

Příloha č. 8: Finanční ukazatele

Finanční ukazatele		Účetní období					Prognóza - 1. fáze				
		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ziskvost	Provozní marže	5.7%	0.9%	-0.2%	-6.6%	2.4%	0.5%	2.0%	3.3%	4.0%	4.7%
	Hrubá marže	4.6%	0.6%	-0.8%	-6.9%	2.0%	0.2%	1.7%	3.0%	3.7%	4.4%
	Marže před zdaněním	3.8%	0.1%	-0.8%	-6.4%	1.2%	0.1%	1.3%	2.3%	2.9%	3.5%
	Daňová zátěž	17.6%	82.2%	1.4%	7.4%	39.5%	54.0%	22.8%	21.1%	20.7%	20.4%
	Čistá marže	3.8%	0.1%	-0.8%	-6.4%	1.2%	0.1%	1.3%	2.3%	2.9%	3.5%
Výnosnost	Výnosnost aktiv	3.6%	0.1%	-0.6%	-4.5%	1.1%	0.1%	1.1%	2.1%	2.6%	3.1%
	Výnosnost vlastního kapitálu	8.6%	0.2%	-1.2%	-9.8%	2.3%	0.2%	2.7%	4.9%	6.1%	7.0%
	Výnosnost investovaného kapitálu	6.4%	0.1%	-0.9%	-7.3%	1.8%	0.1%	2.0%	3.7%	4.6%	5.3%
Likvidita	Běžná likvidita	1.68	1.74	1.83	1.83	1.72	1.74	1.74	1.78	1.84	1.90
	Pohotová likvidita	1.28	1.33	1.45	1.52	1.63	1.65	1.66	1.70	1.75	1.82
	Hotovostní likvidita	0.18	0.17	0.27	0.18	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	Čistý pracovní kapitál v tis. Kč	6 231 416	5 660 551	5 653 055	4 844 835	3 971 976	4 478 661	4 940 928	5 513 534	6 155 018	6 853 803
Finanční zdraví	Celková zadluženost	1.36	1.23	1.16	1.17	1.16	1.29	1.37	1.37	1.35	1.29
	Dlouhodobá zadluženost	0.17	0.14	0.12	0.11	0.08	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08
	Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým dluhem	0.35	0.29	0.23	0.20	0.16	0.19	0.21	0.24	0.26	0.29
	Úrokové krytí	126.94	16.14	-5.31	-48.85	108.12	16.97	66.30	109.38	134.14	157.26
Aktivita	Doba obratu aktiv	374.38	452.51	504.45	512.10	399.06	398.51	401.94	402.11	404.94	412.07
	Doba obratu stálých aktiv	74.43	98.49	122.32	126.71	94.93	81.51	71.42	63.68	57.59	53.35
	Doba obratu hmotného investičního majetku	52.09	67.83	77.13	60.28	40.62	30.37	22.97	17.54	13.52	10.64
	Doba obratu oběžných aktiv	297.52	351.58	379.90	383.70	303.12	315.99	329.51	337.44	346.36	357.71
	Doba obratu zásob	65.02	74.22	72.44	60.57	14.49	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36
	Doba splatnosti krátkodobých pohledávek vůči odběratelům	151.97	129.65	125.97	128.06	94.35	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	Doba splatnosti krátkodobých závazků vůči dodavatelům	88.33	100.07	113.58	93.24	76.06	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	Obchodní deficit	63.64	29.58	12.39	34.82	18.29	-20.00	-20.00	-20.00	-20.00	-20.00
Růst	Tržby - 5letý průměr					-14.8%					5.0%
	Provozní výsledek hospodaření - 5letý průměr					-31.5%					20.2%
	Výsledek hospodaření za účetní období - 5letý průměr					-36.6%					29.9%
Produktivita	Tržby na zaměstnance	5 170	4 241	3 650	3 348	4 065					
	Provozní zisk na zaměstnance	295	39	-8	-222	97					
Hotovostní tok	Hrubý hotovostní tok	1 297 634	338 880	313 362	-508 024	431 303	98 307	276 345	420 857	516 452	610 703

Příloha č. 8: Finanční ukazatele

Budoucí finanční výkonnost	Altmanova analýza - ZETA	1.62	1.38	1.31	1.22	1.52	1.46	1.44	1.45	1.46	1.46
	R1 (EBIT / aktiva)	0.04	0.00	-0.01	-0.05	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	R2 (tržby / aktiva)	0.96	0.80	0.71	0.70	0.90	0.90	0.90	0.90	0.89	0.87
	R3 (účetní hodnota akcií / celkové závazky)	0.10	0.12	0.14	0.17	0.18	0.17	0.15	0.14	0.14	0.13
	R4 (nerozdělený zisk / aktiva)	0.32	0.37	0.39	0.44	0.33	0.32	0.30	0.30	0.30	0.31
	R5 (čistý pracovní kapitál / aktiva)	0.30	0.29	0.32	0.32	0.29	0.31	0.32	0.34	0.36	0.38

Zdroj: Vlastní výpočty