2016

Pozn: Jeden sloupec = jedny účetní výkazy (aktiva, pasiva a výsledovka).

FAF – Finanční Analýza Firmy

ZADÁNÍ AKTIV (FORMÁT 2016, do kterého zadáváme i výkazy 2015)

Firma s.r.o.	1	2	3	4	5	6	7
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:	31.12.2015	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2015	30.6.2015		
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:	12	12	12	12	12		
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky	DO 2015	OD 2016	OD 2016	DO 2015	DO 2015	DO 2015	DO 2015
AKTIVA							
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0		
Dlouhodobý majetek	52 854	33 960	34 670	26 676	29 305	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	534	1 552	2 236	2 331	3 292	0	0
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0		

ZADÁNÍ PASIV (FORMÁT 2016, do kterého zadáváme i výkazy 2015)

Firma s.r.o.	1	2	3	4	5	6	7
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:	31.12.2015	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2015	30.6.2015		
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:	12	12	12	12	12		
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky	DO 2015	OD 2016	OD 2016	DO 2015	DO 2015	DO 2015	DO 2015
PASIVA							
Vlastní kapitál	27 019	22 225	21 720	21 969	18 649		
Základní kapitál	4 950	4 950	4 950	4 950	4 950		
Základní kapitál	4 950	4 950	4 950	4 950	4 950		
Vlastní podíly (-)	0	0	0	0	0		

ZADÁNÍ VÝSLEDOVKY 2015

Firma s.r.o.	1	2	3	4	5	6	7
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:	31.12.2015	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2015	30.6.2015		
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:	12	12	12	12	12		
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky	DO 2015	OD 2016	OD 2016	DO 2015	DO 2015	DO 2015	DO 2015
VÝSLEDOVKA - do roku 2015							
Tržby za prodej zboží	118 449			59 464	51 538		
Náklady na prodané zboží	98 312			49 355	42 776		
Obchodní marže	20 136	0	0	10 109	8 761	0	0
Výkony	15	0	0	0	0	0	0
Tržby za prodej výrobků a služeb	51 472			23 635	19 620		

ZADÁNÍ VÝSLEDOVKY 2016

Firma s.r.o.	1	2	3	4	5	6	7
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:	31.12.2015	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2015	30.6.2015		
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:	12	12	12	12	12		
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky	DO 2015	OD 2016	OD 2016	DO 2015	DO 2015	DO 2015	DO 2015
VÝSLEDOVKA - OD ROKU 2016							
Tržby za prodej výrobků a služeb		130 740	136 006				
Tržby za prodej zboží		0	0				
Výkonová spotřeba		99 479	106 849				
Náklady na prodané zboží		0	0				
Spotřeba materiálu a energie		57 895	65 896				

KONTROLA SPRÁVNOSTI ZADANÝCH DAT

Firma s.r.o.	1	2	3	4	5	6	7
MENU ▼ AKTIVA INFO Období:	31.12.2015	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2015	30.6.2015		
▼ VÝSL. 2016 ▼ PASIVA Počet měsíců:	12	12	12	12	12		
▼ VÝSL. 2015 ▼ KONTROLA Verze výsledovky	DO 2015	OD 2016	OD 2016	DO 2015	DO 2015	DO 2015	DO 2015
Zkontroluj správnost zadaných dat:							
Název období	31.12.2015	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2015	30.6.2015		
Počet měsíců	12	12	12	12	12		
Aktiva celkem	94 262	81 166	84 801	67 867	76 610		
Pasiva celkem	94 262	81 166	84 801	67 867	76 610		
Rozdíl aktiv a pasiv:	0	0	0	0	0	0	0
Hospodářský výsledek v pasivech	4 794	505	759	3 320	1 539		
Hospodářský výsledek ve výsledovce	4 794	505	759	3 320	1 539		
Rozdíl. HV v pasivech a výsledovce:	0	0	0	0	0	0	0

MODUL 2

MODUL „ANALÝZA 5“ (hlavní modul)

PRO ANALÝZU 1 AŽ 5 ÚČETNÍCH OBDOBÍ FIRMY

- ✓ ZKRÁCENÉ VÝKAZY
- ✓ PLNÉ VÝKAZY
- ✓ AKTIVA V GRAFCEH
- ✓ PASIVA V GRAFECH
- ✓ VÝSLEDOVKA V GRAFECH
- ✓ PŘEHLED UKAZATELŮ
- ✓ UKAZATELE V GRAFECH
- ✓ CASH FLOW I. & II.
- ✓ CASH FLOW I. v grafech
- ✓ HODNOCENÍ UKAZATELŮ
- ✓ DODAVATELSKÉ RIZIKO

ZKRACENÉ VYKAZY	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
VÝSLEDOVKA - Celkové tržby	135 596	139 346	154 202	197 026	178 801
Tržby za prodej výrobků a služeb	115 399	115 134	134 355	196 538	178 758
Tržby za prodej zboží	20 197	24 212	19 848	488	43
Výkonová spotřeba	113 674	115 726	123 850	139 538	122 723
Náklady na prodané zboží	14 452	17 837	15 552	442	52
Spotřeba materiálu a energie	77 762	77 659	90 007	120 115	104 050
Služby	21 460	20 229	18 290	18 981	18 621
Změna stavu zásob vlastní činnosti	898	-81	4 201	3 901	-662
Aktivace	4 762	4 019	3 501	3 373	2 535
Osobní náklady	20 920	20 019	24 472	25 903	26 135
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159
Ostatní provozní výnosy	81 248	80 876	83 360	98 548	88 907
Ostatní provozní náklady	81 555	80 888	84 961	99 283	90 759
Provozní výsledek hospodaření	4 006	5 593	9 417	34 578	24 804
Daň z příjmů za běžnou činnost	238	635	1 583	5 724	4 358
Výsledek hosp. za úč. období	606	2 601	5 002	25 610	18 284

AKTIVA CELKEM	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek	22 832	24 073	34 513	44 324	52 504
Dlouhodobý nehmotný majetek	147	358	455	804	752
Dlouhodobý hmotný majetek	22 685	23 715	34 057	43 520	51 752
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	39 204	34 202	36 808	61 207	50 430
Zásoby	15 378	15 229	20 472	24 275	22 635
Dlouhodobé pohledávky	6	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	22 625	17 523	15 629	34 938	24 566
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	1 195	1 450	708	1 995	3 229
Časové rozlišení aktiv	148	107	2 152	23	161

PASIVA CELKEM	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095
Vlastní kapitál	17 359	19 960	24 962	41 599	59 463
Základní kapitál	175	175	175	175	175
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	49	49	49	49	49
Výsledek hospodaření minulých let	16 530	17 135	19 736	15 765	40 955
Výsledek hospodaření běž. období	606	2 601	5 002	25 610	18 284
Zálohy na výplatu podílu na zisku (-)	0	0	0	0	0
Cizí zdroje	44 145	37 697	48 250	63 750	43 467
Rezervy	2 123	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	5 796	2 791	7 718	13 833	11 480
Krátkodobé závazky	36 225	34 906	40 532	49 917	31 987
Časové rozlišení pasiv	680	725	261	207	166

Kontrola správnosti zvolených dat:	NE	NE	ANO	ANO	ANO
Rozdíl AKTIV A PASIV:	0	0	0	0	0
Rozdíl HV v PASIVECH a VÝSLEDOVCE	0	0	0	0	0

VYBRANÉ UKAZATELE	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Obchodní marže	28,44%	26,33%	21,64%	9,33%	-21,14%
Marže přidané hodnoty	20,34%	19,78%	24,68%	32,87%	32,41%
Provozní CF	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093
Rentabilita aktiv z provozního CF	4,59%	7,79%	11,94%	27,86%	22,40%
Celková likvidita	108%	98%	91%	123%	158%
Pracovní kapitál	2 973	-704	-3 724	11 291	18 444
Běžná likvidita	66%	54%	40%	74%	87%
Doba obratu zásob (dny)	52	50	60	55	57
Doba inkasa pohled. (dny)	53	43	36	52	45
Doba splat. závazků (dny)	89	86	85	90	67
Podíl upraveného vl. kapitálu	27,7%	33,8%	33,6%	38,9%	57,4%
RATING	5	5	5	4	3

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
VÝSLEDOVKA - Celkové tržby	135 596	139 346	154 202	197 026	178 801
Tržby za prodej výrobků a služeb	115 399	115 134	134 355	196 538	178 758
Tržby za prodej zboží	20 197	24 212	19 848	488	43
Výkonová spotřeba	113 674	115 726	123 850	139 538	122 723
Náklady na prodané zboží	14 452	17 837	15 552	442	52
Spotřeba materiálu a energie	77 762	77 659	90 007	120 115	104 050
Služby	21 460	20 229	18 290	18 981	18 621
Změna stavu zásob vlastní činnosti	898	-81	4 201	3 901	-662
Aktivace	4 762	4 019	3 501	3 373	2 535
Osobní náklady	20 920	20 019	24 472	25 903	26 135
Mzdové náklady	15 629	15 025	19 057	19 354	19 488
Náklady na soc. zabez., zdr. poj. a ost.	5 290	4 994	5 415	6 549	6 647
Náklady na soc. zab. a zdravotní poj.	5 100	4 804	5 191	6 260	6 332
Ostatní náklady	190	189	225	288	315
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159
Úpravy hodnot dl. nehm. a hmot. majetku	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159
Úpravy hodnot dl. majetku - trvalé	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159
Úpravy hodnot dl. majetku - dočasné	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot zásob	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot pohledávek	0	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	81 248	80 876	83 360	98 548	88 907
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	59	7	54	61	1 222
Tržby z prodeje materiálu	1 116	1 107	972	955	789
Jiné provozní výnosy	80 074	79 761	82 334	97 532	86 896
Ostatní provozní náklady	81 555	80 888	84 961	99 283	90 759
Zůstatková cena prod. dl. majetku	0	0	0	0	2 283
Zůstatková cena prod. materiálu	1 174	1 044	874	797	642
Daně a poplatky	141	151	321	172	280
Změna rezerv a komp. n. - prov. obl.	-76	37	1 266	240	-1 451
Jiné provozní náklady	80 317	79 656	82 500	98 074	89 006
Provozní výsledek hospodaření	4 006	5 593	9 417	34 578	24 804
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	0	0	0	0	0
Výnosy z podílů - ovl. osoba	0	0	0	0	0
Ostatní výnosy z podílů	0	0	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0
Výnosy z ost. dl. finančního majetku	0	0	0	0	0
Výnosy z ost. dl. fin. maj. - ovl. Osoba	0	0	0	0	0
Ostatní výnosy z ost. dl. fin. majetku	0	0	0	0	0
Náklady souv. s ost. dl. fin. majetkem	0	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0
Výnosové úroky apod. - ovl. osoba	0	0	0	0	0
Ostatní výnosové úroky apod.	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot a rezervy ve fin. oblasti	0	0	0	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	1 323	1 074	1 131	1 050	999
Nákladové úroky apod. - ovl. osoba	0	0	0	0	0
Ostatní nákladové úroky apod.	1 323	1 074	1 131	1 050	999
Ostatní finanční výnosy	1 608	1 913	1 588	2 859	609
Ostatní finanční náklady	3 449	3 197	3 290	5 055	1 772
Finanční výsledek hospodaření	-3 163	-2 357	-2 833	-3 245	-2 162
Výsledek hospodaření před zdaněním	843	3 236	6 585	31 333	22 642
Daň z příjmů za běžnou činnost	238	635	1 583	5 724	4 358
-splatná	263	588	1 493	5 489	4 171
-odložená	-25	48	90	235	187
Výsledek hospodaření po zdanění	606	2 601	5 002	25 610	18 284
Převod podílu společníkům	0	0	0	0	0
Výsledek hosp. za úč. období	606	2 601	5 002	25 610	18 284
Čistý obrát za účetní období	218 453	222 135	239 151	298 433	268 318

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
AKTIVA CELKEM	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek	22 832	24 073	34 513	44 324	52 504
Dlouhodobý nehmotný majetek	147	358	455	804	752
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	273	387	656	689
Ocenitelná práva	147	64	68	148	63
Software	147	64	68	148	63
Ostatní ocenitelná práva	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
Zálohy a nedokonč. dl. nehm. majetek	0	21	0	0	0
Zálohy na dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	0
Nedokončený dl. nehmotný majetek	0	21	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	22 685	23 715	34 057	43 520	51 752
Pozemky a stavby	19 593	19 114	25 579	26 766	32 385
Pozemky	1 029	1 029	1 476	1 617	1 559
Stavby	18 564	18 085	24 104	25 149	30 826
Hmotné mov. věci a soubory mov. věcí	2 517	3 871	7 306	11 937	12 013
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	2	2	2	2	2
Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0
Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2	2	2	2	2
Poskytnuté zálohy - dl. hm. majetek	572	728	1 169	4 815	7 352
Nedokončený dl. hmotný majetek	537	611	1 064	4 011	2 219
Poskytnuté zálohy na hmotný majetek	35	117	105	804	5 133
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
Zápůjčky a úvěry – ovl. osoba	0	0	0	0	0
Podíly – podstatný vliv	0	0	0	0	0
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	0	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobé CP a podíly	0	0	0	0	0
Zápůjčky a úvěry – ostatní	0	0	0	0	0
Ostatní dl. finanční majetek a zálohy	0	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dl. fin. majetek	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	39 204	34 202	36 808	61 207	50 430
Zásoby	15 378	15 229	20 472	24 275	22 635
Materiál	5 202	6 047	8 732	9 706	9 380
Nedokončená výroba a polotovary	87	81	2 059	3 389	2 768
Výrobky a zboží	9 943	8 967	9 538	11 027	10 337
Výrobky	8 756	7 867	9 279	11 025	10 335
Zboží	1 187	1 100	258	2	2
Zvířata	0	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	146	134	142	153	150
POHLEDÁVKY	22 631	17 523	15 629	34 938	24 566
Dlouhodobé pohledávky	6	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů	0	0	0	0	0
Dl. pohledávky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0
Dl. pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	6	0	0	0	0
Dl. pohledávky - ostatní	0	0	0	0	0
Dl. pohledávky za společníky	0	0	0	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0
Dohadné účty aktivní dlouhodobé	0	0	0	0	0
Jiné pohledávky dlouhodobé	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	22 625	17 523	15 629	34 938	24 566
Pohledávky z obchodních vztahů	20 118	16 485	15 250	28 320	22 589
Pohledávky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0
Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
Pohledávky - ostatní	2 507	1 038	378	6 618	1 976
Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0
Sociální zabezpečení a zdr. pojištění	0	0	0	0	0
Stát - daňové pohledávky	0	422	0	5 803	1 250
Krátkodobé poskytnuté zálohy	663	595	401	231	148
Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0
Jiné pohledávky	1 843	21	-23	584	579

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Kr. podíly – ovládaná nebo ovl.osoba	0	0	0	0	0
Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	1 195	1 450	708	1 995	3 229
Peněžní prostředky v pokladně	237	296	83	366	234
Peněžní prostředky na účtech	958	1 154	625	1 629	2 995
Časové rozlišení aktiv	148	107	2 152	23	161
Náklady příštích období	142	105	52	21	117
Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období	7	2	2 100	2	44

©www.FAF.cz

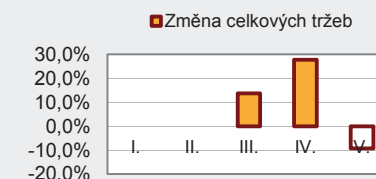
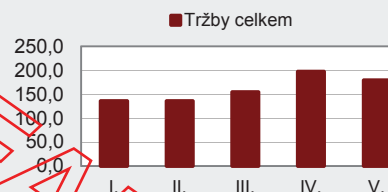
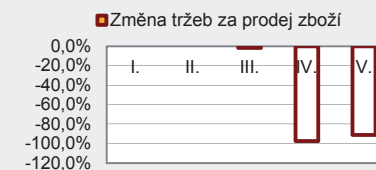
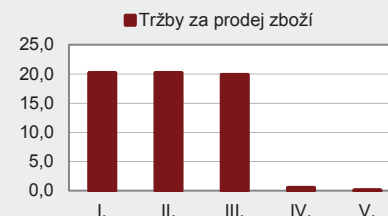
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
PASIVA CELKEM	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095
Vlastní kapitál	17 359	19 960	24 962	41 599	59 463
Základní kapitál	175	175	175	175	175
Základní kapitál	175	175	175	175	175
Vlastní podíly (-)	0	0	0	0	0
Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Ážio	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Oceň. rozdíly z přecenění maj. a záv.	0	0	0	0	0
Oceň. rozdíly z přec. při přeměnách	0	0	0	0	0
Rozdíly z přeměn obch. korporací	0	0	0	0	0
Rozdíly z ocenění při přem. obch. korp.	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	49	49	49	49	49
Ostatní rezervní fondy	49	49	49	49	49
Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	16 530	17 135	19 736	15 765	40 955
Nerozdělený zisk minulých let	17 929	18 534	21 135	15 765	40 955
Neuhrazená ztráta minulých let	-1 399	-1 399	-1 399	0	0
Jiný výsledek hosp. minulých let	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření běž. období	606	2 601	5 002	25 610	18 284
Zálohy na výplatu podílu na zisku (-)	0	0	0	0	0
Cizí zdroje	44 145	37 697	48 250	63 750	43 467
Rezervy	2 123	0	0	0	0
Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0	0
Rezerva na daň z příjmů	0	0	0	0	0
Rezervy podle zvl. právních předpisů	0	0	0	0	0
Ostatní rezervy	2 123	0	0	0	0
Závazky	42 022	37 697	48 250	63 750	43 467
Dlouhodobé závazky	5 796	2 791	7 718	13 833	11 480
Vydané dlouhodobé dluhopisy	0	0	0	0	0
Vyměnitelné dl. dluhopisy	0	0	0	0	0
Ostatní dl. dluhopisy	0	0	0	0	0
Dl. závazky k úvěrovým institucím	5 539	2 426	7 051	12 771	9 765
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0
Dl. závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0
Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
Dl. závazky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0
Dl. závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
Odložený daňový závazek	0	41	131	366	553
Ostatní dlouhodobé závazky	258	324	536	696	1 162
Dl. závazky ke společníkům	0	0	0	0	0
Dohadné účty pasivní - dlouhodobé	0	0	0	0	0
Jiné závazky dlouhodobé	258	324	536	696	1 162
Krátkodobé závazky	36 225	34 906	40 532	49 917	31 987
Vydané krátkodobé dluhopisy	0	0	0	0	0
Vyměnitelné kr. dluhopisy	0	0	0	0	0
Ostatní kr. dluhopisy	0	0	0	0	0
Kr. závazky k úvěrovým institucím	3 593	3 113	3 371	3 121	5 071
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	231	0	0
Závazky z obchodních vztahů	28 098	27 526	29 292	34 878	22 807
Krátkodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
Závazky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0
Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
Ostatní krátkodobé závazky	4 535	4 267	7 638	11 918	4 109
Závazky ke společníkům	0	0	0	3 084	0
Krátkodobé finanční výpomoci	57	43	193	136	119
Závazky k zaměstnancům	1 029	1 088	2 297	1 506	1 335
Závazky ze soc. zabezp. a zdr. poj.	1 492	636	1 365	1 523	675
Stát - daňové závazky a dotace	0	0	1 051	4 943	832
Dohadné účty pasivní	134	0	0	0	0
Jiné závazky	1 822	2 500	2 733	727	1 149
Časové rozlišení pasiv	680	725	261	207	166
Výdaje příštích období	680	725	261	207	166
Výnosy příštích období	0	0	0	0	0

I. TRŽBY

	I.	II.	III.	IV.	V.
Tržby za prodej zboží	20,2	20,2	19,8	0,5	0,0
Změna tržeb za prodej zboží	0,0%	0,0%	-1,7%	-97,5%	-91,2%

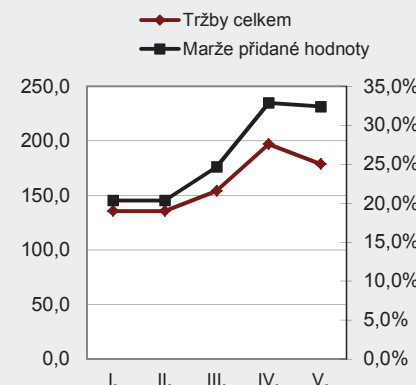
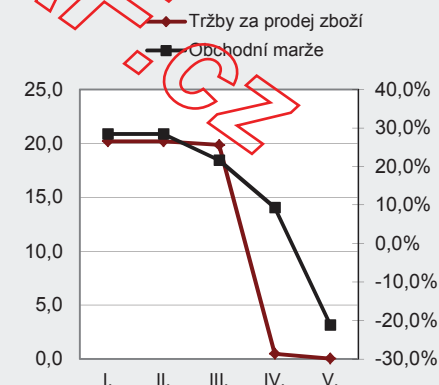
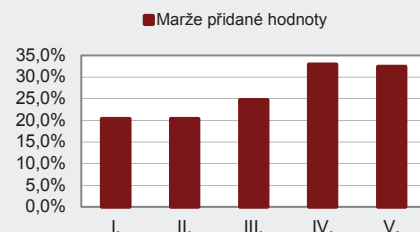
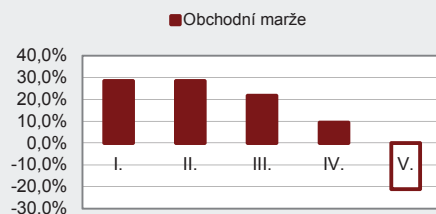
	I.	II.	III.	IV.	V.
Tržby za prodej výrobků a služeb	115,4	115,4	134,4	196,5	178,8
Změna tržeb za prodej výrobků a sl.	0,0%	0,0%	16,4%	46,3%	-9,0%

