

Vstupní data pro finanční analýzu

Atlantis PC s.r.o.
Gerská 40, 323 00 Plzeň
+420 603 425 485
atlantispc@email.cz
www.finanalysis.cz
2.22.026

FINANALYSIS
APLIKACE PRO FINANČNÍ ANALÝZU FIRMY

Pinou verzi aplikace FinAnalysis si můžete zakoupit na webu
https://www.finanalysis.cz/jak-koupit-finanalysis.html
Cena aplikace začíná na 4 700 Kč bez DPH

Ctrl + r - spustí makro se zobrazením výpočtu buňky
Součástí instalace je i Uživatelská příručka

Verze 2.22 CZ

Perioda		období 1	období 2	období 3	období 4	období 5	období 6	období 7	období 8	období 9	období 10	období 11	období 12	období 13
<input checked="" type="radio"/> měsíc	Název období (např. 2019)	2017	2018	2019	2020	2021	2022							
<input type="radio"/> čtvrtletí														
<input type="radio"/> pololetí	Počet dní v období	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
<input checked="" type="radio"/> rok	Počet měsíců v období	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
<input type="radio"/> kumulované měsíce														
Název firmy: GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha														
Počet zaměstnanců		157	150	150	148	159	165							
Průměrná měsíční mzda v odvětví		20 280 Kč	21 887 Kč	22 609 Kč	23 105 Kč	23 627 Kč	24 252 Kč							
Objem vyrobené produkce (počet ks, ...)		22 083	20 034	20 274	25 119	26 373	34 295							
Nominální hodnota 1 akcie		1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč							
Počet vydaných kmenových akcií		22 000	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000							
Dividenda na akcii		0 Kč	0 Kč	119 Kč	600 Kč	27 Kč	48 Kč							
Průměrná tržní cena akcie		1 031 Kč	1 184 Kč	1 140 Kč	1 163 Kč	1 122 Kč	1 053 Kč							
Úroková míra státních obligací		0,98%	1,98%	1,55%	1,13%	1,90%	4,33%							
Jednotný měnový kurz vyhláš. MFČR (EUR)		26,290	25,680	25,660	26,500	25,650	24,540							
Aktuální sazba daně ze zisku (v %)		19	19	19	19	19	19							

Doplňující údaje k bankrotním modelům	2017	2018	2019	2020	2021	2022								
Závazky po lhůtě splatnosti	108	2 707	2 915	2 479	810	3 180								
Kód OKEČ	DA	DA	DA	DA	DA	DA								
Hodnota váhy ukazatelů V(1)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26								
Hodnota váhy ukazatelů V(2)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11								
Hodnota váhy ukazatelů V(3)	4,99	4,99	4,99	4,99	4,99	4,99								
Hodnota váhy ukazatelů V(4)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33								
Hodnota váhy ukazatelů V(5)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10								
Hodnota váhy ukazatelů V(6)	17,38	17,38	17,38	17,38	17,38	17,38								

Doplňující údaje k rozvaze pro výkaz Cashflow	(částky v tis. Kč)													
Opravná položka k dlouhodobému majetku (účet 09)														
Opravná položka k zásobám (účet 19)														
Opravná položka k pohledávkám (účet 391)	4 117	5 212	5 248	3 191	3 370	5 649								
Zůstatek daně z příjmu (341, pohledávka = "+", závazek = "-")	-1 017	-2 624	-454	-3 105	-3 333	-695								
Závazky ke společníkům při rozdělení zisku (účet 364 DAL)														
Pohledávky z prodeje dlouhodobého majetku (z Aktiva C.)	11 740	4 670	4 670	5 155	3 905	31 352								
Závazky z pořízení dlouhodobého majetku (z Pasiva B.)														
Pohledávky získané vkladem v průběhu období (411 DAL)	0	1 096	573	-2 057	219	2 278								
Zásoby získané vkladem v průběhu období (411 DAL)														
Dlouhodobý majetek získaný vkladem v průb. období (411 DAL)	0	3 137	0	644	2 602	9 365								
Zvýšení zákl. kap. peněžním vkladem včetně nesplac. (411 DAL)														
Peněžní vklad do emisního ažia v průběhu období (412 DAL)														
Další peněžní vklady společníků a akcionářů v PO (např. 413 DAL)														
Přímé platby na vrub fondů (účet 421 až 427 MD)														
Peněžní vklady do rezervního fondu v průběhu období (423 DAL)														
Výplata podílů na vlastním kapitálu společníkům (365 DAL)	0	0	0	0	0	0								
Peněžní úhrada ztráty společníky v průběhu období (354 DAL)	2 516	17 551												
Zúčtování rozhodnutí o výplatě dividend a podílů (364 DAL)	0		-26 233	-135 889	-79 453	-8 600								
Doplňující údaje k výsledovce pro výkaz Cashflow														
Odpisy opravné položky k nabytému majetku (účet 557)														
Odpisy nedokončeného majetku (účet 548)														
Odpisy pohledávek (účet 546)		1				-1								

