

Příloha č. 15: Generátory hodnoty

Generátory hodnoty		Účetní období					Prognóza - 1. fáze				
		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby	Tržby	20 199 837	15 417 162	12 742 704	10 796 182	12 391 452	13 157 011	13 889 840	14 595 979	15 291 373	15 789 675
	Růst tržeb	-27.0%	-23.7%	-17.3%	-15.3%	14.8%	6.2%	5.6%	5.1%	4.8%	3.3%
Provozní zisková marže	Tržby	20 199 837	15 417 162	12 742 704	10 796 182	12 391 452	13 157 011	13 889 840	14 595 979	15 291 373	15 789 675
	KPVH před daněmi a odpisy	1 635 011	572 842	289 714	-489 750	549 571	204 190	388 565	574 622	699 119	820 132
	Provozní zisková marže	8.09%	3.72%	2.27%	-4.54%	4.44%	1.55%	2.80%	3.94%	4.57%	5.19%
	Podíl výnosů a nákladů na tržbách										
	Tržby za prodej zboží	1.8%	2.9%	1.0%	1.3%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%
	Náklady vynaložené na prodané zboží	1.7%	2.6%	0.9%	1.1%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%
	Obchodní marže	0.1%	0.2%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Výkony	98.4%	95.4%	97.3%	92.2%	99.1%	99.1%	99.1%	99.1%	99.2%	99.2%
	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	98.2%	97.1%	99.0%	98.7%	99.1%	99.1%	99.1%	99.1%	99.2%	99.2%
	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0.0%	-3.4%	-2.1%	-6.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Aktivace	0.2%	1.6%	0.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Výkonová spotřeba	75.5%	73.8%	76.9%	75.8%	81.1%	81.0%	80.0%	79.0%	78.5%	78.0%
	Přidaná hodnota	23.0%	21.8%	20.5%	16.6%	18.1%	18.1%	19.1%	20.1%	20.7%	21.2%
	Osobní náklady	13.4%	13.1%	17.5%	19.6%	15.8%	15.5%	15.3%	15.2%	15.1%	15.0%
	Daně a poplatky	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0.4%	0.1%	0.3%	1.4%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0.2%	0.0%	0.1%	1.2%	2.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Změna stavu rezerv a opr. položek v prov. obl. a kompl. nákl. příštích obd.	1.3%	6.7%	0.8%	2.7%	-3.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Ostatní provozní výnosy	1.1%	2.9%	1.6%	2.2%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%
	Ostatní provozní náklady	1.1%	1.1%	1.3%	0.8%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%
Investice do provozně potřebného provozního kapitálu	Čistý pracovní kapitál	3 960 691	1 002 792	200 906	256 164	78 009	186 354	17 710	18 610	19 497	20 132
	Investice do ČPK		-2 957 899	-801 886	55 258	-178 154	108 345	-168 645	900	887	635
	Zásoby	3 648 300	3 178 357	2 564 132	1 816 465	498 893	524 819	554 050	582 217	609 956	629 833
	Zásoby - doba obratu	65.02	74.22	72.44	60.57	14.49	14.36	14.36	14.36	14.36	14.36
	Materiál	5.17	6.91	3.26	2.08	0.56	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	Nedokončená výroba a polotovary	47.68	54.06	53.30	54.01	13.06	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
	Výrobky	11.73	11.89	14.74	3.67	0.52	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Zboží	0.08	0.96	0.78	0.80	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
	Poskytnuté zálohy na zásoby	0.36	0.40	0.36	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	Krátkodobé pohledávky	8 177 368	4 365 044	3 486 881	3 470 057	3 833 142	4 136 126	4 415 889	4 640 386	4 861 467	5 019 889
	Krátkodobé pohledávky - doba obratu	145.74	101.93	98.51	115.71	111.36	113.17	114.45	114.45	114.45	114.45
	Pohledávky z obchodních vztahů	120.73	83.38	60.90	72.48	59.54	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00