	I.	II.	III.	IV.	V.
Tržby celkem	135,6	135,6	154,2	197,0	178,8
Změna celkových tržeb	0,0%	0,0%	13,7%	27,8%	-9,2%



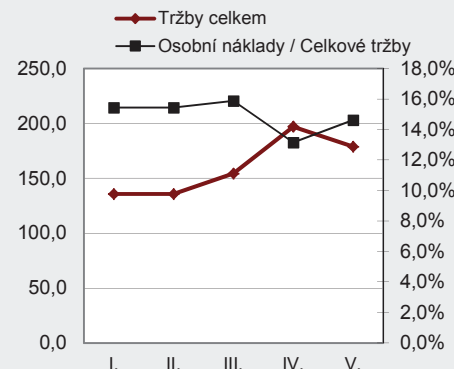
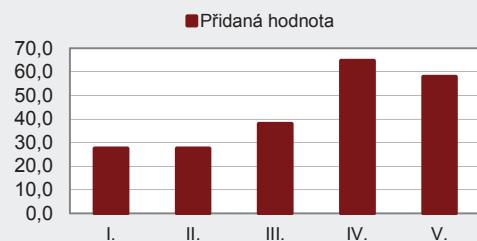
II. MARŽE

	I.	II.	III.	IV.	V.
Obchodní marže	28,4%	28,4%	21,6%	9,3%	-21,1%
Marže přidané hodnoty	20,3%	20,3%	24,7%	32,9%	32,4%

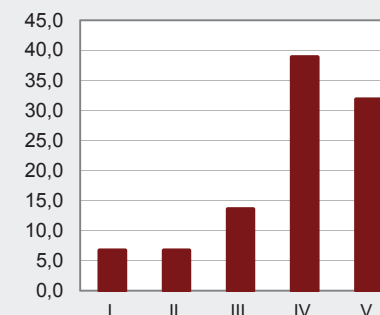


III. KRYTÍ MZDOVÝCH NÁKLADŮ

	I.	II.	III.	IV.	V.
Přidaná hodnota	27,6	27,6	38,1	64,8	58,0
Osobní náklady	20,9	20,9	24,5	25,9	26,1
Osobní náklady / Celkové tržby	15,4%	15,4%	15,9%	13,1%	14,6%

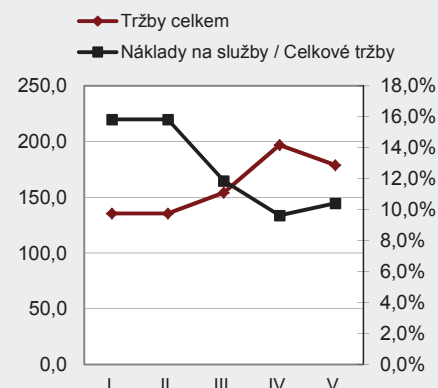
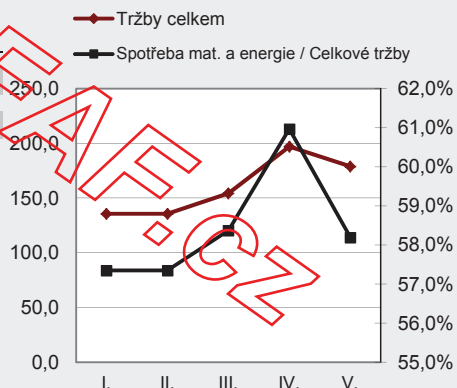
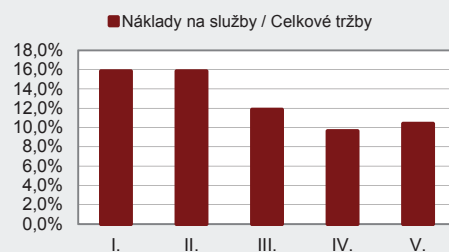
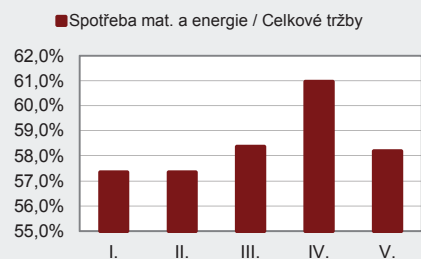


■ Přidaná hodn. méně mzdové nákl.



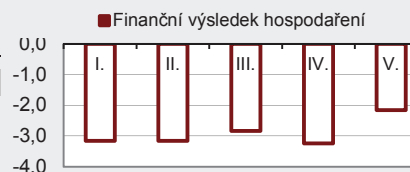
IV. VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Spotřeba mat. a energie / Celkové tržby	57,3%	57,3%	58,4%	61,0%	58,2%
Náklady na služby / Celkové tržby	15,8%	15,8%	11,9%	9,6%	10,4%



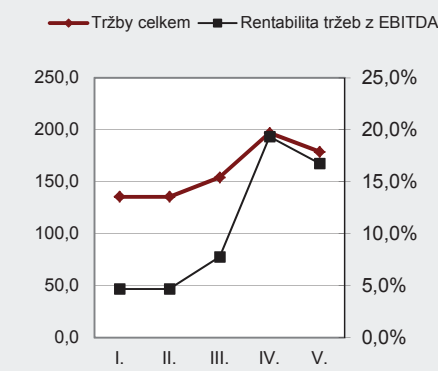
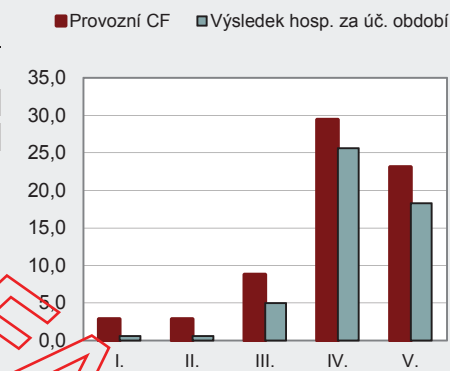
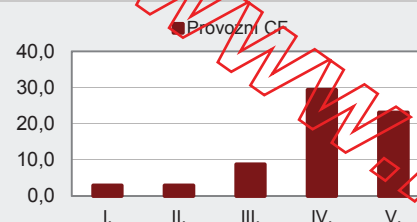
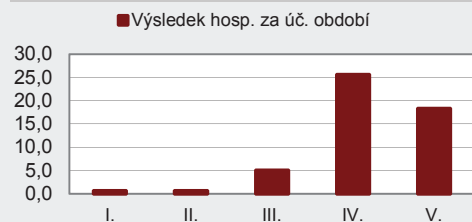
V. FINANČNÍ NÁKLADY

	I.	II.	III.	IV.	V.
Finanční výsledek hospodaření	-3,2	-3,2	-2,8	-3,2	-2,2
Úrokové náklady / Celkové tržby	1,0%	1,0%	0,7%	0,5%	0,6%
Ostatní fin. náklady / Celkové tržby	2,5%	2,5%	2,1%	2,6%	1,0%



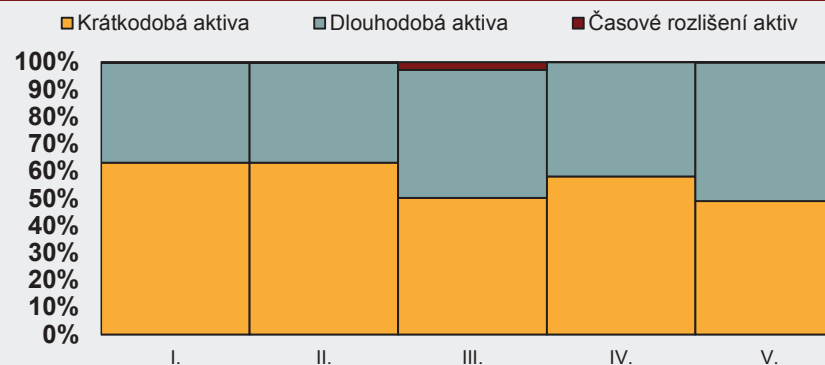
VI. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

	I.	II.	III.	IV.	V.
Rentabilita tržeb z EBITDA	4,7%	4,7%	7,8%	19,3%	16,8%
Výsledek hosp. za úč. období	0,6	0,6	5,0	25,6	18,3
Provozní CF	2,9	2,9	8,8	29,4	23,1



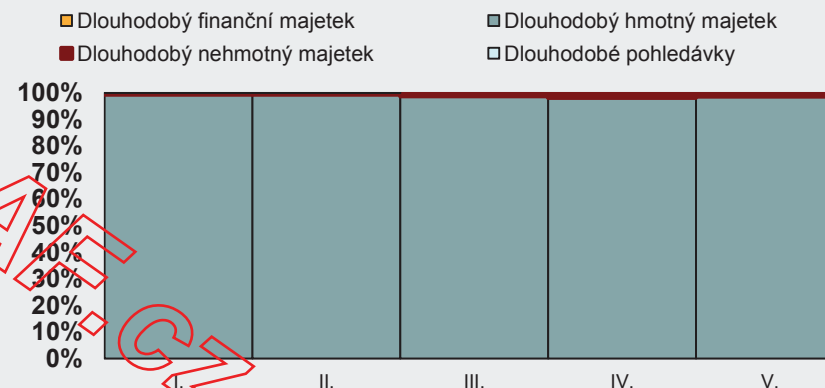
I. STRUKTURA AKTIV

	I.	II.	III.	IV.	V.
DLOUHODOBÁ AKTIVA	22,8	22,8	34,5	44,3	52,5
KRÁTKODOBÁ AKTIVA	39,2	39,2	36,8	61,2	50,4
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	0,1	0,1	2,2	0,0	0,2
DLOUHODOBÁ AKTIVA	36,7%	36,7%	47,0%	42,0%	50,9%
KRÁTKODOBÁ AKTIVA	63,0%	63,0%	50,1%	58,0%	48,9%
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	0,2%	0,2%	2,9%	0,0%	0,2%



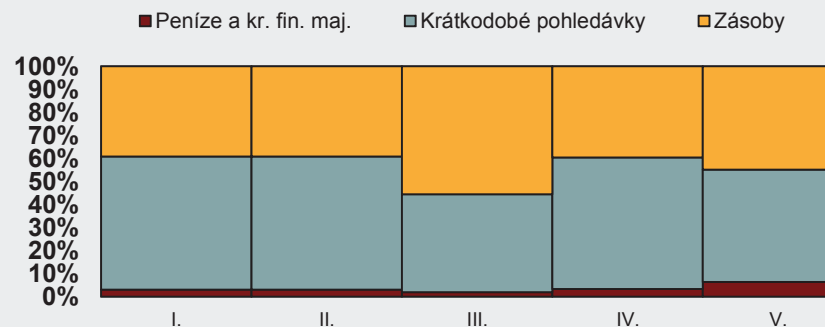
DLOUHODOBÁ AKTIVA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,1	0,1	0,5	0,8	0,8
Dlouhodobý hmotný majetek	22,7	22,7	34,1	43,5	51,8
Dlouhodobý finanční majetek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dlouhodobé pohledávky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,6%	0,6%	1,3%	1,8%	1,4%
Dlouhodobý hmotný majetek	99,3%	99,3%	98,7%	98,2%	98,6%
Dlouhodobý finanční majetek	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dlouhodobé pohledávky	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%



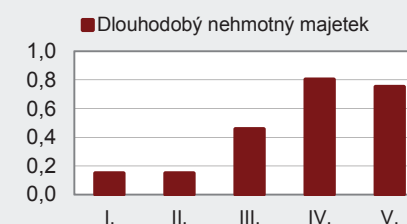
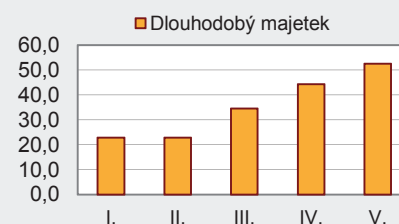
KRÁTKODOBÁ AKTIVA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Zásoby	15,4	15,4	20,5	24,3	22,6
Krátkodobé pohledávky	22,6	22,6	15,6	34,9	24,6
Peníze a kr. fin. maj.	1,2	1,2	0,7	2,0	3,2
Zásoby	39,2%	39,2%	55,6%	39,7%	44,9%
Krátkodobé pohledávky	57,7%	57,7%	42,5%	57,1%	48,7%
Peníze a kr. fin. maj.	3,0%	3,0%	1,9%	3,3%	6,4%

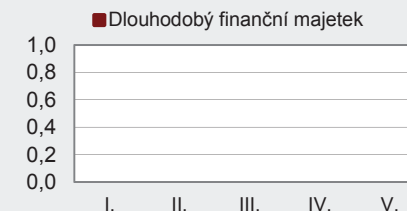
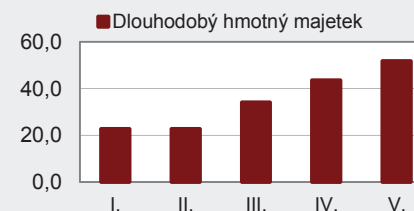


II. STÁLÁ AKTIVA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Dlouhodobý majetek	22,8	22,8	34,5	44,3	52,5
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,1	0,1	0,5	0,8	0,8

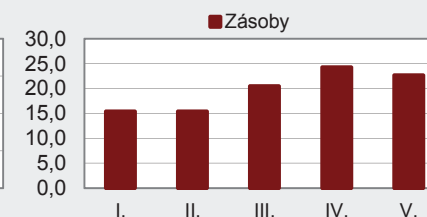


	I.	II.	III.	IV.	V.
Dlouhodobý hmotný majetek	22,7	22,7	34,1	43,5	51,8
Dlouhodobý finanční majetek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

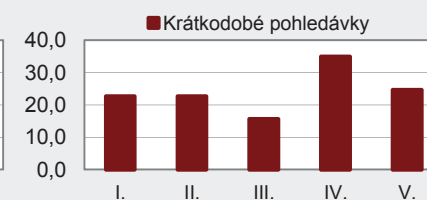
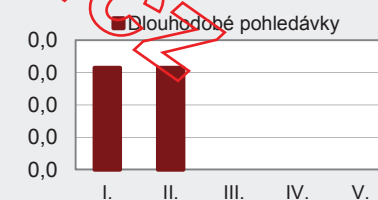


III. OBĚŽNÁ AKTIVA

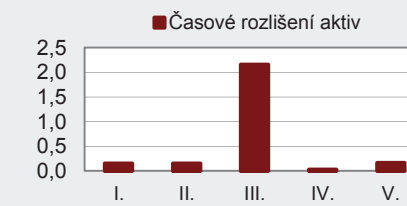
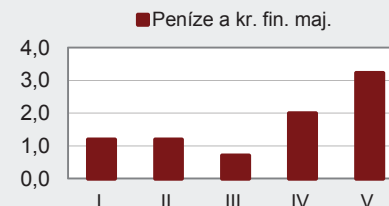
	I.	II.	III.	IV.	V.
Oběžná aktiva	39,2	39,2	36,8	61,2	50,4
Zásoby	15,4	15,4	20,5	24,3	22,6



	I.	II.	III.	IV.	V.
Dlouhodobé pohledávky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Krátkodobé pohledávky	22,6	22,6	15,6	34,9	24,6

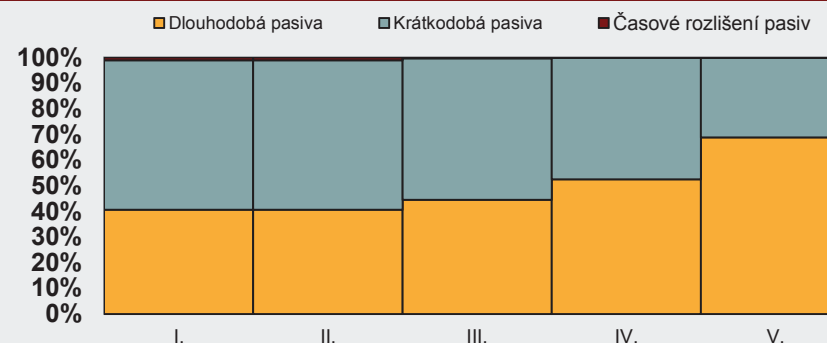


	I.	II.	III.	IV.	V.
Peníze a kr. fin. maj.	1,2	1,2	0,7	2,0	3,2
Časové rozlišení aktiv	0,1	0,1	2,2	0,0	0,2



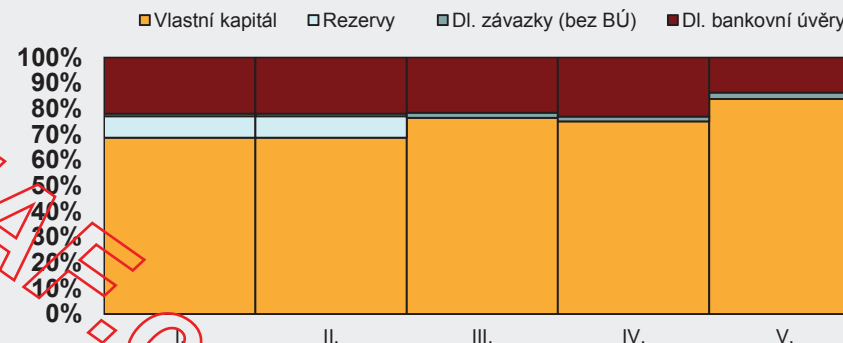
I. STRUKTURA PASIV

	I.	II.	III.	IV.	V.
DLOUHODOBÁ PASIVA	25,3	25,3	32,7	55,4	70,9
KRÁTKODOBÁ PASIVA	36,2	36,2	40,5	49,9	32,0
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	0,7	0,7	0,3	0,2	0,2
DLOUHODOBÁ PASIVA	40,7%	40,7%	44,5%	52,5%	68,8%
KRÁTKODOBÁ PASIVA	58,3%	58,3%	55,2%	47,3%	31,0%
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	1,1%	1,1%	0,4%	0,2%	0,2%



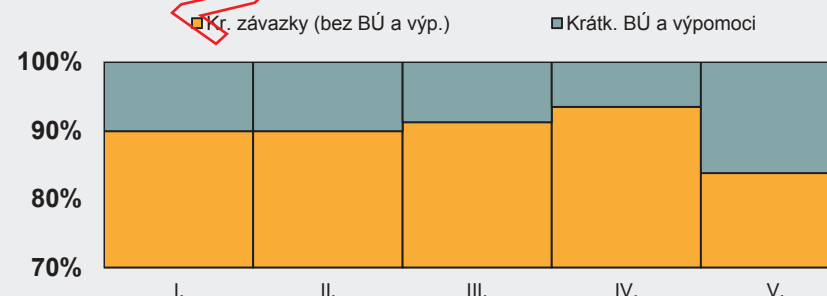
DLOUHODOBÁ PASIVA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Vlastní kapitál	17,4	17,4	25,0	41,6	59,5
Rezervy	2,1	2,1	0,0	0,0	0,0
DI. závazky (bez BÚ)	0,3	0,3	0,7	1,1	1,7
DI. bankovní úvěry	5,5	5,5	7,1	12,8	9,8
Vlastní kapitál	68,7%	68,7%	76,4%	75,0%	83,8%
Rezervy	8,4%	8,4%	0,0%	0,0%	0,0%
DI. závazky (bez BÚ)	1,0%	1,0%	2,0%	1,9%	2,4%
DI. bankovní úvěry	21,9%	21,9%	21,6%	23,0%	13,8%



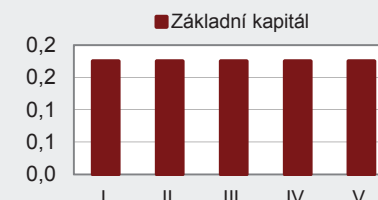
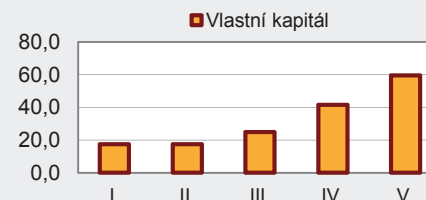
KRÁTKODOBÁ PASIVA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Kr. závazky (bez BÚ a výp.)	32,6	32,6	37,0	46,7	26,8
Krátk. BÚ a výpomoci	3,7	3,7	3,6	3,3	5,2
Kr. závazky (bez BÚ a výp.)	89,9%	89,9%	91,2%	93,5%	83,8%
Krátk. BÚ a výpomoci	10,1%	10,1%	8,8%	6,5%	16,2%