Rozvaha v plném rozsahu netto (v tisících Kč)

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řá- dek c	Účetní období												
			2017	2018	2019	2020	2021	2022							
a	b	c													
➤	AKTIVA CELKEM	1	394 793	416 204	405 089	419 499	565 642	628 852							
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0	0	0							
B.	Stálá aktiva	3	92 585	112 179	106 834	114 487	205 563	259 743							
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	711	733	455	4 846	7 856	8 775							
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0	0	0	0	0							
2	Ocenitelná práva	6	711	733	455	199	6 650	8 714							
2.1	Software	7	397	520	346	149	6 629	8 714							
2.2	Ostatní ocenitelná práva	8	314	213	109	50	21	0							
3	Goodwill	9	0	0	0	0	0	0							
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0	0	0							
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majet	11	0	0	0	4 647	1 206	61							
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majet	12	0	0	0	4 647	1 206	61							
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0	0	0							
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	75 414	94 302	94 694	98 493	180 051	237 487							
1	Pozemky a stavby	15	43 823	45 345	57 740	64 478	62 945	41 651							
1.1	Pozemky	16	6 621	8 201	8 543	10 815	10 815	8 915							
1.2	Stavby	17	37 202	37 144	49 197	53 663	52 130	32 736							
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	24 645	20 912	29 693	27 893	21 378	90 466							
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	2 211	2 046	1 882	1 717	1 552	1 387							
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	0	0	0	0	0	0							
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0	0	0							
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0	0	0							
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0	0	0							
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	24	4 735	25 999	5 379	4 405	94 176	103 983							
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	855	13 071	2 294	755	27 243	2 412							
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	3 880	12 928	3 085	3 650	66 933	101 571							
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	16 460	17 144	11 685	11 148	17 656	13 481							
1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28	16 006	14 039	10 352	10 453	16 928	12 694							
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0	0	0							
3	Podíly - podstatný vliv	30	0	0	0	0	0	0							
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31	0	0	0	0	0	0							
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0	0	0							
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0	0	0							
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	454	3 105	1 333	695	728	787							
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	454	3 105	1 333	695	728	787							
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0	0	0							
C.	Oběžná aktiva	37	299 625	300 370	295 619	296 736	350 045	362 572							
C. I.	Zásoby	38	93 398	80 184	89 283	103 471	114 980	121 684							
1	Materiál	39	16 545	14 699	21 342	22 580	20 956	30 757							
2	Nedokončená výroba a polotovary	40	714	1 419	1 631	1 904	1 771	1 878							
3	Výrobky a zboží	41	75 886	64 066	66 310	77 766	92 253	89 049							
3.1	Výrobky	42	22 083	20 034	20 274	25 119	26 373	34 295							
3.2	Zboží	43	53 803	44 032	46 036	52 647	65 880	54 754							
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0	0	0							
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	253	0	0	1 221	0	0							
C. II.	Pohledávky	46	171 253	172 895	174 451	163 950	180 214	197 336							
1	Dlouhodobé pohledávky	47	29 821	28 389	32 720	36 306	36 411	26 349							
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	48	2 190	476	0	0	0	0							
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	27 154	27 414	32 266	35 892	36 375	26 320							
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0	0	0							
1.4	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0	0	0							
1.5	Pohledávky - ostatní	52	477	499	454	414	36	29							
1.5.1	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0	0	0							
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	476	499	454	414	36	29							
1.5.3	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0	0	0							

Rozvaha v plném rozsahu netto (v tisících Kč)

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řá- dek	Účetní období											
			2017	2018	2019	2020	2021	2022						
a	b	c												
1.5.4	Jiné pohledávky	56	1	0	0	0	0	0						
2	Krátkodobé pohledávky	57	141 432	144 506	141 731	127 644	143 803	170 987						
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	134 491	134 409	122 664	120 257	123 433	149 640						
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	1 000	1 000	2 256	4 880						
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0	0	0						
2.4	Pohledávky - ostatní	61	6 941	10 097	18 067	6 387	18 114	16 467						
2.4.1	Pohledávky za společníky	62	108	0	0	0	0	0						
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0	0	0						
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	64	4 065	834	4 966	4 593	6 745	13 172						
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	1 299	6 670	1 974	1 251	1 455	884						
2.4.5	Dohadné účty aktivní	66	1 193	1 945	9 972	0	1 288	0						
2.4.6	Jiné pohledávky	67	276	648	1 155	543	8 626	2 411						
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	68	0	0	0	0	0	10 000						
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0	0	0	0	0						
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	0	0	0	0	10 000						
C. IV.	Peněžní prostředky	71	34 974	47 291	31 885	29 315	54 851	33 552						
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	72	275	339	226	669	391	368						
2	Peněžní prostředky na účtech	73	34 699	46 952	31 659	28 646	54 460	33 184						
D.	Časové rozlišení aktiv	74	2 583	3 655	2 636	8 276	10 034	6 537						
D. I. 1	Náklady příštích období	75	2 125	1 737	1 669	1 554	2 724	2 198						
2	Komplexní náklady příštích období	76	0	0	0	0	0	0						
3	Příjmy příštích období	77	458	1 918	967	6 722	7 310	4 339						