Příloha č. 15: Generátory hodnoty

Investice do provozně potřebného provozního kapitálu	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba (dopočet do rozvahy)	0.00	0.00	0.00	0.00	22.48	26.47	27.75	27.75	27.75	27.75
	Pohledávky - podstatný vliv	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	2.07	1.62	3.29	2.76	1.14	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Stát - daňové pohledávky	0.05	2.40	4.19	1.57	2.58	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
	Krátkodobé poskytnuté pohledávky	8.41	1.74	1.32	1.75	1.03	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Dohadné účty aktivní	11.69	10.55	19.71	24.91	13.67	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	Jiné pohledávky	2.79	2.24	9.11	12.25	10.92	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	Krátkodobý finanční majetek	1 280 345	1 064 750	952 343	818 896	499 208	604 674	669 220	703 242	736 747	760 755
	Krátkodobý finanční majetek - hotovostní likvidita	0.18	0.17	0.27	0.18	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	Krátkodobé závazky	9 145 322	7 605 359	6 802 450	5 849 254	5 527 016	6 046 743	6 692 202	7 032 424	7 367 469	7 607 553
	Krátkodobé závazky - doba obratu	162.99	177.59	192.18	195.04	160.57	165.45	173.45	173.45	173.45	173.45
	Závazky z obchodních vztahů	88.33	100.07	113.58	93.24	76.06	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	3.23	2.33	14.60	27.84	19.14	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	Závazky - podstatný vliv	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	2.31	2.40	4.35	3.93	1.20	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	Závazky k zaměstnancům	4.03	2.45	2.78	2.98	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1.01	1.25	1.35	1.65	1.41	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	Stát - daňové závazky a dotace	5.90	0.46	0.56	0.67	0.43	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	Krátkodobé přijaté zálohy	14.68	25.14	22.45	13.82	3.47	7.00	15.00	15.00	15.00	15.00
Investice do dlouhodobého provozně potřebného majetku	Vydané dluhopisy	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Dohadné účty pasivní	43.26	43.30	32.44	50.73	56.31	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
	Jiné závazky	0.24	0.18	0.08	0.18	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
	Dlouhodobý provozně potřebný majetek	2 199 565	2 123 576	2 272 146	2 406 118	2 155 717	2 089 495	2 044 104	2 012 401	1 990 631	1 975 694
	Investice do DM		-75 989	148 570	133 972	-250 401	-66 222	-45 391	-31 704	-21 770	-14 937
	Dlouhodobý nehmotný majetek - stav	51 341	52 526	47 396	53 165	43 218	42 794	43 236	44 245	45 632	47 082
	Odpisy	43 577	37 853	22 785	17 909	16 707	13 581	13 448	13 587	13 904	14 340
	Investice netto		1 185	-5 130	5 769	-9 947	-424	442	1 009	1 387	1 450
	Investice brutto		39 038	17 655	23 678	6 760	13 157	13 890	14 596	15 291	15 790
	Koeficient náročnosti					0.17%					0.10%
	Movité věci - stav	905 471	783 724	657 075	405 918	284 363	220 500	174 668	141 955	118 798	102 411
	Odpisy	386 400	328 274	236 038	165 057	109 943	77 020	59 723	47 309	38 448	32 176
	Investice netto		-121 747	-126 649	-251 157	-121 555	-63 863	-45 833	-32 713	-23 157	-16 387
	Investice brutto		206 527	109 389	-86 100	-11 612	13 157	13 890	14 596	15 291	15 790
	Koeficient náročnosti					0.33%					0.10%
	Oceňovací rozdíl	41 097	26 852	15 303	8 239	1 935	0	0	0	0	0
	Odpisy		14 245	11 549	7 064	6 304	1 935	0	0	0	0

Příloha č. 15: Generátory hodnoty

Dlouhodobý finanční majetek - stav	1 201 656	1 260 474	1 552 372	1 938 796	1 826 201	1 826 201	1 826 201	1 826 201	1 826 201	1 826 201
Investice netto		58 818	291 898	386 424	-112 595	0	0	0	0	0
Koeficient náročnosti					1.34%					0.00%

Zdroj: Výroční zprávy společnosti Skanska a.s. 2009-2014, vlastní výpočty