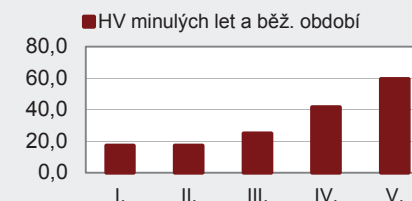


II. VLASTNÍ KAPITÁL

	I.	II.	III.	IV.	V.
Vlastní kapitál	17,4	17,4	25,0	41,6	59,5
Základní kapitál	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

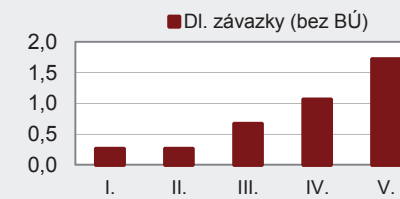
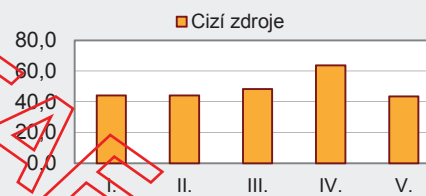


	I.	II.	III.	IV.	V.
Kapitálové a rezervní fondy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
HV minulých let a běž. období	17,1	17,1	24,7	41,4	59,2

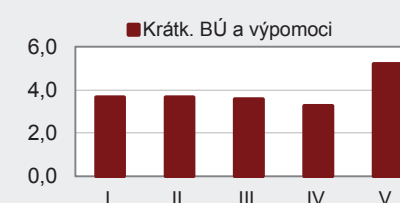
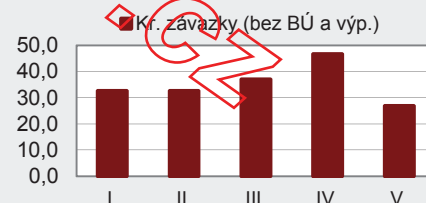


III. CIZÍ ZDROJE

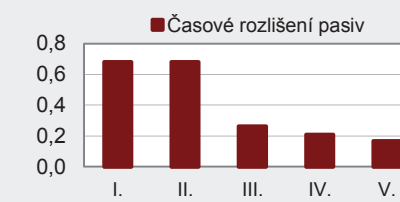
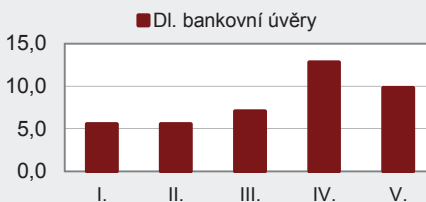
	I.	II.	III.	IV.	V.
Cizí zdroje	44,1	44,1	48,3	63,7	43,5
DI. závazky (bez BÚ)	0,3	0,3	0,7	1,1	1,7



	I.	II.	III.	IV.	V.
Kr. závazky (bez BÚ a výp.)	32,6	32,6	37,0	46,7	26,8
Krátk. BÚ a výpomoci	3,7	3,7	3,6	3,3	5,2



	I.	II.	III.	IV.	V.
DI. bankovní úvěry	5,5	5,5	7,1	12,8	9,8
Časové rozlišení pasiv	0,7	0,7	0,3	0,2	0,2



CASH FLOW I.

HV za účetní období	606	2 601	5 002	25 610	18 284
+ Odpisy	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159
+ Tvorba rezerv a opravných položek	0	37	1 266	240	0
+ Odložený daňový závazek	0	48	90	235	187
+ Odpis pohledávky	0	0	0	0	0
- Rozpuštění rezerv a opravných položek	-76	0	0	0	-1 451
- OP k oceň. roz. a odpis goodwillu	0	0	0	0	0
- Odložená daňová pohledávka	-25	0	0	0	0
- Zisk/+Ztráta z prodeje majetku	-1	-71	-152	-219	914
- Zisk/+Ztráta z dlouhod. fin. majetku	0	0	0	0	0
▼ -+ Mimořádné výnosy (-) a náklady (+)	0	0	0	0	0
Provozní CF	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093
Tržby z prodeje dl. majetku		7	54	61	1 222
Změna vlastního kapitálu		0	0	-8 973	-420
Zisk/ztráta z dlouhodobého fin. majetku		0	0	0	0
Zisk z mimořádné činnosti		64	98	159	147
Změna dlouhodobého a krátk. financování za skupinou		0	0	3 084	-3 084
A. ZMĚNA VLASTNÍHO FINANCOVÁNÍ (+ příjem)		4 619	8 923	23 742	20 958

INVESTICE DO HM. A NEHM. MAJ.	-3 175	-13 005	-13 356	-15 623
Změna dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0
Změna dlouhodobých pohledávek	0	0	0	0
Změna časového rozlišení AKTIV	42	-2 045	2 129	-138
INVESTIČNÍ ČINNOST (- výdaj)	-3 134	-15 050	-11 227	-15 760
Změna dl. bankovních úvěrů a dluhopisů	-3 113	4 625	5 720	-3 005
Změna dlouhodobých závazků	67	212	160	466
Změna časového rozlišení PASIV	44	-463	-55	-41
Změna dlouhodobého financování (- výdaj)	-3 002	4 374	5 825	-2 581
B. ZMĚNA DLOUHODOBÉHO KAPITÁLU	-6 136	-10 677	-5 402	-18 341

Změna stavu zásob	149	-5 243	-3 803	1 639
Změna stavu krátkodobých pohledávek	5 102	1 895	-19 310	10 372
Změna finančního majetku v rozvaze	-255	742	-1 287	-1 235
Změna krátkodobých aktiv (- výdaj)	4 996	-2 606	-24 399	10 777
Změna stavu krátkodobých závazků	-825	5 219	6 607	-16 779
Změna kr. bankovních úvěrů a výpomocí	-494	407	-306	1 933
Změna krátkodobého financování (- výdaj)	-1 319	5 626	6 300	-14 846
C. ZMĚNA ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU	3 677	3 020	-18 099	-4 069

Změna stavu rezerv a opravných položek	-2 161	-1 266	-240	1 451
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0	0	-0
D. ZMĚNA REZERV A OP	-2 161	-1 266	-240	1 451

Kontrola správnosti CF (musí být 0)	-0	0	0	-0
Fin. prostředky na začátku roku	1 195	1 450	708	1 995
Fin. prostředky na konci roku	1 450	708	1 995	3 229
Změna fin. prostředků v rozvaze	255	-742	1 287	1 235

CASH FLOW SHRNUÍ*	CELKEM*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
SAMOFINANCOVÁNÍ PROVOZNÍ POVAHY	65 823	4 549	8 771	29 411	23 093
SAMOFINAN. NEPROVOZNÍ POVAHY	-7 581	71	152	-5 669	-2 135
INVESTIČNÍ ČINNOST	-45 171	-3 134	-15 050	-11 227	-15 760
ZMĚNA DL. FINANCOVÁNÍ	4 616	-3 002	4 374	5 825	-2 581
▼ ZMĚNA REZERV A OP	-2 216	-2 161	-1 266	-240	1 451
ZMĚNA ČISTÉHO PRAC. KAPITÁLU**	15 471	-3 677	-3 020	18 099	4 069

*Celkem v "CASH FLOW SHRNUÍ" znamená sumu změn hlavních položek CF za všechna uvedená období (max. za 4 období).

* Pokud jste v modifikaci CF nastavili pro krátk. financ. za skupinou variantu B, tak se tím změní výpočet prac. kapitálu a volného CF.

CASH FLOW II.

HV za účetní období	606	2 601	5 002	25 610	18 284
Odpisy	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159
Změna rezerv	-76	37	1 266	240	-1 451
Změna OP	0	0	0	0	0
OP k oceň. roz. a odpis goodwillu	0	0	0	0	0
Odložená daň	-25	48	90	235	187
- Zisk /+Ztráta z prodeje majetku	-1	-71	-152	-219	914
- Zisk/+Ztráta z dlouhod. fin. majetku	0	0	0	0	0
Mimořádné výnosy a náklady	0	0	0	0	0
Provozní CF	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093
Změna stavu zásob		149	-5 243	-3 803	1 639
Změna stavu krátkodobých pohledávek		5 102	1 895	-19 310	10 372
Změna stavu krátkodobých závazků		-825	5 219	6 607	-16 779
Změna pracovního kapitálu		4 426	1 871	-16 506	-4 767
CF Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		8 974	10 642	12 905	18 326
INVESTICE DO HM. A NEHM. MAJ.		-3 175	-13 005	-13 356	-15 623
Tržby z prodeje dl. majetku		7	54	61	1 222
Zisk/ztráta z dlouhodobého fin. majetku		0	0	0	0
Změna dlouhodobého fin. majetku		0	0	0	0
Změna dlouhodobých pohledávek		0	0	0	0
Změna časového rozlišení AKTIV		42	-2 045	2 129	-138
CF Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-3 127	-14 996	-11 166	-14 538
VOLNÉ CF (CF Z PROVOZNÍ Č. + CF Z INVEST. Č.)		5 848	-4 355	1 738	3 788
Změna bank. úvěrů, výpomocí a dluhopisů celkem		-3 607	5 032	5 413	-1 072
z toho změna dl. úvěrů a dluhopisů		-3 713	4 625	5 720	-3 005
z toho změna kr. úvěrů, fin. výpomocí a dluh.		-494	407	-306	1 933
Změna quasi vlastního kapitálu firmy		0	0	-5 888	-3 504
z toho změna vlastního kapitálu		0	0	-8 973	-420
z toho změna kr. a dl. pohl. a záv. ve skupině		0	0	3 084	-3 084
Změna dlouhodobých závazků		67	212	160	466
Změna časového rozlišení PASIV		44	-463	-55	-41
CF Z FINANČNÍ ČINNOSTI		-3 496	4 781	-370	-4 152
Zisk z mimořádné činnosti		64	98	159	147
ZMĚNA REZERV A OP		-2 161	-1 266	-240	1 451
CF z ostatní činnosti		-2 097	-1 168	-82	1 598
Kontrola správnosti CF (musí být 0)		0	-0	-0	0
Fin. prostředky na začátku roku		1 195	1 450	708	1 995
Fin. prostředky na konci roku		1 450	708	1 995	3 229
Změna fin. prostředků v rozvaze		255	-742	1 287	1 235
CASH FLOW SHRNUTÍ	CELKEM*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Provozní CF	65 823	4 549	8 771	29 411	23 093
Změna pracovního kapitálu	-14 977	4 426	1 871	-16 506	-4 767
CF Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-43 827	-3 127	-14 996	-11 166	-14 538
CF Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-3 236	-3 496	4 781	-370	-4 152
▼ CF z ostatní činnosti	-1 748	-2 097	-1 168	-82	1 598
ZMĚNA FIN. PROSTŘEDKŮ	2 035	255	-742	1 287	1 235

I. Cash flow k 31.12.2015

20 958						A) Změna vlastního financování	20 958
						B) Změna dlouhodobého kapitálu	-18 341
						C) Změna krátkodobého kapitálu	-4 069
						D) Změna rezerv a opr. pol.	1 451

23 093						Provozní CF	23 093
						Tržby z prodeje dl. majetku	1 222
						Změna vlastního kapitálu	-420
						Zisk/ztráta z dlouhodobého fin. majetku	0
						Zisk z mimořádné činnosti	147
						Změna dlouhodobého a krátk. financování za skupin	-3 084
						A) Změna vlastního financování	20 958

						Pořízení hmotného a nehm. majetku	-15 623
						Změna dlouhodobého fin. majetku	0
						Změna dl. pohledávek	0
						Změna časového rozlišení AKTIV	-138
						Změna dlouhodobých úvěrů	-3 005
						Změna dlouhodobých závazků	466
						Změna časového rozlišení PASIV	-41
						B) Změna dlouhodobého kapitálu	-18 341

						Změna stavu zásob	1 639
						Změna stavu krátk. pohledávek	10 372
						Změna finančního majetku	-1 235
						Změna stavu krátkodobých závazků	-16 779
						Změna provozních úvěrů	1 933
						C) Změna krátkodobého kapitálu	-4 069

1 451						D) Změna rezerv	1 451
-------	--	--	--	--	--	-----------------	-------

II. Změna financování firmy k 31.12.2015

Kr. závazky z OS	-16 779	Kr. financování	-14 846	Změna stavu rezerv a opravných položek	1 451	Vnitřní fin.	23 093
Prov. BÚ a výp.	1 933						24 462
Dl. závazky	466	Dl. financování	-2 581	Cizí financování	-17 426	Vlastní financování	20 958
Dlouhodobé BÚ	-3 005			Změna zdrojů	4 983	Externí fin.	-3 504
Čas. rozl. pasiv	-41			=			
				Změna majetku	-4 983		
		Změna dl. majetku	-15 760			Změna kr. majetku	10 777
		Investice/prodej	-15 623				
		Změna fin. maj.	0			Zásoby	1 639
		Dl. pohledávky	0			Kr. pohledávky	10 372
		Čas. rozl. Aktiv	-138			Fin. majetek	-1 235

III. Stav užití zdrojů (AKTIV) a zdroje financování (PASIVA) firmy k 31.12.2015

AKTIVA (UŽITÍ ZDROJŮ FIRMY)			103 095	PASIVA (ZDROJE FINANCOVÁNÍ FIRMY)			103 095
DLOUHODOBÉ	50,9%		52 504	DLOUHODOBÉ	68,8%		70 943
Pozemky a stavby	31,4%		32 385	Vlastní kapitál	57,7%		59 463
Ostatní dlouhodobá aktiva	19,5%		20 119	Rezervy	0,0%		0
Dlouhodobé pohledávky	0,0%		0	Dlouhodobé závazky	1,7%		1 715
				Bankovní úvěry dlouhodobé	9,5%		9 765
KRÁTKODOBÉ	48,9%		50 430	KRÁTKODOBÉ	31,0%		31 987
Zásoby	22,0%		22 635	Krátkodobé závazky	26,0%		26 797
Krátkodobé pohledávky	23,8%		24 566	Kr. bankovní úvěry a výpomoci	5,0%		5 190
Finanční majetek	3,1%		3 229				
Časové rozlišení	0,2%		161	Časové rozlišení	0,2%		166

FINANČNÍ UKAZATELE

31.12.2011 31.12.2011 31.12.2013 31.12.2014 31.12.2015

A. TREND TRŽEB A RENATABILITY

Tržby celkem	135 596	135 596	154 202	197 026	178 801
<i>změna celkových tržeb</i>	N/A	+0,0%	+13,7%	+27,8%	-9,2%
<i>podíl tržeb za zboží na celk. tržbách</i>	15%	15%	13%	0%	0%
tržby za prodej zboží	20 197	20 197	19 848	488	43
<i>ZMĚNA tržeb za prodej zboží</i>	N/A	+0,0%	-1,7%	-97,5%	-91,2%
tržby za prodej výrobků a služeb	115 399	115 399	134 355	196 538	178 758
<i>ZMĚNA tržeb za prodej výr. a služeb</i>	N/A	+0,0%	+16,4%	+46,3%	-9,0%
Obchodní marže	28,4%	28,4%	21,6%	9,3%	-21,1%
Marže přidané hodnoty	20,3%	20,3%	24,7%	32,9%	32,4%
Přidaná hodn. méně mzdové nákl.	6 663	6 663	13 584	38 858	31 815
Hospodářský výsledek	606	606	5 002	25 610	18 284
EBIT	2 166	2 166	7 715	32 383	23 641
EBITDA	6 357	6 357	11 983	38 123	29 963
PROV. CF	2 854	2 854	8 771	29 411	23 093
► Rentabilita tržeb z EBITDA	4,7%	4,7%	7,8%	19,3%	16,8%
► Rentabilita VK z EBITDA	36,6%	36,6%	48,0%	91,6%	50,4%
► Rentabilita aktiv z EBITDA	10,2%	10,2%	16,3%	36,1%	29,1%
► ROIC z EBITDA	21,6%	21,6%	35,3%	62,2%	39,7%

B. TREND VYBRANÝCH NÁKLADŮ

Nákl. na prodané zboží / Tržby za zboží	71,6%	71,6%	78,4%	90,7%	121,1%
Spotřeba mat. a energie / Celkové tržby	57,3%	57,3%	58,4%	61,0%	58,2%
Náklady na služby / Celkové tržby	15,8%	15,8%	11,9%	9,6%	10,4%
Osobní náklady / Celkové tržby	15,4%	15,4%	15,9%	13,1%	14,6%
Úrokové náklady / Celkové tržby	0,98%	0,98%	0,73%	0,53%	0,56%
Ostatní fin. náklady / Celkové tržby	2,54%	2,54%	2,13%	2,57%	0,99%

C. TREND LIKVIDITY

Celková likvidita	108,2%	108,2%	90,8%	122,6%	157,7%
Pracovní kapitál	2 973	2 973	-3 724	11 291	18 444
<i>změna</i>	N/A	0	-6 697	15 015	7 153
Běžná likvidita	65,8%	65,8%	40,3%	74,0%	86,9%
Rychlá likvidita	3,3%	3,3%	1,7%	4,0%	10,1%
Doba obratu zásob (dny)	52	52	60	55	57
Doba inkasa pohled. (dny)	53	53	36	52	45
Doba splat. závazků (dny)	89	89	85	90	67
Doba inkasa všech krátk. pohl.	60	60	36	64	49
Doba splat. kr. závazků bez úvěrů	87	87	90	102	65
Doba spl. záv.z OS při splacení prov. BÚ	101	101	96	98	82

D. Zadluženost

Vlastní kapitál (VK)	17 359	17 359	24 962	41 599	59 463
Podíl vl. kapitálu	27,9%	27,9%	34,0%	39,4%	57,7%
Podíl upraveného vl. kapitálu	27,7%	27,7%	33,6%	38,9%	57,4%
Podíl uprav. VK vč. rezerv a fin. skupiny	31,2%	31,2%	33,6%	41,9%	57,4%
Podíl cizích zdrojů na upraveném VK	248,2%	248,2%	198,0%	156,8%	74,3%
Podíl finanční zadluženosti na uprav. VK	53,4%	53,4%	43,3%	39,3%	25,5%
Podíl finanční zadluženosti / AKTIVA	14,8%	14,8%	14,4%	15,2%	14,5%

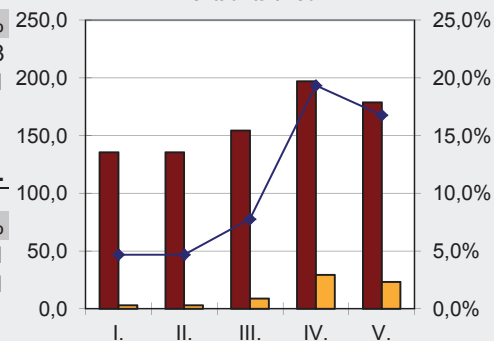
F. Krytí dluhů z EBITDA

► Doba spl. dl. cizích zdrojů (v letech)	0,9	0,9	0,6	0,4	0,4
► Doba spl. finančního dluhu (v letech)	1,4	1,4	0,9	0,4	0,5
► Krytí úroků	4,8	4,8	10,6	36,3	30,0

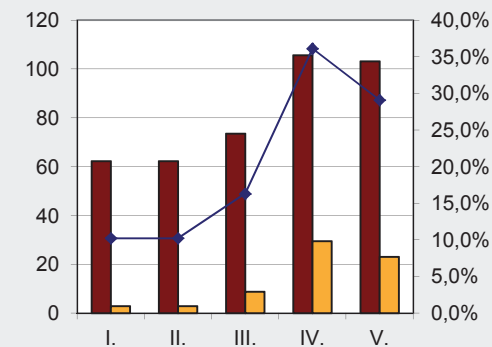
I. RENTABILITA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Rentabilita tržeb z EBITDA	4,7%	4,7%	7,8%	19,3%	16,8%
Tržby celkem	135,6	135,6	154,2	197,0	178,8
Provozní CF	2,9	2,9	8,8	29,4	23,1
Rentabilita aktiv z EBITDA	10,2%	10,2%	16,3%	36,1%	29,1%
AKTIVA CELKEM	62,2	62,2	73,5	105,6	103,1
Provozní CF	2,9	2,9	8,8	29,4	23,1

Tržby celkem
Provozní CF
Rentabilita tržeb z EBITDA



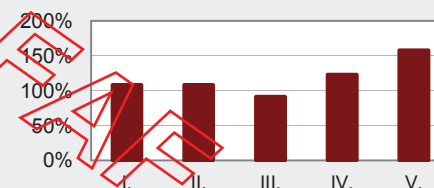
AKTIVA CELKEM
Provozní CF
Rentabilita aktiv z EBITDA



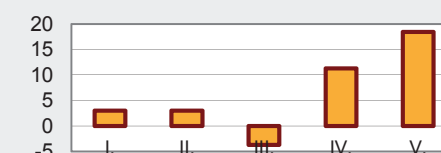
II. LIKVIDITA

	I.	II.	III.	IV.	V.
Celková likvidita	108,2%	108,2%	90,8%	122,6%	157,7%
Pracovní kapitál	3,0	3,0	-3,7	11,3	18,4

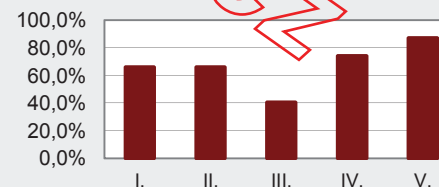
Celková likvidita



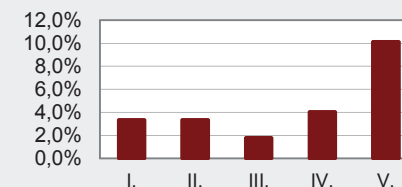
Pracovní kapitál



Běžná likvidita



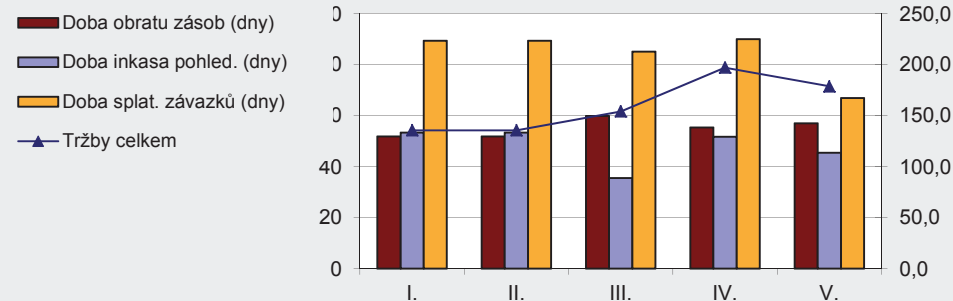
Rychlá likvidita



	I.	II.	III.	IV.	V.
Běžná likvidita	65,8%	65,8%	40,3%	74,0%	86,9%
Rychlá likvidita	3,3%	3,3%	1,7%	4,0%	10,1%

III. AKTIVITA (A)

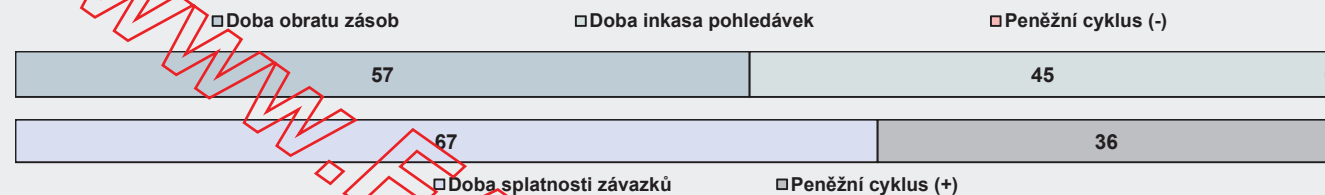
	I.	II.	III.	IV.	V.
Doba obratu zásob (dny)	52	52	60	55	57
Doba inkasa pohled. (dny)	53	53	36	52	45
Doba splat. závazků (dny)	89	89	85	90	67
Tržby celkem	135,6	135,6	154,2	197,0	178,8



OBDOBÍ: 31.12.2015

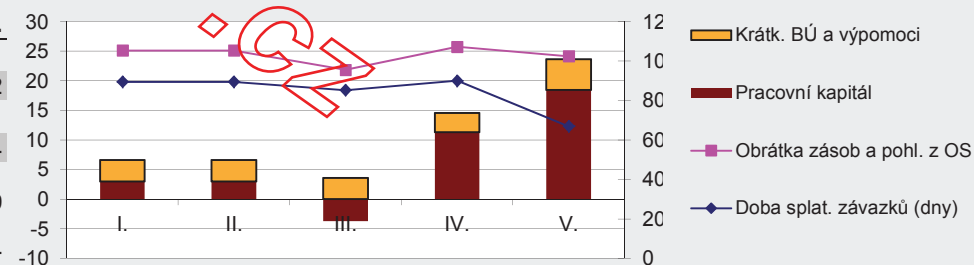
Obratový cyklus peněz (základní)

Doba obratu zásob	57
+ Doba inkasa pohledávek	45
= Provozní cyklus	102
- Doba splatnosti závazků	67
= Peněžní cyklus	36



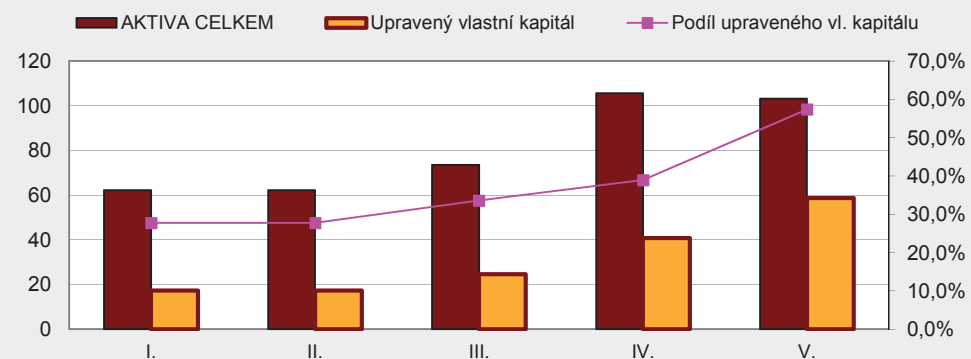
IV. AKTIVITA (B)

	I.	II.	III.	IV.	V.
Krátk. BÚ a výpomoci	3,7	3,7	3,6	3,3	5,2
Pracovní kapitál	3,0	3,0	-3,7	11,3	18,4
Doba splat. závazků (dny)	89,4	89,4	85,1	90,0	66,9
Obrátka zásob a pohl. z OS	105,3	105,3	95,5	107,2	102,4

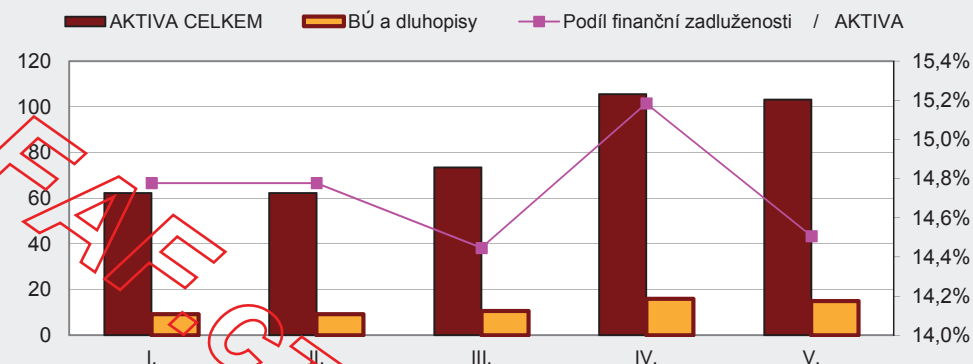


V. ZADLUŽENOST

	I.	II.	III.	IV.	V.
Podíl upraveného vl. kapitálu	27,7%	27,7%	33,6%	38,9%	57,4%
Upravený vlastní kapitál	17,2	17,2	24,5	40,8	58,7
AKTIVA CELKEM	62,2	62,2	73,5	105,6	103,1

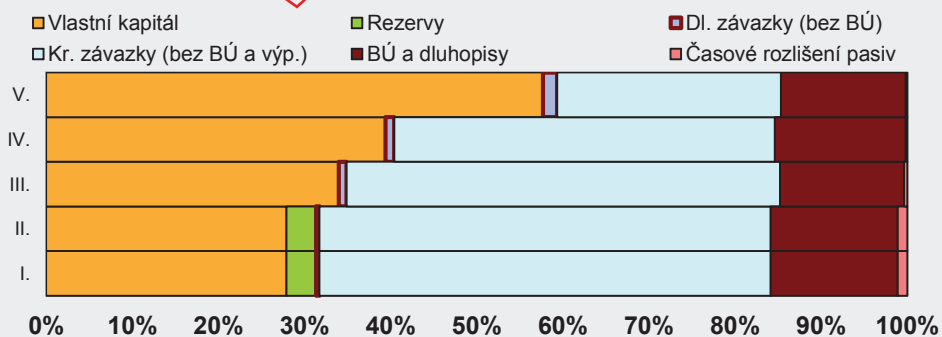


	I.	II.	III.	IV.	V.
Podíl finanční zadluženosti /	14,8%	14,8%	14,4%	15,2%	14,5%
BÚ a dluhopisy	9,2	9,2	10,6	16,0	15,0
AKTIVA CELKEM	62,2	62,2	73,5	105,6	103,1



SRUKTURA FINANCOVÁNÍ

	I.	II.	III.	IV.	V.
Vlastní kapitál	17,4	17,4	25,0	41,6	59,5
Rezervy	2,1	2,1	0,0	0,0	0,0
DI. závazky (bez BÚ)	0,3	0,3	0,7	1,1	1,7
Kr. závazky (bez BÚ a výp.)	32,6	32,6	37,0	46,7	26,8
BÚ a dluhopisy	9,2	9,2	10,6	16,0	15,0
Časové rozlišení pasiv	0,7	0,7	0,3	0,2	0,2



Firma s.r.o.

RATING & HODNOCENÍ UKAZATELŮ (1 - 5 období)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
RATING										
31.12.2011					5,0					
31.12.2011					5,0					
31.12.2013					5,0					
31.12.2014				4,0						
31.12.2015			3,0							
Podíl upraveného vlastního kapitálu (%)										
31.12.2011					28%					
31.12.2011					28%					
31.12.2013				34%						
31.12.2014				39%						
31.12.2015			57%							
Rentabilita aktiv z provozního CF										
31.12.2011					4,6%					
31.12.2011					4,6%					
31.12.2013			11,9%							
31.12.2014	27,9%									
31.12.2015	22,4%									
Celková likvidita (%)										
31.12.2011					108%					
31.12.2011					108%					
31.12.2013						91%				
31.12.2014				123%						
31.12.2015			158%							
Běžná likvidita (%)										
31.12.2011					66%					
31.12.2011					66%					
31.12.2013						40%				
31.12.2014				74%						
31.12.2015				87%						
Doba inkasa pohledávek z obch. styku (dny)										
31.12.2011			53 dnů							
31.12.2011			53 dnů							
31.12.2013		36 dnů								
31.12.2014			52 dnů							
31.12.2015			45 dnů							
Doba obratu zásob (dny)										
31.12.2011					52 dnů					
31.12.2011					52 dnů					
31.12.2013					60 dnů					
31.12.2014					55 dnů					
31.12.2015					57 dnů					
Doba splatnosti závazků z obch. styku (dny)										
31.12.2011					89 dnů					
31.12.2011					89 dnů					
31.12.2013				85 dnů						
31.12.2014					90 dnů					
31.12.2015				67 dnů						
Velikost tržeb (mil.) - doplňkový ukazatel										
31.12.2011					135,6					
31.12.2011					135,6					
31.12.2013				154,2						
31.12.2014				197,0						
31.12.2015				178,8						

HODNOCENÍ UKAZATELŮ k 31.12.2015

Hodnocení	TRŽBY	ROA	PODÍL VK	LIKVIDITA I.	LIKVIDITA II.	ZÁSoby	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	RATING
1		22,4%							
2									
3			57,4%	157,7%			45 dnů		3
4					86,9%			67 dnů	
5	178 801					57 dnů			
6									
7									
8									
9									
10									

RIZIKOVÉ FAKTORY**Silné:**

OSOBNÍ NÁKL. < PŘIDANÁ HODN.	NE	31 815
ZÁPORNÉ PROVOZNÍ CF	NE	23 093
ZÁPORNÝ VLASTNÍ KAPITÁL	NE	59 463
CELKOVÁ LIKVIDITA < 80%	NE	158%
SPL. ZÁVAZKŮ Z OS > 120 DNŮ	NE	67 dnů

Slabé:

ZTRÁTA JAKO VÝSLEDEK HOSP.	NE	18 284
CELKOVÁ LIKVIDITA 80 - 100%	NE	158%
BĚŽNÁ LIKVIDITA < 70%	NE	87%
SPL. ZÁVAZKŮ Z OS 90-120 DNŮ	NE	67 dnů
PODÍL UPR. VL. KAPITÁLU 0 - 10%	NE	57%
FINANČNÍ ZADLUŽ. > 40% AKTIV	NE	15%
ZÁV. ZA SOC. A ZDR. > 2 MĚS.	NE	1,3

POZITIVNÍ FAKTORY**Silné:**

ROA Z PROVOZNÍHO CF > 10%	ANO	22,4%
PODÍL UPR. VL. KAPITÁLU > 40%	ANO	57%
CELKOVÁ LIKVIDITA > 140%	ANO	158%
SPL. ZÁVAZKŮ Z OS < 40 DNŮ	NE	67 dnů
SPL. KR. ZÁVAZKŮ < 60 DNŮ	NE	65 dnů

Slabé:

ROA Z PROVOZNÍHO CF 5%-10%	NE	22,4%
ROS Z PROVOZNÍHO CF > 5%	ANO	12,9%
CELKOVÁ LIKVIDITA 120-140%	NE	158%
SPL. ZÁVAZKŮ Z OS 40 - 70 DNŮ	ANO	67 dnů
VK + rezervy / záv. skup. > 30% aktiv	ANO	57%
FINANČNÍ ZADLUŽ. < 20% AKTIV	ANO	15%
POZEM. A STAVBY > 20% AKTIV	ANO	31%

DODAVATELSKÉ RIZIKO k 31.12.2015**Dodavatelské riziko k 31.12.2015**

Dodavatelské riziko	Rating
MINIMÁLNÍ	1
MINIMÁLNÍ	2
NÍZKÉ	3
NÍZKÉ	4
PRŮMĚRNÉ	5
PRŮMĚRNÉ	6
VYŠŠÍ	7
VYŠŠÍ	8
VYSOKÉ	9
VYSOKÉ	10

Platební morálka dle výkazů k 31.12.2015

Platební morálka	ve dnech
VÝBORNÁ	do 20 dnů
VÝBORNÁ	do 35 dnů
DOBŘÁ	do 45 dnů
DOBŘÁ	do 60 dnů
PRŮMĚRNÁ	do 75 dnů
HORŠÍ	do 90 dnů
HORŠÍ	do 110 dnů
ŠPATNÁ	do 130 dnů
ŠPATNÁ	do 150 dnů
VELMI ŠPATNÁ	nad 150 dnů

Pravděpodobnost defaultu odběratele: **0,5%-1%**Popis: **Bonitní firma s mírným rizikem v delším časovém horizontu.****Dodavatelský limit dle výkazů k 31.12.2015**

DODAVATELSKÝ LIMIT v tis.		jako % z	178 801 roč. tržeb	58 711 uprav. VK	31 987 záv. z OS	43 467 cizích zdrojů	50 430 oběž. aktiv
Konzervativní limit	4 700	=	2,6%	8,0%	14,7%	10,8%	9,3%
Proobchodní limit	11 900	=	6,7%	20,3%	37,2%	27,4%	23,6%
Nadstandardní limit	17 900	=	10,0%	30,5%	56,0%	41,2%	35,5%
Zadej požadovaný limit v tis.:		=	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

MODUL 3

MODUL „ANALÝZA 2“

SROVNÁVACÍ ANALÝZA DVOU ÚČETNÍCH OBDOBÍ
FIRMY

- ✓ VERTIKÁLNÍ ANALÝZA
- ✓ HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA
- ✓ ANALÝZA TRENDŮ
- ✓ SPIDER ANALÝZA

	31.12.2014	31.12.2015	změna	změna v %	% z tržeb / z aktiv
VÝSLEDOVKA - Celkové tržby	197 026	178 801	-18 224	-9,2%	100,0%
Tržby za prodej výrobků a služeb	196 538	178 758	-17 779	-9,0%	99,8%
Tržby za prodej zboží	488	43	-445	-91,2%	0,2%
Výkonová spotřeba	139 538	122 723	-16 815	-12,1%	70,8%
Náklady na prodané zboží	442	52	-390	-88,2%	0,2%
Spotřeba materiálu a energie	120 115	104 050	-16 065	-13,4%	61,0%
Služby	18 981	18 621	-360	-1,9%	9,6%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	3 901	-662	-4 563	-117,0%	2,0%
Aktivace	3 373	2 535	-838	-24,8%	1,7%
Osobní náklady	25 903	26 135	+232	0,9%	13,1%
Mzdové náklady	19 354	19 488	+134	0,7%	9,8%
Náklady na soc. zabez., zdr. poj. a ost.	6 549	6 647	+99	1,5%	3,3%
Náklady na soc. zab. a zdravotní poj.	6 260	6 332	+72	1,1%	3,2%
Ostatní náklady	288	315	+27	9,4%	0,1%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	3 545	5 159	+1 615	45,5%	1,8%
Úpravy hodnot dl. nehm. a hmot. majetku	3 545	5 159	+1 615	45,5%	1,8%
Úpravy hodnot dl. majetku - trvalé	3 545	5 159	+1 615	45,5%	1,8%
Úpravy hodnot dl. majetku - dočasné	0	0	0	0,0%	0,0%
Úpravy hodnot zásob	0	0	0	0,0%	0,0%
Úpravy hodnot pohledávek	0	0	0	0,0%	0,0%
Ostatní provozní výnosy	98 548	88 907	-9 641	-9,8%	50,0%
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	61	1 222	+1 161	NAD 1000%	0,0%
Tržby z prodeje materiálu	955	789	-167	-17,4%	0,5%
Jiné provozní výnosy	97 532	86 896	-10 635	-10,9%	49,5%
Ostatní provozní náklady	99 283	90 759	-8 524	-8,6%	50,4%
Zůstatková cena prod. dl. majetku	0	2 283	+2 283	NEW	0,0%
Zůstatková cena prod. materiálu	797	642	-155	-19,5%	0,4%
Daně a poplatky	172	280	+108	62,9%	0,1%
Změna rezerv a komp. n. - prov. obl.	240	-1 451	-1 692	-703,6%	0,1%
Jiné provozní náklady	98 074	89 006	-9 068	-9,2%	49,8%
Provozní výsledek hospodaření	34 578	24 804	-9 774	-28,3%	17,6%
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	0	0	0	0,0%	0,0%
Výnosy z podílů - ovl. osoba	0	0	0	0,0%	0,0%
Ostatní výnosy z podílů	0	0	0	0,0%	0,0%
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0,0%	0,0%
Výnosy z ost. dl. finančního majetku	0	0	0	0,0%	0,0%
Výnosy z ost. dl. fin. maj. - ovl. Osoba	0	0	0	0,0%	0,0%
Ostatní výnosy z ost. dl. fin. majetku	0	0	0	0,0%	0,0%
Náklady souv. s ost. dl. fin. majetkem	0	0	0	0,0%	0,0%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0,0%	0,0%
Výnosové úroky apod. - ovl. osoba	0	0	0	0,0%	0,0%
Ostatní výnosové úroky apod.	0	0	0	0,0%	0,0%
Úpravy hodnot a rezervy ve fin. oblasti	0	0	0	0,0%	0,0%
Nákladové úroky a podobné náklady	1 050	999	-51	-4,8%	0,5%
Nákladové úroky apod. - ovl. osoba	0	0	0	0,0%	0,0%
Ostatní nákladové úroky apod.	1 050	999	-51	-4,8%	0,5%
Ostatní finanční výnosy	2 859	609	-2 250	-78,7%	1,5%
Ostatní finanční náklady	5 055	1 772	-3 282	-64,9%	2,6%
Finanční výsledek hospodaření	-3 245	-2 162	+1 083	33,4%	-1,6%
Výsledek hospodaření před zdaněním	31 333	22 642	-8 692	-27,7%	15,9%
Daň z příjmů za běžnou činnost	5 724	4 358	-1 366	-23,9%	2,9%
-splatná	5 489	4 171	-1 318	-24,0%	2,8%
-odložená	235	187	-48	-20,5%	0,1%
Výsledek hospodaření po zdanění	25 610	18 284	-7 326	-28,6%	13,0%
Převod podílů společníkům	0	0	0	0,0%	0,0%
Výsledek hosp. za úč. období	25 610	18 284	-7 326	-28,6%	13,0%
Čistý obrát za účetní období	298 433	268 318	-30 115	-10,1%	151,5%

	31.12.2014	31.12.2015	změna	změna v %	% z tržeb / z aktiv	
AKTIVA CELKEM	105 555	103 095	-2 459	-2,3%	100,0%	100,0%
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dlouhodobý majetek	44 324	52 504	+8 180	18,5%	42,0%	50,9%
Dlouhodobý nehmotný majetek	804	752	-52	-6,5%	0,8%	0,7%
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	656	689	+34	5,1%	0,6%	0,7%
Ocenitelná práva	148	63	-86	-57,8%	0,1%	0,1%
Software	148	63	-86	-57,8%	0,1%	0,1%
Ostatní ocenitelná práva	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Goodwill	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Zálohy a nedokonč. dl. nehm. majetek	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zálohy na dlouhodobý nehm. majetek	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Nedokončený dl. nehmotný majetek	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dlouhodobý hmotný majetek	43 520	51 752	+8 232	18,9%	41,2%	50,2%
Pozemky a stavby	26 766	32 385	+5 619	21,0%	25,4%	31,4%
Pozemky	1 617	1 559	-58	-3,6%	1,5%	1,5%
Stavby	25 149	30 826	+5 677	22,6%	23,8%	29,9%
Hmotné mov. věci a soubory mov. věcí	11 937	12 013	+76	0,6%	11,3%	11,7%
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	2	2	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2	2		0,0%	0,0%	0,0%
Poskytnuté zálohy - dl. hm. majetek	4 815	7 352	+2 537	52,7%	4,6%	7,1%
Nedokončený dl. hmotný majetek	4 011	2 219	-1 792	-44,7%	3,8%	2,2%
Poskytnuté zálohy na hmotný majetek	804	5 133	+4 329	538,7%	0,8%	5,0%
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Zápůjčky a úvěry – ovl. osoba	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Podíly – podstatný vliv	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Ostatní dlouhodobé CP a podíly	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Zápůjčky a úvěry – ostatní	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Ostatní dl. finanční majetek a zálohy	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Poskytnuté zálohy na dl. fin. majetek	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Oběžná aktiva	61 207	50 430	-10 777	-17,6%	58,0%	48,9%
Zásoby	24 275	22 635	-1 639	-6,8%	23,0%	22,0%
Materiál	9 706	9 380	-326	-3,4%	9,2%	9,1%
Nedokončená výroba a polotovary	3 389	2 768	-621	-18,3%	3,2%	2,7%
Výrobky a zboží	11 027	10 337	-690	-6,3%	10,4%	10,0%
Výrobky	11 025	10 335	-691	-6,3%	10,4%	10,0%
Zboží	2	2	+0	16,7%	0,0%	0,0%
Zvířata	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Poskytnuté zálohy na zásoby	153	150	-3	-1,8%	0,1%	0,1%
POHLEDÁVKY	34 938	24 566	-10 372	-29,7%	33,1%	23,8%
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dl. pohledávky – ovládaná/ovládající os.	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dl. pohledávky - podstatný vliv	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Odložená daňová pohledávka	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dl. pohledávky - ostatní	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dl. pohledávky za společnosti	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Dohadné účty aktivní dlouhodobé	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Jiné pohledávky dlouhodobé	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Krátkodobé pohledávky	34 938	24 566	-10 372	-29,7%	33,1%	23,8%
Pohledávky z obchodních vztahů	28 320	22 589	-5 731	-20,2%	26,8%	21,9%
Pohledávky – ovládaná/ovládající os.	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Pohledávky - podstatný vliv	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Pohledávky - ostatní	6 618	1 976	-4 642	-70,1%	6,3%	1,9%
Pohledávky za společnosti	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Sociální zabezpečení a zdr. pojištění	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Stát - daňové pohledávky	5 803	1 250	-4 553	-78,5%	5,5%	1,2%
Krátkodobé poskytnuté zálohy	231	148	-83	-36,0%	0,2%	0,1%
Dohadné účty aktivní	0	0		0,0%	0,0%	0,0%
Jiné pohledávky	584	579	-5	-0,9%	0,6%	0,6%

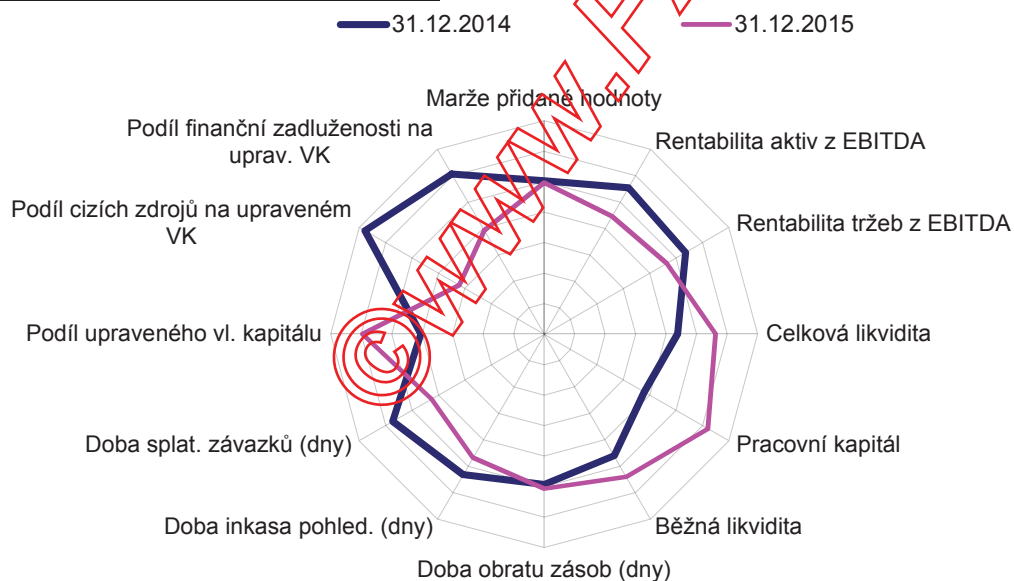
	31.12.2014	31.12.2015	změna	změna v %	% z tržeb / z aktiv
Krátkodobý finanční majetek	0	0		0,0%	0,0%
Kr. podíly – ovládaná nebo ovl.osoba	0	0		0,0%	0,0%
Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0		0,0%	0,0%
Peněžní prostředky	1 995	3 229	+1 235	61,9%	1,9%
Peněžní prostředky v pokladně	366	234	-132	-36,0%	0,3%
Peněžní prostředky na účtech	1 629	2 995	+1 367	83,9%	1,5%
Časové rozlišení aktiv	23	161	+138	586,6%	0,0%
Náklady příštích období	21	117	+96	449,2%	0,0%
Komplexní náklady příštích období	0	0		0,0%	0,0%
Příjmy příštích období	2	44	+42	NAD 1000%	0,0%

©www.FAF.cz

	31.12.2014	31.12.2015	změna	změna v %	% z tržeb / z aktiv
PASIVA CELKEM	105 555	103 095	-2 459	-2,3%	100,0%
Vlastní kapitál	41 599	59 463	+17 864	42,9%	39,4%
Základní kapitál	175	175		0,0%	0,2%
Základní kapitál	175	175		0,0%	0,2%
Vlastní podíly (-)	0	0		0,0%	0,0%
Změny základního kapitálu	0	0		0,0%	0,0%
Ážio a kapitálové fondy	0	0		0,0%	0,0%
Ážio	0	0		0,0%	0,0%
Kapitálové fondy	0	0		0,0%	0,0%
Ostatní kapitálové fondy	0	0		0,0%	0,0%
Oceň. rozdíly z přecenění maj. a záv.	0	0		0,0%	0,0%
Oceň. rozdíly z přec. při přeměnách	0	0		0,0%	0,0%
Rozdíly z přeměn obch. korporací	0	0		0,0%	0,0%
Rozdíly z ocenění při přem. obch. korp.	0	0		0,0%	0,0%
Fondy ze zisku	49	49		0,0%	0,0%
Ostatní rezervní fondy	49	49		0,0%	0,0%
Statutární a ostatní fondy	0	0		0,0%	0,0%
Výsledek hospodaření minulých let	15 765	40 955	+25 190	159,8%	14,9%
Nerozdělený zisk minulých let	15 765	40 955	+25 190	159,8%	14,9%
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0		0,0%	0,0%
Jiný výsledek hosp. minulých let	0	0		0,0%	0,0%
Výsledek hospodaření běž. období	25 610	18 284	-7 326	-28,6%	24,3%
Zálohy na výplatu podílu na zisku (-)	0	0		0,0%	0,0%
Cizí zdroje	63 750	43 467	-20 283	-31,8%	60,4%
Rezervy	0	0		0,0%	0,0%
Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0		0,0%	0,0%
Rezerva na daň z příjmů	0	0		0,0%	0,0%
Rezervy podle zvl. právních předpisů	0	0		0,0%	0,0%
Ostatní rezervy	0	0		0,0%	0,0%
Závazky	63 750	43 467	-20 283	-31,8%	60,4%
Dlouhodobé závazky	13 833	11 480	-2 353	-17,0%	13,1%
Vydané dlouhodobé dluhopisy	0	0		0,0%	0,0%
Vyměnitelné dl. dluhopisy	0	0		0,0%	0,0%
Ostatní dl. dluhopisy	0	0		0,0%	0,0%
Dl. závazky k úvěrovým institucím	12 770	9 765	-3 005	-23,5%	12,1%
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0		0,0%	0,0%
Dl. závazky z obchodních vztahů	0	0		0,0%	0,0%
Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0		0,0%	0,0%
Dl. závazky – ovládaná/ovládající os.	0	0		0,0%	0,0%
Dl. závazky - podstatný vliv	0	0		0,0%	0,0%
Odložený daňový závazek	366	553	+187	51,0%	0,3%
Ostatní dlouhodobé závazky	696	1 162	+466	67,0%	0,7%
Dl. závazky ke společníkům	0	0		0,0%	0,0%
Dohadné účty pasivní - dlouhodobé	0	0		0,0%	0,0%
Jiné závazky dlouhodobé	696	1 162	+466	67,0%	0,7%
Krátkodobé závazky	49 917	31 987	-17 930	-35,9%	47,3%
Vydané krátkodobé dluhopisy	0	0		0,0%	0,0%
Vyměnitelné kr. dluhopisy	0	0		0,0%	0,0%
Ostatní kr. dluhopisy	0	0		0,0%	0,0%
Kr. závazky k úvěrovým institucím	3 121	5 071	+1 950	62,5%	3,0%
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0		0,0%	0,0%
Závazky z obchodních vztahů	34 878	22 807	-12 071	-34,6%	33,0%
Krátkodobé směnky k úhradě	0	0		0,0%	0,0%
Závazky – ovládaná/ovládající os.	0	0		0,0%	0,0%
Závazky - podstatný vliv	0	0		0,0%	0,0%
Ostatní krátkodobé závazky	11 918	4 109	-7 809	-65,5%	11,3%
Závazky ke společníkům	3 084	0	-3 084	END	2,9%
Krátkodobé finanční výpomoci	136	119	-17	-12,3%	0,1%
Závazky k zaměstnancům	1 506	1 335	-171	-11,4%	1,4%
Závazky ze soc. zabezp. a zdr. poj.	1 523	675	-848	-55,7%	1,4%
Stát - daňové závazky a dotace	4 943	832	-4 111	-83,2%	4,7%
Dohadné účty pasivní	0	0		0,0%	0,0%
Jiné závazky	727	1 149	+422	58,0%	0,7%
Časové rozlišení pasiv	207	166	-41	-19,8%	0,2%
Výdaje příštích období	207	166	-41	-19,8%	0,2%
Výnosy příštích období	0	0		0,0%	0,0%

ANALÝZA TRENDŮ

	31.12.2014	31.12.2015	TREND	změna	změna v %
Tržby celkem	197 026	178 801	▼ NEG	-18 224	-9,2%
Rentabilita I.					
Marže přidané hodnoty	32,9%	32,4%	▼ NEG	-0,5%	-1,4%
Rentabilita aktiv z EBITDA	36,1%	29,1%	▼ NEG	-7,1%	-19,5%
Rentabilita II.					
Přidaná hodn. méně mzdové nákl.	38 858	31 815	▼ NEG	-7 043	-18,1%
Výsledek hosp. za úč. období	25 610	18 284	▼ NEG	-7 326	-28,6%
Provozní CF	23 093	23 093		0	0,0%
Likvidita					
Celková likvidita	122,6%	157,7%	▲ OK	35,0%	28,6%
Pracovní kapitál	11 291	18 444	▲ OK	7 153	63,4%
Běžná likvidita	74,0%	86,9%	▲ OK	12,9%	17,4%
Aktivita oběžných aktiv					
Doba obratu zásob (dny)	55 dnů	57 dnů	▲ NEG	2 dnů	2,8%
Doba inkasa pohled. (dny)	52 dnů	45 dnů	▼ OK	-6 dnů	-12,1%
Platební morálka					
Doba splat. závazků (dny)	90 dnů	67 dnů	▼ OK	-23 dnů	-25,6%
Doba splat. kr. závazků bez úvěrů	102 dnů	65 dnů	▼ OK	-37 dnů	-36,2%
Doba spl. záv.z OS při splacení prov. BÚ	98 dnů	82 dnů	▼ OK	-16 dnů	-16,5%
Zadluženost					
Upravený vlastní kapitál	40 795	58 711	▲ OK	17 916	43,9%
Podíl upraveného vl. kapitálu	39%	57%	▲ OK	18,4%	47,3%
Podíl finanční zadluženosti / AKTIVA	15%	15%	▼ OK	-0,7%	-4,5%
RATING	4	3	▼ OK	-1	-25,0%

SPIDER ANALÝZA**TABULKA UKAZATELŮ:**

	31.12.2014	31.12.2015
Marže přidané hodnoty	32,9%	32,4%
Rentabilita aktiv z EBITDA	36,1%	29,1%
Rentabilita tržeb z EBITDA	19,3%	16,8%
Celková likvidita	123%	158%
Pracovní kapitál	11 291	18 444
Běžná likvidita	74%	87%
Doba obratu zásob (dny)	55 dnů	57 dnů
Doba inkasa pohled. (dny)	52 dnů	45 dnů
Doba splat. závazků (dny)	90 dnů	67 dnů
Podíl upraveného vl. kapitálu	39%	57%
Podíl cizích zdrojů na upraveném VK	157%	74%
Podíl finanční zadluženosti na uprav. VK	39%	25%

MODUL 4

MODUL ANALÝZA 12

MĚSÍČNÍ A ROČNÍ ANALÝZA VÝVOJE FIRMY AŽ ZA 12 ÚČETNÍCH OBDOBÍ

- ✓ ZKRÁCENÉ VÝKAZY
- ✓ PLNÉ VÝKAZY
- ✓ PŘEHLED UKAZATELŮ
- ✓ CASH FLOW I. & II.

Firma s.r.o.

0

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

▶ 1-12

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
VÝSLEDOVKA - Celkové tržby	99 623	114 594	128 373	151 829	151 148	163 158	155 511	163 037	135 596	139 346	154 202	197 026	178 801	152 718
Tržby za prodej výrobků a služeb	96 674	113 200	125 461	137 070	133 154	141 555	133 843	140 667	115 399	115 134	134 355	196 538	178 758	138 761
Tržby za prodej zboží	2 949	1 394	2 912	14 758	17 994	21 604	21 667	22 369	20 197	24 212	19 848	488	43	13 957
Výkonová spotřeba	79 090	86 060	106 629	131 037	132 050	146 470	139 940	138 442	113 674	115 726	123 850	139 538	122 723	124 678
Náklady na prodané zboží	2 435	955	2 306	11 557	15 198	17 353	15 672	16 628	14 452	17 837	15 552	442	52	10 667
Spotřeba materiálu a energie	64 534	71 948	89 192	101 637	97 172	106 251	99 997	97 083	77 762	77 659	90 007	120 115	104 050	94 406
Služby	12 121	13 157	15 131	17 843	19 681	22 866	24 271	24 731	21 460	20 229	18 290	18 981	18 621	19 605
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 837	1 944	465	-833	-479	2 194	2 486	3 401	898	-81	4 201	3 901	-662	1 288
Aktivace	2 061	4 719	10 810	11 787	11 631	11 729	9 067	6 591	4 762	4 019	3 501	3 373	2 535	7 044
Osobní náklady	11 713	15 966	19 173	19 780	19 629	20 950	21 641	21 497	20 920	20 019	24 472	25 903	26 135	21 340
Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 433	1 952	2 623	2 328	1 918	1 866	2 193	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	2 590
Ostatní provozní výnosy	69 750	79 440	83 785	86 426	85 049	105 014	97 076	97 546	81 248	80 876	83 360	98 548	88 907	88 940
Ostatní provozní náklady	72 485	86 215	84 403	90 276	90 287	109 720	98 657	98 938	81 555	80 888	84 961	99 283	90 759	91 328
Provozní výsledek hospodaření	4 875	10 505	10 606	5 788	3 464	1 114	1 709	9 053	4 006	5 593	9 417	34 578	24 804	10 053
Daň z příjmů za běžnou činnost	1 105	4 208	2 802	918	437	-135	-26	1 168	238	635	1 583	5 724	4 358	1 826
Výsledek hosp. za úč. období	705	4 610	6 616	2 082	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	5 816

AKTIVA CELKEM	45 989	40 954	59 416	66 112	67 718	69 992	72 113	75 204	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095	71 241
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek	9 937	11 778	18 778	17 386	15 842	20 222	24 658	23 468	22 832	24 073	34 513	44 324	52 504	25 865
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	667	1 066	638	147	358	455	804	752	407
Dlouhodobý hmotný majetek	9 937	11 778	18 778	17 386	15 842	19 555	23 592	22 830	22 685	23 715	34 057	43 520	51 752	25 458
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	35 232	28 517	41 105	48 613	51 717	49 626	47 168	51 559	39 204	34 202	36 808	61 207	50 430	45 013
Zásoby	11 716	13 990	17 614	19 853	18 525	16 996	15 709	15 424	15 378	15 229	20 472	24 275	22 635	18 008
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	141	4	0	0	6	0	0	0	0	13
Krátkodobé pohledávky	22 060	13 206	22 173	27 246	31 979	30 819	29 997	34 773	22 625	17 523	15 629	34 938	24 566	25 456
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	1 457	1 322	1 317	1 513	1 072	1 807	1 462	1 363	1 195	1 450	708	1 995	3 229	1 536
Časové rozlišení aktiv	819	658	233	114	159	144	286	177	148	107	2 152	23	161	364

PASIVA CELKEM	45 403	40 664	60 116	66 112	67 718	69 992	72 113	75 204	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095	71 217
Vlastní kapitál	4 015	10 165	16 781	23 300	23 755	22 356	22 367	16 753	17 359	19 960	24 962	41 599	59 463	24 901
Základní kapitál	350	350	350	350	350	350	350	175	175	175	175	175	175	263
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
Výsledek hospodaření minulých let	2 130	578	9 766	20 509	22 901	23 356	21 957	11 198	16 530	17 135	19 736	15 765	40 955	18 365
Výsledek hospodaření běž. období	1 486	9 189	6 616	2 392	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	6 224
Zálohy na výplatu podílu na zisku (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cizí zdroje	41 388	30 499	43 335	42 812	42 672	46 433	49 007	57 763	44 145	37 697	48 250	63 750	43 467	45 819
Rezervy	359	284	0	0	0	0	0	12 196	2 123	0	0	0	0	1 217
Dlouhodobé závazky	1 429	3 511	7 829	3 609	274	1 588	3 438	9 367	5 796	2 791	7 718	13 833	11 480	5 936
Krátkodobé závazky	39 600	26 704	35 506	39 203	42 398	44 845	45 569	36 205	36 225	34 906	40 532	49 917	31 987	38 666
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	1 291	1 202	748	687	680	725	261	207	166	497

Kontrola správnosti zvolených dat:	NE	NE	ANO	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	ANO	ANO	ANO	NE
Rozdíl AKTIV A PASIV:	586	289	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
Rozdíl HV v PASIVECH a VÝSLEDOVCE	781	4 578	0	310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	407

VYBRANÉ UKAZATELE	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
Obchodní marže	17,42%	31,47%	20,82%	21,69%	15,54%	19,68%	27,67%	25,67%	28,44%	26,33%	21,64%	9,33%	-21,14%	23,57%
Marže přidané hodnoty	20,84%	30,71%	25,72%	20,91%	20,01%	17,55%	17,44%	21,21%	20,34%	19,78%	24,68%	32,87%	32,41%	23,82%
Provozní CF	3 800	9 907	8 849	4 596	2 538	100	1 704	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	8 762
Rentabilita aktiv z provozního CF	8,26%	24,19%	14,72%	6,95%	3,75%	0,14%	2,36%	11,66%	4,59%	7,79%	11,94%	27,86%	22,40%	0,00%
Celková likvidita	89%	107%	116%	124%	122%	111%	104%	142%	108%	98%	91%	123%	158%	116%
Pracovní kapitál	-4 367	1 831	5 598	9 410	9 178	4 777	1 599	15 359	2 973	-704	-3 724	11 291	18 444	6 334
Běžná likvidita	59%	54%	66%	73%	78%	73%	69%	100%	66%	54%	40%	74%	87%	70%
Doba obratu zásob (dny)	53	55	62	59	55	47	46	43	52	50	60	55	57	53
Doba inkasa pohled. (dny)	78	41	55	61	64	58	68	56	53	43	36	52	45	53
Doba splat. závazků (dny)	93	81	109	95	100	94	108	78	89	86	85	90	67	90
Podíl upraveného vl. kapitálu	8,7%	24,8%	27,9%	35,2%	35,1%	31,3%	30,0%	21,6%	27,7%	33,8%	33,6%	38,9%	57,4%	34,6%
RATING	7	4	6	5	5	5	6	4	5	5	5	4	3	5

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
VÝSLEDOVKA - Celkové tržby	99 623	114 594	128 373	151 829	151 148	163 158	155 511	163 037	135 596	139 346	154 202	197 026	178 801	152 718
Tržby za prodej výrobků a služeb	96 674	113 200	125 461	137 070	133 154	141 555	133 843	140 667	115 399	115 134	134 355	196 538	178 758	138 761
Tržby za prodej zboží	2 949	1 394	2 912	14 758	17 994	21 604	21 667	22 369	20 197	24 212	19 848	488	43	13 957
Výkonová spotřeba	79 090	86 060	106 629	131 037	132 050	146 470	139 940	138 442	113 674	115 726	123 850	139 538	122 723	124 678
Náklady na prodané zboží	2 435	955	2 306	11 557	15 198	17 353	15 672	16 628	14 452	17 837	15 552	442	52	10 667
Spotřeba materiálu a energie	64 534	71 948	89 192	101 637	97 172	106 251	99 997	97 083	77 762	77 659	90 007	120 115	104 050	94 406
Služby	12 121	13 157	15 131	17 843	19 681	22 866	24 271	24 731	21 460	20 229	18 290	18 981	18 621	19 605
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 837	1 944	465	-833	-479	219	2 486	3 401	898	-81	4 201	3 901	-662	1 288
Aktivace	2 061	4 719	10 810	11 787	11 631	11 729	9 067	6 591	4 762	4 019	3 501	3 373	2 535	7 044
Osobní náklady	11 713	15 966	19 173	19 780	19 629	20 950	21 641	21 497	20 920	20 019	24 472	25 903	26 135	21 340
Mzdové náklady	8 686	11 817	14 163	14 564	14 450	15 411	16 000	16 260	15 629	15 025	19 057	19 354	19 488	15 935
Náklady na soc. zabez., zdr. poj. a ost.	3 027	4 149	5 010	5 216	5 179	5 538	5 641	5 237	5 290	4 994	5 415	6 549	6 647	5 405
Náklady na soc. zab. a zdravotní poj.	2 990	4 085	4 915	5 067	5 023	5 361	5 425	5 049	5 100	4 804	5 191	6 260	6 332	5 218
Ostatní náklady	37	64	95	149	156	178	216	188	190	189	225	288	315	188
Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 433	1 952	2 623	2 328	1 918	1 866	2 193	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	2 590
Úpravy hodnot dl. nehm. a hmot. majetku	1 433	1 952	2 623	2 328	1 918	1 866	2 193	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	2 590
Úpravy hodnot dl. majetku - trvalé	1 433	1 952	2 623	2 328	1 918	1 866	2 193	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	2 590
Úpravy hodnot dl. majetku - dočasné	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot zásob	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úpravy hodnot pohledávek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	69 750	79 440	83 785	86 426	85 049	105 014	97 076	97 546	81 248	80 876	83 360	98 548	88 907	88 940
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	0	0	1 009	84	135	44	1 233	862	59	7	54	61	1 222	398
Tržby z prodeje materiálu	0	0	538	356	461	1 095	1 010	1 340	1 116	1 107	972	955	789	812
Jiné	69 750	79 440	82 238	85 987	84 453	103 874	94 833	95 343	80 074	79 761	82 334	97 532	86 896	87 730
Ostatní provozní náklady	72 485	86 215	84 403	90 276	99 287	109 720	98 657	98 938	81 555	80 888	84 961	99 283	90 759	91 328
Zůstatková cena prod. dl. majetku	0	0	970	47	5	38	1 079	583	0	0	0	0	2 283	417
Zůstatková cena prod. materiálu	0	0	539	355	473	1 084	1 362	1 248	1 174	1 044	874	797	642	799
Daně a poplatky	64	69	94	93	324	181	111	121	141	151	321	172	280	171
Změna rezerv a komp. n. - prov. obl.	1 358	3 423	-73	155	198	-214	-662	1 259	-76	37	1 266	240	-1 451	342
Jiné	71 063	82 723	82 873	89 626	89 287	108 630	96 766	95 726	80 317	79 656	82 500	98 074	89 006	89 599
Provozní výsledek hospodaření	4 875	10 505	10 606	5 788	3 464	1 114	7 709	9 053	4 006	5 593	9 417	34 578	24 804	10 053
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z podílů - ovl. osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní výnosy z podílů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z ost. dl. finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z ost. dl. fin. maj. - ovl. Osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní výnosy z ost. dl. fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady souv. s ost. dl. fin. majetkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	3	19	2	2	2	1	1	1	0	0	0	0	0	3
Výnosové úroky apod. - ovl. osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní výnosové úroky apod.	3	19	2	2	2	1	1	1	0	0	0	0	0	3
Úpravy hodnot a rezervy ve fin. oblasti	304	-75	-284	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-30
Nákladové úroky a podobné náklady	1 849	1 329	1 066	1 068	968	962	1 203	1 147	1 323	1 074	1 131	1 050	999	1 110
Nákladové úroky apod. - ovl. osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní nákladové úroky apod.	1 849	1 329	1 066	1 068	968	962	1 203	1 147	1 323	1 074	1 131	1 050	999	1 110
Ostatní finanční výnosy	38	74	1 533	1 373	879	1 045	4 951	3 310	1 608	1 913	1 588	2 859	609	1 812
Ostatní finanční náklady	954	525	1 942	3 095	2 484	2 733	5 483	4 717	3 449	3 197	3 290	5 055	1 772	3 145
Finanční výsledek hospodaření	-3 066	-1 686	-1 188	-2 788	-2 572	-2 648	-1 734	-2 553	-3 163	-2 357	-2 833	-3 245	-2 162	-2 411
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 810	8 819	9 418	3 000	892	-1 534	-25	6 499	843	3 236	6 585	31 333	22 642	7 642
Daň z	1 105	4 208	2 802	918	437	-135	-26	1 168	238	635	1 583	5 724	4 358	1 826
-splatná	1 105	4 212	2 797	849	352	0	0	1 261	263	588	1 493	5 489	4 171	1 790
-odložená	0	-3	6	68	84	-135	-26	-93	-25	48	90	235	187	36
Výsledek hospodaření po zdanění	705	4 610	6 616	2 082	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	5 816
Převod podílů společníkům	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výsledek hosp. za úč. období	705	4 610	6 616	2 082	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	5 816
Čistý obrát za účetní období	169 413	194 127	213 693	239 630	237 077	269 219	257 539	263 893	218 453	222 135	239 151	298 433	268 318	243 472

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
AKTIVA CELKEM	45 989	40 954	60 116	66 112	67 718	69 992	72 113	75 204	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095	71 241
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek	9 937	11 778	18 779	17 386	15 842	20 222	24 658	23 468	22 832	24 073	34 513	44 324	52 504	25 865
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	667	1 066	638	147	358	455	804	752	407
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	273	387	656	689	167
Ocenitelná práva	0	0	0	0	0	667	1 066	638	147	64	68	148	63	238
Software	0	0	0	0	0	667	1 066	638	147	64	68	148	63	238
Ostatní ocenitelná práva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zálohy a nedokonč. dl. nehm. majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	2
Zálohy na dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedokončený dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	2
Dlouhodobý hmotný majetek	9 937	11 778	18 779	17 386	15 842	19 555	23 592	22 830	22 685	23 715	34 057	43 520	51 752	25 458
Pozemky a stavby	5 844	6 667	12 522	13 021	12 614	14 365	13 843	20 112	19 593	19 114	25 579	26 766	32 385	18 048
Pozemky	416	871	871	875	875	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 476	1 617	1 559	1 107
Stavby	5 429	5 796	11 651	12 146	11 739	13 336	12 814	19 083	18 564	18 085	24 104	25 149	30 826	16 941
Hmotné mov. věci a soubory mov. věcí	3 801	4 154	4 230	3 634	2 643	2 735	3 033	2 097	2 517	3 871	7 306	11 937	12 013	5 014
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	1	71	50	18	2	2	2	2	2	2	2	2	2	13
Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1	71	50	18	2	2	2	2	2	2	2	2	2	13
Poskytnuté zálohy - dl. hm. majetek	291	886	1 976	713	583	2 451	6 714	619	572	728	1 169	4 815	7 352	2 382
Nedokončený dl. hmotný majetek	167	886	1 976	713	583	2 451	6 714	619	537	611	1 064	4 011	2 219	1 865
Poskytnuté zálohy na hmotný majetek	124	0	0	0	0	0	0	0	35	117	105	804	5 133	516
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zápůjčky a úvěry – ovl. osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíly – podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobé CP a podíly	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zápůjčky a úvěry – ostatní	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní dl. finanční majetek a zálohy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dl. fin. majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	35 232	28 517	41 105	48 613	51 717	49 626	47 168	51 559	39 204	34 202	36 808	61 207	50 430	45 013
Zásoby	11 716	13 990	17 614	19 853	18 525	16 996	15 709	15 424	15 378	15 229	20 472	24 275	22 635	18 008
Materiál	8 454	9 304	11 814	11 117	11 328	10 901	8 408	5 470	5 202	6 047	8 732	9 706	9 380	8 951
Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	290	87	0	503	228	87	81	2 059	3 389	2 768	791
Výrobky a zboží	3 262	4 686	5 801	8 397	7 110	6 095	6 798	9 725	9 943	8 967	9 538	11 027	10 337	8 202
Výrobky	2 526	3 985	4 478	4 917	4 702	5 051	6 081	8 684	8 756	7 867	9 279	11 025	10 335	7 097
Zboží	736	701	1 323	3 480	2 408	1 044	717	1 042	1 187	1 100	258	2	2	1 105
Zvířata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	49	0	0	0	0	146	134	142	153	150	64
POHLEDÁVKY	22 060	13 206	22 173	27 246	32 121	30 823	29 997	34 773	22 631	17 523	15 629	34 938	24 566	25 469
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	141	4	0	0	6	0	0	0	0	13
Dlouhodobé pohledávky z obch. vztahů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dl. pohledávky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dl. pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	1
Dl. pohledávky - ostatní	0	0	0	0	141	4	0	0	0	0	0	0	0	12
Dl. pohledávky za společnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dohadné účty aktivní dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jiné pohledávky dlouhodobé	0	0	0	0	141	4	0	0	0	0	0	0	0	12

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
Krátkodobé pohledávky	22 060	13 206	22 173	27 246	31 979	30 819	29 997	34 773	22 625	17 523	15 629	34 938	24 566	25 456
Pohledávky z obchodních vztahů	21 048	12 949	19 288	25 653	26 980	26 217	29 159	25 264	20 118	16 485	15 250	28 320	22 589	22 356
Pohledávky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pohledávky - ostatní	1 012	257	2 885	1 594	4 999	4 603	839	9 509	2 507	1 038	378	6 618	1 976	3 100
Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociální zabezpečení a zdr. pojištění	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stát - daňové pohledávky	488	195	1 136	665	859	738	0	0	0	422	0	5 803	1 250	922
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	1 147	916	1 141	876	789	609	663	595	401	231	148	626
Dohadné účty aktivní	496	0	429	9	0	0	14	0	0	0	0	0	0	38
Jiné pohledávky	29	62	174	3	3 000	2 989	36	8 900	1 843	21	-23	584	579	1 514
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kr. podíly – ovládaná nebo ovl.osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	1 457	1 322	1 317	1 513	1 072	1 807	1 462	1 363	1 195	1 450	708	1 995	3 229	1 536
Peněžní prostředky v pokladně	85	64	146	146	310	246	332	152	237	296	83	366	234	218
Peněžní prostředky na účtech	1 372	1 258	1 171	1 368	762	1 561	1 130	1 211	958	1 154	625	1 629	2 995	1 318
Časové rozlišení aktiv	819	658	233	114	159	144	286	177	148	107	2 152	23	161	364
Náklady příštích období	460	294	233	114	101	58	286	177	142	105	52	21	117	142
Komplexní náklady příštích období	359	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7
Příjmy příštích období	0	284	0	0	58	86	0	0	7	2	2 100	2	44	215

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
PASIVA CELKEM	45 403	40 664	60 116	66 112	67 718	69 992	72 113	75 204	62 184	58 382	73 473	105 555	103 095	71 217
Vlastní kapitál	4 015	10 165	16 781	23 300	23 755	22 356	22 357	16 753	17 359	19 960	24 962	41 599	59 463	24 901
Základní kapitál	350	350	350	350	350	350	350	175	175	175	175	175	175	263
Základní kapitál	350	350	350	350	350	350	350	350	175	175	175	175	175	277
Vlastní podíly (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	-175	0	0	0	0	0	-15
Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ážio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oceň. rozdíly z přecenění maj. a záv.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oceň. rozdíly z přec. při přeměnách	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdíly z přeměn obch. korporací	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdíly z ocenění při přem. obch. korp.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
Ostatní rezervní fondy	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	2 130	578	9 766	20 509	22 901	23 356	21 957	11 198	16 530	17 135	19 736	15 765	40 955	18 365
Nerozdělený zisk minulých let	2 130	578	9 766	20 509	22 901	23 356	23 356	12 597	17 929	18 534	21 135	15 765	40 955	18 948
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	0	0	0	-1 399	-1 399	-1 399	-1 399	-1 399	0	0	-583
Jiný výsledek hosp. minulých let	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření běž. období	1 486	9 189	6 616	2 392	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	6 224
Zálohy na výplatu podílu na zisku (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cizí zdroje	41 388	30 499	43 335	42 812	42 672	46 433	49 007	57 763	44 145	37 697	48 250	63 750	43 467	45 819
Rezervy	359	284	0	0	0	0	0	12 196	2 123	0	0	0	0	1 217
Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerva na daň z příjmů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezervy podle zvl. právních předpisů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní rezervy	359	284	0	0	0	0	0	12 196	2 123	0	0	0	0	1 217
Závazky	41 028	30 215	43 335	42 812	42 672	46 433	49 007	45 567	42 022	37 697	48 250	63 750	43 467	44 602
Dlouhodobé závazky	1 429	3 511	7 829	3 609	274	1 588	3 438	9 367	5 796	2 791	7 718	13 833	11 480	5 936
Vydané dlouhodobé dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyměnitelné dl. dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní dl. dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dl. závazky k úvěrovým institucím	0	0	0	0	0	1 450	3 275	9 132	5 539	2 426	7 051	12 771	9 765	4 284
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dl. závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dl. závazky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dl. závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložený daňový závazek	0	165	171	189	274	138	112	19	41	131	366	553	180	180
Ostatní dlouhodobé závazky	1 429	3 346	7 658	3 420	0	0	51	216	258	324	536	696	1 162	1 472
Dl. závazky ke společníkům	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dohadné účty pasivní - dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jiné závazky dlouhodobé	1 429	3 346	7 658	3 420	0	0	51	216	258	324	536	696	1 162	1 472

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
Krátkodobé závazky	39 600	26 704	35 506	39 203	42 398	44 845	45 569	36 200	36 225	34 906	40 532	49 917	31 987	38 666
Vydané krátkodobé dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyměnitelné kr. dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní kr. dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kr. závazky k úvěrovým institucím	5 600	0	0	0	0	300	300	3 593	3 593	3 113	3 371	3 121	5 071	1 872
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	5	125	0	0	0	0	0	0	231	0	0	30
Závazky z obchodních vztahů	19 663	18 382	30 312	33 297	35 945	37 891	41 347	29 554	28 098	27 526	29 292	34 878	22 807	30 777
Krátkodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky – ovládaná/ovládající os.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní krátkodobé závazky	14 337	8 322	5 189	5 781	6 454	6 654	3 922	3 053	4 535	4 267	7 638	11 918	4 109	5 987
Závazky ke společníkům	0	1 925	858	1 794	1 794	1 794	0	0	0	0	0	3 084	0	938
Krátkodobé finanční výpomoci	11 299	0	0	0	1 387	1 050	0	0	57	43	193	136	119	249
Závazky k zaměstnancům	979	1 169	1 314	1 320	1 350	1 430	1 838	1 125	1 029	1 088	2 297	1 506	1 335	1 400
Závazky ze soc. zabezp. a zdr. poj.	356	474	610	1 003	1 154	1 671	1 437	1 199	1 492	636	1 365	1 523	675	1 103
Stát - daňové závazky a dotace	644	3 614	327	362	185	184	128	200	0	0	1 051	4 943	832	986
Dohadné účty pasivní	752	1 091	1 892	1 306	583	523	467	372	134	0	0	0	0	531
Jiné závazky	307	48	188	-5	0	0	52	157	1 822	2 500	2 733	727	1 149	781
Casové rozlišení pasiv	0	0	0	0	1 291	1 202	748	687	680	725	261	207	166	497
Výdaje příštích období	0	0	0	0	1 291	1 202	748	687	680	725	261	207	166	497
Výnosy příštích období	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

CASH FLOW I.

HV za účetní období														
+ Odpisy	1 433	1 952	2 623	2 328	1 918	1 866	2 193	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	2 590
+ Tvorba rezerv a opravných položek	1 663	3 423	0	155	198	0	0	1 259	0	37	1 266	240	0	548
+ Odložený daňový závazek	0	0	6	68	84	0	0	0	0	48	90	235	187	60
+ Odpis pohledávky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rozpuštění rezerv a opravných položek	0	-75	-357	0	0	-214	-662	0	-76	0	0	0	-1 451	-236
- OP k oceň. roz. a odpis goodwillu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Odložená daňová pohledávka	0	-3	0	0	0	-135	-26	-93	-25	0	0	0	0	-24
- Zisk/+Ztráta z prodeje majetku	0	0	-38	-38	-118	-18	198	-371	-1	-71	-152	-219	914	0
- Zisk/+Ztráta z dlouhod. fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
▼ -+ Mimořádné výnosy (-) a náklady (+)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provozní CF	3 800	9 907	8 849	4 596	2 538	100	1 704	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	8 762
Tržby z prodeje dl. majetku	0	1 009	84	135	44	1 233	862	59	7	54	61	1 222	398	
Změna vlastního kapitálu	-3 039	0	4 128	0	-0	0	-10 935	0	0	0	-8 973	-420	-1 603	
Zisk/ztráta z dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zisk z mimořádné činnosti	0	0	0	-12	11	-352	92	-58	64	98	159	147	12	
Změna dlouhodobého a krátk. financování za skupinou	1 925	-1 067	936	0	0	-1 794	0	0	0	0	3 084	-3 084	-0	
A. ZMĚNA VLASTNÍHO FINANCOVÁNÍ (+ příjem)														
	8 793	8 790	9 744	2 661	156	791	-1 210	2 856	4 619	8 923	23 742	20 958	7 568	
INVESTICE DO HM. A NEHM. MAJ.														
Změna dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6 554
Změna dlouhodobých pohledávek	0	0	0	141	138	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Změna časového rozlišení AKTIV	161	425	119	-45	-14	-142	109	29	42	-2 045	2 129	-138	55	
INVESTIČNÍ ČINNOST (- výdaj)	-3 632	-10 168	-863	-566	-6 131	-7 847	-1 929	-1 686	-3 134	-15 050	-11 227	-15 760	-6 499	
Změna dl. bankovních úvěrů a dluhopisů	0	0	0	0	1 450	1 825	5 857	-3 593	-3 113	4 625	5 720	-3 005	814	
Změna dlouhodobých závazků	1 917	4 312	-4 238	-3 420	0	51	165	42	67	212	160	466	-22	
Změna časového rozlišení PASIV	0	0	0	1 291	-89	-454	-61	-7	44	-463	-55	-41	14	
Změna dlouhodobého financování (- výdaj)	1 917	4 312	-4 238	-2 129	1 361	1 422	5 961	-3 559	-3 002	4 374	5 825	-2 581	805	
B. ZMĚNA DLOUHODOBÉHO KAPITÁLU														
	-1 715	-5 856	-5 101	-2 695	-4 770	-6 425	4 032	-5 245	-6 136	-10 677	-5 402	-18 341	-5 694	
								-4425,75	-1870,75	16506	-4767	-777,4375		
Změna stavu zásob	-2 274	-3 624	-2 238	1 328	1 529	1 287	285	46	149	-5 243	-3 803	1 639	-910	
Změna stavu krátkodobých pohledávek	8 854	-8 967	-5 074	-4 733	1 160	822	-4 775	12 148	5 102	1 895	-19 310	10 372	-209	
Změna finančního majetku v rozvaze	135	4	-196	442	-735	345	99	168	-255	742	-1 287	-1 235	-148	
Změna krátkodobých aktiv (- výdaj)	6 715	-12 587	-7 508	-2 963	1 954	2 454	-4 390	12 361	4 996	-2 606	-24 399	10 777	-1 267	
Změna stavu krátkodobých závazků	2 078	9 870	2 760	1 808	2 484	3 569	-12 662	-32	-825	5 219	6 607	-16 779	341	
Změna kr. bankovních úvěrů a výpomocí	-16 899	0	0	1 387	-37	-1 050	3 293	57	-494	407	-306	1 933	-976	
Změna krátkodobého financování (- výdaj)	-14 821	9 870	2 760	3 195	2 447	2 519	-9 369	25	-1 319	5 626	6 300	-14 846	-634	
C. ZMĚNA ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU														
	-8 106	-2 718	-4 748	232	4 401	4 972	-13 760	12 386	3 677	3 020	-18 099	-4 069	-1 901	
Změna stavu rezerv a opravných položek	-3 423	73	-155	-198	214	662	10 938	-9 997	-2 161	-1 266	-240	1 451	-342	
Odložený daňový závazek/pohledávka	168	-0	-50	0	0	0	0	0	0	0	0	-0	10	
D. ZMĚNA REZERV A OP														
	-3 255	73	-205	-198	214	662	10 938	-9 997	-2 161	-1 266	-240	1 451	-332	
Kontrola správnosti CF (musí být 0)														
	-4 282	289	-310	-0	-0	-0	-0	0	-0	0	0	-0	-359	
Fin. prostředky na začátku roku	1 457	1 322	1 317	1 513	1 072	1 807	1 462	1 363	1 195	1 450	708	1 995	1 388	
Fin. prostředky na konci roku	1 322	1 317	1 513	1 072	1 807	1 462	1 363	1 195	1 450	708	1 995	3 229	1 536	
Změna fin. prostředků v rozvaze	-135	-4	196	-442	735	-345	-99	-168	255	-742	1 287	1 235	148	

CASH FLOW SHRUTÍ*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
SAMOFINANCOVÁNÍ PROVOZNÍ POVAHY	9 907	8 849	4 596	2 538	100	1 704	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	8 762
SAMOFINAN. NEPROVOZNÍ POVAHY	-1 114	-59	5 148	123	55	-914	-9 981	1	71	152	-5 669	-2 135	-1 193
INVESTIČNÍ ČINNOST	-3 632	-10 168	-863	-566	-6 131	-7 847	-1 929	-1 686	-3 134	-15 050	-11 227	-15 760	-6 499
ZMĚNA DL. FINANCOVÁNÍ	1 917	4 312	-4 238	-2 129	1 361	1 422	5 961	-3 559	-3 002	4 374	5 825	-2 581	805
▼ ZMĚNA REZERV A OP	-3 255	73	-205	-198	214	662	10 938	-9 997	-2 161	-1 266	-240	1 451	-332
ZMĚNA ČISTÉHO PRAC. KAPITÁLU**	3 824	3 007	4 438	-232	-4 401	-4 972	13 760	-12 386	-3 677	-3 020	18 099	4 069	1 542

*Celkem v "CASH FLOW SHRUTÍ" znamená sumu změn hlavních položek CF za všechna uvedená období (max. za 4 období).

* Pokud jste v modifikaci CF nastavili pro krátk. financ. za skupinou variantu B, tak se tím změní výpočet prac. kapitálu a volného CF.

©www.FAF.CZ

CASH FLOW II.

HV za účetní období	705	4 610	6 616	2 082	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	5 816
Odpisy	1 433	1 952	2 623	2 328	1 918	1 866	2 193	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	2 590
Změna rezerv	1 663	3 348	-357	155	198	-214	-662	1 259	-76	37	1 266	240	-1 451	312
Změna OP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OP k oceň. roz. a odpis goodwillu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložená daň	0	-3	6	68	84	-135	-26	-93	-25	48	90	235	187	36
- Zisk /+ Ztráta z prodeje majetku	0	0	-38	-38	-118	-18	198	-371	-1	-71	-152	-219	914	7
- Zisk/+Ztráta z dlouhod. fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mimořádné výnosy a náklady	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provozní CF	3 800	9 907	8 849	4 596	2 538	100	1 704	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	8 762
Změna stavu zásob		-2 274	-3 624	-2 238	1 328	1 529	1 287	285	46	149	-5 243	-3 803	1 639	-910
Změna stavu krátkodobých pohledávek		8 854	-8 967	-5 074	-4 733	1 160	822	-4 775	12 148	5 102	1 895	-19 310	10 372	-209
Změna stavu krátkodobých závazků		2 078	9 870	2 760	1 808	2 484	3 569	-12 662	-32	-825	5 219	6 607	-16 779	341
Změna pracovního kapitálu	8 658	-2 222	-4 552	-1 597	5 173	5 677	-17 152	12 161	4 426	1 871	-16 506	-4 767	-777	
CF Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	18 565	6 127	44	940	5 274	7 382	-8 381	15 016	8 974	10 642	12 905	18 326	7 984	
INVESTICE DO HM. A NEHM. MAJ.	-3 793	10 095	-982	-380	-6 283	-7 709	-2 037	-1 715	-3 175	-13 005	-13 356	-15 623	-6 554	
Tržby z prodeje dl. majetku	0	1 009	84	135	44	1 233	862	59	7	54	61	1 222	398	
Zisk/ztráta z dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Změna dlouhodobého fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Změna dlouhodobých pohledávek	0	0	0	-141	138	4	0	0	0	0	0	0	0	
Změna časového rozlišení AKTIV	161	425	119	14	-142	109	29	42	-2 045	2 129	-138	55		
CF Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-3 632	-9 159	-779	-431	-6 087	-6 614	-1 066	-1 628	-3 127	-14 996	-11 166	-14 538	-6 102	
VOLNÉ CF (CF Z PROVOZNÍ Č. + CF Z INVEST. Č.)	14 933	-3 032	-735	510	-813	768	-9 448	13 388	5 848	-4 355	1 738	3 788	1 883	
Změna bank. úvěrů, výpomocí a dluhopisů celkem	-16 899	0	0	1 387	1 413	775	9 150	-3 536	-3 607	5 032	5 413	-1 072	-162	
<i>z toho změna dl. úvěrů a dluhopisů</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 450</i>	<i>1 825</i>	<i>5 857</i>	<i>-3 593</i>	<i>-3 113</i>	<i>4 625</i>	<i>5 720</i>	<i>-3 005</i>	<i>814</i>	
<i>z toho změna kr. úvěrů, fin. výpomocí a dluh.</i>	<i>-16 899</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 387</i>	<i>-37</i>	<i>-1 050</i>	<i>3 293</i>	<i>57</i>	<i>-494</i>	<i>407</i>	<i>-306</i>	<i>1 933</i>	<i>-976</i>	
Změna quasi vlastního kapitálu firmy	-1 114	-1 067	5 064	0	0	-1 794	-10 935	0	0	0	-5 888	-3 504	-1 603	
<i>z toho změna vlastního kapitálu</i>	<i>-3 039</i>	<i>0</i>	<i>4 128</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-10 935</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-8 973</i>	<i>-420</i>	<i>-1 603</i>	
<i>z toho změna kr. a dl. pohl. a záv. ve skupině</i>	<i>1 925</i>	<i>-1 067</i>	<i>936</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1 794</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 084</i>	<i>-3 084</i>	<i>-0</i>	
Změna dlouhodobých závazků	1 917	4 312	-4 238	-3 420	0	51	165	42	67	212	160	466	-22	
Změna časového rozlišení PASIV	0	0	0	1 291	-89	-454	-61	-7	44	-463	-55	-41	14	
CF Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-16 095	3 245	826	-742	1 323	-1 423	-1 681	-3 501	-3 496	4 781	-370	-4 152	-1 774	
Zisk z mimořádné činnosti	0	-0	0	-12	11	-352	92	-58	64	98	159	147	12	
ZMĚNA REZERV A OP	-3 255	73	-205	-198	214	662	10 938	-9 997	-2 161	-1 266	-240	1 451	-332	
CF z ostatní činnosti	-3 255	72	-205	-210	225	310	11 029	-10 054	-2 097	-1 168	-82	1 598	-320	
Kontrola správnosti CF (musí být 0)	4 282	-289	310	0	0	0	0	-0	0	-0	-0	0	359	
Fin. prostředky na začátku roku	1 457	1 322	1 317	1 513	1 072	1 807	1 462	1 363	1 195	1 450	708	1 995	1 388	
Fin. prostředky na konci roku	1 322	1 317	1 513	1 072	1 807	1 462	1 363	1 195	1 450	708	1 995	3 229	1 536	
Změna fin. prostředků v rozvaze	-135	-4	196	-442	735	-345	-99	-168	255	-742	1 287	1 235	148	
CASH FLOW SHRNUÍ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12	
Provozní CF	9 907	8 849	4 596	2 538	100	1 704	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	8 762	
Změna pracovního kapitálu	8 658	-2 222	-4 552	-1 597	5 173	5 677	-17 152	12 161	4 426	1 871	-16 506	-4 767	-777	
CF Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-3 632	-9 159	-779	-431	-6 087	-6 614	-1 066	-1 628	-3 127	-14 996	-11 166	-14 538	-6 102	
CF Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-16 095	3 245	826	-742	1 323	-1 423	-1 681	-3 501	-3 496	4 781	-370	-4 152	-1 774	
CF z ostatní činnosti	-3 255	72	-205	-210	225	310	11 029	-10 054	-2 097	-1 168	-82	1 598	-320	
ZMĚNA FIN. PROSTŘEDKŮ	-4 417	285	-114	-442	735	-345	-99	-168	255	-742	1 287	1 235	-211	

FINANČNÍ UKAZATELE	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PRŮM 1-12
--------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------

A. TREND TRŽEB A RENATABILITY

Tržby celkem	99 623	114 594	128 373	151 829	151 148	163 158	155 511	163 037	135 596	139 346	154 202	197 026	178 801	152 718
změna celkových tržeb	-44,3%	+15,0%	+12,0%	+18,3%	-0,4%	+7,9%	-4,7%	+4,8%	-16,8%	+2,8%	+10,7%	+27,8%	-9,2%	-14,6%
podíl tržeb za zboží na celk. tržbách	3%	1%	2%	10%	12%	13%	14%	14%	15%	17%	13%	0%	0%	9%
tržby za prodej zboží	2 949	1 394	2 912	14 758	17 994	21 604	21 667	22 369	20 197	24 212	19 848	488	43	13 957
ZMĚNA tržeb za prodej zboží	NAD 1000%	-52,7%	+108,9%	+406,8%	+21,9%	+20,1%	+0,3%	+3,2%	-9,7%	+19,9%	-18,0%	-97,5%	-91,2%	NAD 1000%
tržby za prodej výrobků a služeb	96 674	113 200	125 461	137 070	133 154	141 555	133 843	140 667	115 399	115 134	134 355	196 538	178 758	138 761
ZMĚNA tržeb za prodej výr. a služeb	-45,9%	+17,1%	+10,8%	+9,3%	-2,9%	+6,3%	-5,4%	+5,1%	-18,0%	-0,2%	+16,7%	+46,3%	-9,0%	-22,4%
Obchodní marže	17,4%	31,5%	20,8%	21,7%	15,5%	19,7%	27,7%	25,7%	28,4%	26,3%	21,6%	9,3%	-21,1%	23,6%
Marže přidané hodnoty	20,8%	30,7%	25,7%	20,9%	20,0%	17,6%	17,4%	21,2%	20,3%	19,8%	24,7%	32,9%	32,4%	23,8%
Přidaná hodn. méně mzdové nákl.	9 044	19 231	13 847	11 965	10 620	7 686	5 482	13 090	6 663	7 539	13 584	38 858	31 815	15 032
Hospodářský výsledek	705	4 610	6 616	2 082	455	-1 399	1	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	5 816
EBIT	3 659	10 148	10 484	4 068	1 860	-573	1 178	7 647	2 166	4 310	7 715	32 383	23 641	8 752
EBITDA	6 308	12 457	13 229	8 116	5 382	2 980	3 902	11 697	6 357	7 527	11 983	38 123	29 963	12 643
PROV. CF	3 800	9 907	8 849	4 596	2 538	100	1 704	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	8 762
► Rentabilita tržeb z EBITDA	6,3%	10,9%	10,3%	5,3%	3,6%	1,8%	2,5%	7,2%	4,7%	5,4%	7,8%	19,3%	16,8%	8,3%
► Rentabilita VK z EBITDA	157,1%	122,5%	78,8%	34,8%	22,7%	13,3%	17,5%	69,8%	36,6%	37,7%	48,0%	91,6%	50,4%	50,8%
► Rentabilita aktiv z EBITDA	13,7%	30,4%	22,0%	12,3%	7,9%	4,3%	5,4%	15,6%	10,2%	12,9%	16,3%	36,1%	29,1%	17,7%
► ROIC z EBITDA	28,1%	80,3%	52,4%	28,4%	19,1%	10,6%	14,7%	27,6%	21,6%	28,7%	35,3%	62,2%	39,7%	36,0%

B. TREND VYBRANÝCH NÁKLADŮ

Nákl. na prodané zboží / Tržby za zboží	82,6%	68,5%	79,2%	78,3%	84,5%	80,3%	72,3%	74,3%	71,6%	73,7%	78,4%	90,7%	121,1%	76,4%
Spotřeba mat. a energie / Celkové tržby	64,8%	62,8%	69,5%	66,9%	64,3%	65,1%	64,3%	59,5%	57,3%	55,7%	58,4%	61,0%	58,2%	61,8%
Náklady na služby / Celkové tržby	12,2%	11,5%	11,8%	11,8%	13,0%	14,0%	15,6%	15,2%	15,8%	14,5%	11,9%	9,6%	10,4%	12,8%
Osobní náklady / Celkové tržby	11,8%	13,9%	14,9%	13,0%	18,0%	12,8%	13,9%	13,2%	15,4%	14,4%	15,9%	13,1%	14,6%	14,0%
Úrokové náklady / Celkové tržby	1,86%	1,16%	0,83%	0,70%	0,64%	0,59%	0,77%	0,70%	0,98%	0,77%	0,73%	0,53%	0,56%	0,73%
Ostatní fin. náklady / Celkové tržby	0,96%	0,46%	1,51%	2,04%	1,64%	1,67%	3,53%	2,89%	2,54%	2,29%	2,13%	2,57%	0,99%	2,06%

C. TREND LIKVIDITY

Celková likvidita	89,0%	106,8%	115,8%	124,0%	121,6%	110,7%	103,5%	142,4%	108,2%	98,0%	90,8%	122,6%	157,7%	116,4%
Pracovní kapitál	-4 367	1 813	5 598	9 410	9 178	4 777	1 599	15 359	2 973	-704	-3 724	11 291	18 444	6 334
změna	-22 811	6 181	3 785	3 811	-232	-4 401	-3 178	13 760	-12 386	-3 677	-3 020	15 015	7 153	-12 109
Běžná likvidita	59,4%	54,4%	66,2%	73,4%	78,0%	72,8%	69,0%	99,8%	65,8%	54,4%	40,3%	74,0%	86,9%	69,8%
Rychlá likvidita	3,7%	4,9%	3,7%	3,9%	2,5%	4,0%	3,2%	3,8%	3,3%	4,2%	1,7%	4,0%	10,1%	4,0%
Doba obratu zásob (dny)	53	55	62	59	55	47	46	43	52	50	60	55	57	53
Doba inkasa pohled. (dny)	78	41	55	61	64	58	68	56	53	43	36	52	45	53
Doba splat. závazků (dny)	93	81	109	95	100	94	108	78	89	86	85	90	67	90
Doba inkasa všech krátk. pohl.	80	41	62	65	76	68	69	77	60	45	36	64	49	60
Doba splat. kr. závazků bez úvěrů	90	94	102	94	97	94	101	73	87	84	90	102	65	90
Doba spl. záv.z OS při splacení prov. BÚ	170	81	109	95	103	98	108	87	101	95	96	98	82	97

D. Zadluženost

Vlastní kapitál (VK)	4 015	10 165	16 781	23 300	23 755	22 356	22 357	16 753	17 359	19 960	24 962	41 599	59 463	24 901
Podíl vl. kapitálu	8,7%	24,8%	27,9%	35,2%	35,1%	31,9%	31,0%	22,3%	27,9%	34,2%	34,0%	39,4%	57,7%	35,0%
Podíl upraveného vl. kapitálu	8,7%	24,8%	27,9%	35,2%	35,1%	31,3%	30,0%	21,6%	27,7%	33,8%	33,6%	38,9%	57,4%	34,6%
Podíl uprav. VK vč. rezerv a fin. skupiny	9,5%	30,2%	29,3%	38,0%	37,7%	33,9%	30,0%	38,0%	31,2%	33,8%	33,6%	41,9%	57,4%	37,6%
Podíl cizích zdrojů na upraveném VK	1021,8%	297,2%	258,2%	183,7%	185,1%	219,6%	233,7%	287,0%	248,2%	196,0%	198,0%	156,8%	74,3%	184,1%
Podíl finanční zadluženosti na uprav. VK	420,9%	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%	12,9%	16,8%	79,0%	53,4%	28,5%	43,3%	39,3%	25,5%	26,1%
Podíl finanční zadluženosti / AKTIVA	36,7%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	4,0%	5,0%	16,9%	14,8%	9,6%	14,4%	15,2%	14,5%	9,0%

F. Krytí dluhů z EBITDA

► Doba spl. dl. cizích zdrojů (v letech)	0,2	0,3	0,6	0,4	0,0	0,5	0,9	0,8	0,9	0,4	0,6	0,4	0,4	0,5
► Doba spl. finančního dluhu (v letech)	2,7	0,0	0,0	0,0	0,3	0,9	0,9	1,1	1,4	0,7	0,9	0,4	0,5	0,5
► Krytí úroků	3,4	9,4	12,4	7,6	5,6	3,1	3,2	10,2	4,8	7,0	10,6	36,3	30,0	11,4

MODUL 5

MODUL „CO KDYŽ ANALÝZA“

- ✓ SNADNÉ MODELOVÁNÍ
DOPADŮ ZMĚN TRŽEB A
ZMĚN AKTIV A PASIV NA
CASH FLOW FIRMY A
FINANČNÍ UKAZATELE

CO KDYŽ ANALÝZA

I. DOPAD NA UKAZATELE		31.12.2015	NOVÁ DATA		změna o	změna v %
	Tržby celkem	178 801	205 622	▲ OK	26 820	15,0%
Likvidita	Celková likvidita	157,7%	144,9%	▼ NEG	-13,0%	-8,1%
	Pracovní kapitál	18 443,6	18 443,6		0	0,0%
	Běžná likvidita	86,9%	76,0%	▼ NEG	-11,0%	-12,6%
Aktivita	Doba obratu zásob	57 dnů	62 dnů	▲ NEG	5 dnů	8,8%
	Doba splat. pohledávek z OS	45 dnů	45 dnů		0 dnů	0,0%
	Doba splat.závazků z OS	67 dnů	81 dnů	▲ NEG	14 dnů	21,5%
	Doba splat. krátk. závazků	65 dnů	75 dnů	▲ NEG	11 dnů	16,4%
VK	Vlastní kapitál	59 463	59 463		0	0,0%
	Podíl vlastního kapitálu	57,68%	53,01%	▼ NEG	-5,0%	-8,1%

II. PŘÍPRAVA DAT (nepovinné)		31.12.2015			ČÁST	ZŮSTATEK
TRŽBY ZA ZBOŽÍ, SLUŽBY A VÝROBKY	178 801	z toho prodej v hotovosti	▲ ▼	0 %	0	178 801
		z toho prodej, který neprojde skladem	▲ ▼	0 %	0	178 801
VÝKON. SPOTŘEBA vč. nákl. na zboží	122 723	z toho nákup v hotovosti	▲ ▼	0 %	0	122 723
ZÁSOBY	22 635	z toho znehodnocené zásoby			0%	22 635
KRÁTK. POHL. Z OS + DOHADNÉ POHL.	22 589	z toho dlouhod. a problem. pohledávky			0%	22 589
OSTATNÍ KR. POHLEDÁVKY	1 976	z toho dlouhod. a problem. pohledávky			0%	1 976
KRÁTK. ZÁVAZKY Z OS + DOHADNÉ	22 807	z toho závazky splatné nad 1 rok			0%	22 807
OSTATNÍ KR. ZÁVAZKY	3 990	z toho závazky splatné nad 1 rok			0%	3 990

CO KDYŽ ANALÝZA

III. ZADEJ DATA		31.12.2015	NOVÁ DATA						
ZMĚNA TRŽEB	15 %	178 801	205 622						
ZMĚNA OBRATU ZÁSOB	5 dnů	57 dnů	62 dnů	CF -	CF +			Cash Flow	
Zásoby		22 635	28 315	5 680	0			-5 680	
ZMĚNA SPL. POHLED.	0 dnů	45 dnů	45 dnů						
Pohledávky z OS		22 589	25 978	3 388	0			-3 388,4	
				CF -	CF +				
Dlouhodobý majetek		52 504	52 504	INVESTICE		PRODEJ		0,0	
Dlouhodobé pohledávky		0	0	VZNIK		INKASO		0,0	
Ost. krátk. pohledávky		1 976	1 976	VZNIK		INKASO		0,0	
Peněžní prostředky + kr. fin. maj.		3 229	3 229	NARŮST		POKLES		0,0	
ZMĚNA AKTIV (majetku):				9 069	0			-9 068,6	
Vlastní kapitál		59 463	59 463	SNÍŽENÍ		NAVÝŠENÍ		0,0	
Upravený hospodářský výsledek		22 179	0	ZTRÁTA		ZISK		0,0	
Dlouhodobé závazky bez dl. úvěrů		1 715	1 715	ÚHRADA		VZNIK		0,0	
Dlouhodobé bank. úvěry		9 765	9 765	SPLÁTKA		ČERPÁNÍ		0,0	
Ostatní krátkodobé závazky		3 990	3 990	ÚHRADA		VZNIK		0,0	
Krátkodobé bankovní úvěry		5 071	5 071	SPLÁTKA		ČERPÁNÍ		0,0	
Krátkodobé fin. výpomoci		119	119	SPLÁTKA		ČERPÁNÍ		0,0	
SPLATNOST KR. ZÁVAZKŮ Z OBCH. ST.		67 dnů	81 dnů						
		22 807	31 875	SNÍŽENÍ	0	9 069	NAVÝŠENÍ	9 068,6	
ZMĚNA PASIV (zdrojů financování):				0	9 069			9 068,6	

MODUL

6

MODUL „BOD ZVRATU“

- ✓ VÝPOČET BODU ZVRATU
Z VÝSLEDOVKY
- ✓ FLEXI PLAN – MODELOVÁNÍ
RENTABILITY PŘES POLOŽKY
VÝSLEDOVKY

BOD ZVRATU & FLEXI PLAN

I. VÝPOČET BODU ZVRATU

31.12.2015

Tržby celkem	178 801	Zboží	Služby	Výrobky
Tržby za prodej výrobků a služeb	178 758			178 758
Tržby za prodej zboží	43	43		
		43	0	178 758

		VARIABILNÍ NÁKLADY (VN)			FIXNÍ NÁKLADY (FN)		Mimořádné náklady	Mimořádné výnosy
		Zboží	Služby	Výrobky	Fixní VAR	Fixní		
Náklady na prodané zboží	52	52						
Spotřeba materiálu a energie	104 050			104 050				
Služby	18 621			6 000	12 621			
Změna stavu zásob	-662			-495	-167			
Aktivace	2 535			1 894	641			
Osobní náklady	26 135			5 000	21 135			
Odpisy (úpravy hodnot dl. NIM a HIM)	5 159				5 159			
Daně a poplatky	280				280			
Opravné položky a rezervy	-1 451							
Zisk/ztráta z prodeje majetku	-1 061							
Zisk/ztráta z prodeje materiálu	147							
Jiné provozní výnosy	86 896							
Jiné provozní náklady	89 006							
Provozní výsledek hospodaření	24 804							
Výnosové úroky a podobné výnosy	0							
Nákladové úroky a podobné náklady	999				999			
Ostatní finanční výnosy	609							
Ostatní finanční náklady	1 772							
Ostatní finanční výnosy a náklady	0							
Finanční výsledek hospodaření	-2 162	52	0	113 651	39 721	0	91 839	89 104
Výsledek hospodaření před zdaněním	22 642	Variabilní náklady CELKEM:			FN CELKEM:			
		113 703			39 721			
					0			

Struktura nákladů pro výpočet bodu zvratu

TRŽBY	100%	178 801
- Variabilní náklady	64%	113 703
PŘÍSPĚVEK NA ÚHRADU	36,41%	65 098
z toho prodej ZBOŽÍ	-0,01%	-9
z toho prodej SLUŽEB	0,00%	0
- FIXNÍ NÁKLADY	22,22%	39 721
HV PŘED MIMOŘ. POL.	14,19%	25 377
- MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY	51,36%	91 839
+ MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY	49,83%	89 104
ZISK/ZTRÁTA	12,66%	22 642

BODU ZVRATU

BODU ZVRATU (doporučeno)

BOD ZVRATU 116 612

BOD ZVRATU znamená změnu akt. tržeb o -34,78%
 Výše bodu zvratu na tržbách je: 65,22%

Jak vysoké musí být tržby firmy, aby firma dosáhla zisku ve výši = TRŽBY 116 612

Souhrn fixních var. nákladů v bílých buňkách pro "FLEXI PLAN", u kterých se upravuje změna kumulovaně.

BOD ZVRATU & FLEXI PLAN

II. FLEXI PLAN

31.12.2015

PŮVODNÍ DATA	hodnota	% tržeb	NOVÁ DATA	hodnota	% tržeb	abs. změna
I. CELKOVÉ TRŽBY	178 801		TRŽBY	196 677		17 876
II. Snížení/navýšení prům. ceny z celkových tržeb:			0,00 %	dopad	0	
Tržby za zboží	43	0,02%	100%	43	0,02%	0
Tržby za služby	0	0,00%	100%	0	0,00%	0
Tržby za výrobky	178 758	99,98%	110%	196 634	99,98%	17 876
Změna stavu zásob	-662		Automatický výpočet	-686		
Aktivace	2 535			2 627		
III. VARIABILNÍ NÁKLADY	113 703	63,59%	VARIABILNÍ NÁKLADY	123 102	62,59%	9 399
Zboží - var. náklady	52	121,14%	0,00 %	52	121,14%	0
Služby - var. náklady	0	0,00%	0,00 %	0	0,00%	0
Výrobky - var. náklady	113 651	63,58%	-1,00 %	123 050	62,58%	9 399
IV. FIXNÍ NÁKLADY	40 194	22,48%	FIXNÍ NÁKLADY CELKEM	40 194	20,44%	0
Služby	12 621	7,06%	0,00 %	12 621	6,42%	0
Osobní náklady	21 135	11,82%	0,00 %	21 135	10,75%	0
Odpisy	5 159	2,89%	0,00 %	5 159	2,62%	0
Daně a poplatky	280	0,16%	0,00 %	280	0,14%	0
Nákladové úroky	999	0,56%	0,00 %	999	0,51%	0
Ostatní FIXNÍ VAR. N.	0	0,00%	0,00 %	0	0,00%	0
Fixní náklady - variabilní	40 194	22,48%		40 194	20,44%	0
Fixní náklady	0	0,00%	0,00 %	0	0,00%	0
MIMOŘ. VÝN. A NÁKL.	2 735		MIMOŘ. VÝN. A NÁKL.	2 735		0
Mimořádné výnosy	89 104	49,83%	0,00 %	89 104	45,30%	0
Mimořádné náklady	91 839	51,36%	0,00 %	91 839	46,70%	0

Výsledek hospodaření

22 169

Výsledek hospodaření

30 646

PŮVODNÍ A NOVÁ VÝSLEDOVKA:

31.12.2015

FLEXI PLAN

rozdíl

CELKOVÉ TRŽBY	178 801	196 677	17 876
Tržby za prodej výrobků a služeb	178 758	196 634	17 876
Tržby za prodej zboží	43	43	0
Náklady na prodané zboží	52	52	0
Spotřeba materiálu a energie	104 050	112 489	8 439
Služby	18 621	17 254	-1 366
Změna stavu zásob	-662	-686	-24
Aktivace	2 535	2 627	92
Osobní náklady	26 135	24 669	-1 466
Odpisy (úpravy hodnot dl. NIM a HIM)	5 159	5 159	0
Daně a poplatky	280	280	0
Opravné položky a rezervy	-1 451	-1 451	0
Zisk/ztráta z prodeje majetku	-1 061	-1 061	0
Zisk/ztráta z prodeje materiálu	147	147	0
Jiné provozní výnosy	86 896	86 896	0
Jiné provozní náklady	89 006	89 006	0
Provozní výsledek hospodaření	24 657	36 995	12 338
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	999	999	0
Ostatní finanční výnosy	609	609	0
Ostatní finanční náklady	1 772	1 772	0
Ostatní finanční výnosy a náklady	0	0	0
Finanční výsledek hospodaření	-2 162	-2 162	0
Výsledek hospodaření před zdaněním	22 495	34 833	12 338

Struktura nákladů pro výpočet bodu zvratu

31.12.2015

FLEXI PLAN

změna

TRŽBY (vč. změny stavu zásob a akt.)	178 801	196 677	17 876
- Variabilní náklady	113 703	123 102	9 399
PŘÍSP. NA ÚHRADU	65 098	73 575	8 477
z toho ZBOŽÍ	-9	-9	0
z toho SLUŽBY	0	0	0
z toho VÝROBA	65 107	73 584	8 477
- FIXNÍ NÁKLADY	40 194	40 194	0
+/- ROZDÍL MIMOŘ. VÝN. A NÁKL.	2 735	2 735	0
ZISK/ZTRÁTA	22 169	30 646	8 477
PODÍL VARIABILNÍCH NÁKLADŮ	63,59%	62,59%	
PODÍL PŘÍSPĚVKU NA ÚHRADU	36,41%	37,41%	
PODÍL FIXNÍCH NÁKLADŮ	22,48%	20,44%	
ROS (rentabilita tržeb)	12,40%	15,58%	

FLEXI PLAN - BOD ZVRATU

BOD ZVRATU (doporučeno)

BOD ZVRATU

114 757

BOD ZVRATU znamená změnu akt. tržeb o -41,65%

Výše bodu zvratu na tržbách je: 58,35%

Jak vysoké musí být tržby firmy, aby firma dosáhla

zisku ve výši = TRŽBY 114 757

MODUL 7

MODUL „HODNOTA FIRMY“
Jakou má hodnotu firma dle účetních výkazů?

- ✓ PROVOZNÍ CASH FLOW
- ✓ VOLNÉ CASH FLOW
- ✓ BUDOUCÍ VOLNÉ CF
- ✓ SOUČASNÁ HODNOTA
- ✓ SOUČ. HODNOTA – MAJITEL
- ✓ GOODWILL/BADWILL

VÝPOČET HODNOTY FIRMY

1. VÝPOČET PROVOZNÍHO CF

	31.12.2010	1 31.12.2011	2 31.12.2012	3 31.12.2013	4 31.12.2014	5 31.12.2015	VÁŽ. PRŮMĚR ▼
TRŽBY	163 037	135 596	139 346	154 202	197 026	178 801	170 600
	<i>změna v %</i>	<i>-16,8%</i>	<i>2,8%</i>	<i>10,7%</i>	<i>27,8%</i>	<i>-9,2%</i>	
HV za účetní období	5 331	606	2 601	5 002	25 610	18 284	14 311
+ Odpisy	2 645	2 351	1 933	2 566	3 545	5 159	3 593
+ Tvorba rezerv a opravných položek	1 259	0	37	1 266	240	0	322
+ Odložený daňový závazek	0	0	48	90	235	187	149
+ Odpis pohledávky	0	0	0	0	0	0	0
- Rozpuštění rezerv a opravných položek	0	-76	0	0	0	-1 451	-489
- OP k oceň. roz. a odpis goodwillu	0	0	0	0	0	0	0
- Odložená daňová pohledávka	-93	-25	0	0	0	0	-2
- Zisk/+Ztráta z prodeje majetku	371	-1	-71	-152	-219	914	206
- Zisk/+Ztráta z dlouhod. fin. majetku	0	0	0	0	0	0	0
-+ Mimořádné výnosy (-) a náklady (+)	0	0	0	0	0	0	0
Provozní CF (PCF)	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	18 091
	<i>změna v %</i>	<i>-67,5%</i>	<i>59,4%</i>	<i>92,8%</i>	<i>235,3%</i>	<i>-21,5%</i>	

VÝPOČET HODNOTY FIRMY

2. VÝPOČET VOLNÉHO CF

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	VÁŽ. PRŮMĚR
Provozní CF (PCF)	8 771	2 854	4 549	8 771	29 411	23 093	18 091
+ Celkové roční příjmy/požitky majitele firmy	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
- Roční příjmy manažera, který majitele nahradí							0
+ Ztráta z obchodů se spříz. subjekty							0
- Zisk z obchodů se spříz. subjekty							0
+ Ztráta z jiných mimořádných operací							0
- Zisk z jiných mimořádných operací							0
- Dod. náklady při přechodu do pronájmu							0
- Obnovovací investice	ODPISY	-2 351	-1 933	-2 566	-3 545	-5 159	-3 593
Jiná hodnota obnovovacích ročních investic?							
+ Úrokové náklady	PONECHAT JAKO NÁKLAD (doporučeno)	0	0	0	0	0	0
Jiná hodnota úrokových nákladů?							
- Prům. znehod. zásoby (% zásob)	0,20 % Doba obratu zásob	-308 52 dnů	-305 50 dnů	-409 60 dnů	-485 55 dnů	-453 57 dnů	-423
- Prům. nedobyt. kr. pohl. (% tržeb)	0,20 % Doba inkasa kr. ponědávěk z obch. styku	-271 53 dnů	-279 43 dnů	-308 36 dnů	-394 52 dnů	-358 45 dnů	-341
NEZAHRNOUT ZMĚNU PRAC. KAP. (DOPORUČENO)		0	0	0	0	0	
NEZAHRNOVAT ZMĚNU KR. FINANC. (DOPORUČENO)		0	0	0	0	0	
ZMĚNA PRACOVNÍHO KAPITÁLU CELKEM:		0	0	0	0	0	0
Jiná hodnota změny pracovního kapitálu?							
VOLNÉ CASH FLOW (FCF)		2 424	4 532	7 988	27 486	19 623	16 234
změna v %		N/A	86,9%	76,3%	244,1%	-28,6%	

VÝPOČET HODNOTY FIRMY

3. VÝPOČET BUDOUCÍHO VOLNÉHO CF FIRMY

PROJEKCE VOLNÉHO CF NA 5 LET:	1	2	3	4	5	TERM. VAL.
VOLNÉ CF (VÁŽ. PRŮMĚR)	16 234	18 182	19 637	20 422	20 422	85 944
změna (růst/pokles) VOLNÉHO CF v %	12 %	8 %	4 %			1 %
Jiná hodnota?						

4. STANOVENÍ DISKONTNÍ SAZBY A PŘEPOČET BUDOUCÍHO VOLNÉHO CF NA SOUČASNOU HODNOTU

DISKONTNÍ SAZBA

Kapitál 2,00%

Inflace 2,00%

RIZIKO 21,00%

DISKONT 25,00%

Jakou celkovou diskontní sazbu?

- 20% až 25% minimální sazba pro pokrytí rizika soukromých firem (konkurenční výhoda = stabilita)
- 25% až 30% kategorie dlouhodobě ziskové stabilní společnosti, nízká rizikovost
- 30% až 40% kategorie méně stabilní společnosti / vyšší rizikovost
- 40% až 50% významná závislost na majiteli / nestabilní / vyšší rizikovost / negat. vývoj odvětví aj.
- 50% až 100% extrémní závislost na majiteli (nákup zaměstnání) / silně nejistá budoucnost aj.

Pozn: Kategorie jsou názorem autora. Při oceňování je nutný indiv. přístup. Čím je rizikovost firmy vyšší, tím vyšší rizikovou marži (disk. sazbu) musí kupující požadovat, aby toto riziko pokrýl. Nejhodnotnější společnosti: = vysoké ROIC (konkur. výhoda = perspektiva) / růstový potenciál, pozitivní vývoj odvětví, nízká zadluženost.

HODNOTA FIRMY - DCF METODOU

	1	2	3	4	5	TERM. VAL.	HODNOTA FIRMY DCF
Současná hodnota investice	14 546	12 568	10 456	8 365	6 692	28 162	80 789
Hodnota firmy v letech	80 789	82 804	81 184	79 096	77 183	75 460	

HODNOTA FIRMY - METODOU KAPITALIZACE PRŮM. BUD. VOLNÉHO CASH FLOW (KVCF)

		HODNOTA FIRMY KVCF
Současná hodnota investice	pětiletý průměr (roky 1-5) volného CF majitele 19 817 požad. úrok z investice 25,00%	79 269

Násobek pětiletého průměrného volného CF: 4

ROZDÍL HODNOTY FIRMY METODOU DCF A KAP. METODOU -1 520

VÝPOČET HODNOTY FIRMY

5. SOUČASNÁ HODNOTA INVESTICE PRO MAJITELE

Upravte současnou hodnotu investice o další položky níže z pohledu pětileté predikce volného CF:

	Poč. hodnota	Jiná hodnota?	Konečná hodn.	
HODNOTA FIRMY METODOU: DCF metoda	80 789		80 789	► TLAČÍTKO - Vyberte metodu výpočtu současné hodnoty firmy.
+ NADBYTEČNÁ AKTIVA	N/A	12500	12 500	► Přičtěte aktiva, která neslouží k prov. činnosti = prodej?
+ DL. POHLEDÁVKY MIMO SKUPINU	0		0	► Dl. pohl. bez skupiny, jejichž inkaso přinese v budoucnu CF.
+ SYNERGIE	0		0	► Úspory z rozsahu, tržní pozice, distribuce, expanze, know-h. aj.
- DLOUHODOBÉ ÚVĚRY	-9 765		-9 765	► Úvěry na obnov. investice + spl. ost. úvěrů na 5 let (nemovit.).
- DL. ZÁVAZKY (bez skupiny a odl. daně)	-1 715		-1 715	► Veškeré budoucí splátky dlouhodobých závazků.
- MIMOŘ. BUDOUCÍ OBNOV. INVESTICE	N/A		N/A	► Výdaje na mimořádné obnovovací investice.
- SPLÁTKY PROV. ÚVĚRŮ A VÝPOMOCÍ	N/A		N/A	► Snížení provozních úvěrů z volného CF (nikoli z provozu..).
- NAVÝŠENÉ LEASINGOVÉ SPLÁTKY	N/A		N/A	► Navýšené splátky leasingů, které nesouvisí s růstem tržeb/rent.
- DODAT. POTREBA FINANC. PROVOZU	N/A		N/A	► Posílení prov. financování z volného CF či zdrojů nov. majitele.
SOUČASNÁ HODNOTA INVESTICE PRO MAJITELE (PO ÚPRÁVÁCH)			81 808	
OČEKÁVANÝ ÚROKOVÝ VÝNOS Z INVESTICE			25,00%	

6. SROVNÁNÍ HODNOTY INVESTICE PRO MAJITELE S UPRAVENÝM VLASTNÍM KAPITÁLEM FIRMY

ZREÁLNĚNÍ UPRAVENÉHO VLASTNÍHO FINANCOVÁNÍ FIRMY ZA ÚČELEM ZJIŠTĚNÍ GOODWILLU FIRMY

VLASTNÍ KAPITÁL	59 463	► Zdroj: výkazy posledního období.
- pohledávky za upsaný VK	0	► Zdroj: výkazy posledního období.
- goodwill	0	► Zdroj: výkazy posledního období.
- odložená daňová pohledávka	0	► Zdroj: výkazy posledního období.
- kr. a dl. pohledávky za skupinou	0	► Zdroj: výkazy posledního období.
- znehodnocené nezoprávk. pohledávky	-1500	► Uveďte (odhad) nedobytné, nezoprávkované pohledávky (výkazy posl. období).
- znehodnocené nezoprávkované zásoby	-500	► Uveďte (odhad) znehodnocené, nezoprávkované zásoby (výkazy posl. období).
- znehodnocená ostatní aktiva		► Uveďte (odhad) jiná znehodnocená, nezoprávkovaná aktiva (výkazy posl. období).
- ZÁPORNÁ FAIR VALUE DL. MAJETKU		► Uveďte (odhad) výši nadhodnocení dlouhodobých aktiv v účetnictví (výkazy posl. období).
+ Kladná FAIR VALUE DL. MAJETKU	7200	► Uveďte (odhad) výši podhodnocení dlouhodobých aktiv v účetnictví (výkazy posl. období).
+ kr. a dl. závazky vůči skupině	0	► Zdroj: výkazy posledního období.
+ rezervy	0	► Zdroj: výkazy posledního období.
QUASI VLASTNÍ KAPITÁL	64 663	► UPRAVENÁ/REÁLNÁ HODNOTA VLASTNÍHO FINANCOVÁNÍ MAJITELE FIRMY.
Hodnota firmy (volné CF majitele):	81 808	► Vypočtená současná hodnota investice po úpravách.
- QUASI VLASTNÍ KAPITÁL	64 663	► Upravená hodnota vlastního financování majitele firmy (quasi vlastní kapitál).
GOODWILL	17 146	► Výpočet = současná hodnota firmy - reálný vlastní kapitál = GOODWILL (+) NEBO BADWILL (-)