	Kontrolní číslo		1 880 869	1 983 900	1 941 909	1 992 661	2 708 856	2 966 948						
--	-----------------	--	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	--	--	--	--	--	--

Označení	TEXT	řá- dek	Účetní období											
			2017	2018	2019	2020	2021	2022						
a	b	c												
≥	PASIVA CELKEM	78	394 793	416 204	405 089	419 499	565 642	628 852						
A	Vlastní kapitál	79	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210						
A. I.	Základní kapitál	80	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000						
1	Základní kapitál	81	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000						
2	Vlastní podíly (-)	82	0	0	0	0	0	0						
3	Změny základního kapitálu	83	0	0	0	0	0	0						
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	84	3 376	6 529	2 842	2 950	3 525	5 291						
1	Ážio	85	0	0	0	0	0	0						
2	Kapitálové fondy	86	3 376	6 529	2 842	2 950	3 525	5 291						
2.1	Ostatní kapitálové fondy	87	1 108	1 108	1 108	1 108	1 108	1 108						
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+)	88	2 268	5 421	1 734	1 842	2 417	4 183						
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch	89	0	0	0	0	0	0						
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90	0	0	0	0	0	0						
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korp	91	0	0	0	0	0	0						
A. III.	Fondy ze zisku	92	2 688	2 688	2 688	2 688	2 688	0						
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	93	2 688	2 688	2 688	2 688	2 688	0						
2	Statutární a ostatní fondy	94	0	0	0	0	0	0						
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	126 971	143 549	138 537	30 626	47 837	65 138						
1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulýc	96	126 971	143 549	138 537	30 626	45 575	65 138						
	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97	0	0	0	0	0	0						
2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98	0	0	0	0	2 262	0						
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+	99	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781						
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0	0	0	0	0						
B. + C.	Cizí zdroje	101	217 509	208 156	212 499	332 735	447 831	509 160						
B. I.	Rezervy	102	852	2 813	779	3 324	2 738	3 624						
1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	852	1 190	779	1 824	1 238	1 404						
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0	0	0	0	0						

Rozvaha v plném rozsahu netto (v tisících Kč)

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řá- dek	Účetní období															
			2017	2018	2019	2020	2021	2022										
a	b	c																
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0	0	0	0	0										
4	Ostatní rezervy	106	0	1 623	0	1 500	1 500	2 220										
C.	Závazky	107	216 657	205 343	211 720	329 411	445 093	505 536										
C. I.	Dlouhodobé závazky	108	1 365	4 053	2 446	121 262	147 827	207 835										
1	Vydané dluhopisy	109	0	0	0	120 000	120 000	120 000										
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0	0	0	0	0										
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0	0	120 000	120 000	120 000										
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0	0	0	26 668	85 557										
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0	0	0	0	0										
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0	0	0	0	0										
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0	0	0	0	0										
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0	0	0	0	0										
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0	0	0	0	0										
8	Odložený daňový závazek	118	911	948	1 113	567	431	1 491										
9	Závazky - ostatní	119	454	3 105	1 333	695	728	787										
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0	0	0	0	0										
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0	0	0	0	0										
9.3	Jiné závazky	122	454	3 105	1 333	695	728	787										
C. II.	Krátkodobé závazky	123	215 292	201 290	209 274	208 149	297 266	297 701										
1	Vydané dluhopisy	124	0	0	0	0	0	0										
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0	0	0	0	0										
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0	0	0	0	0										
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	80 000	55 000	55 000	55 000	127 438	119 170										
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0	0	0	0	0										
4	Závazky z obchodních vztahů	129	97 298	106 291	110 770	107 325	129 288	142 226										
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0	0	0	0	0										
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0	0	275	14 686	7 920										
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0	0	0	0	0										
8	Závazky ostatní	133	37 994	39 999	43 504	45 549	25 854	28 385										
8.1	Závazky ke společníkům	134	10 227	9 722	12 988	0	0	0										
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0	0	0	0	0										
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	6 741	3 631	3 121	5 873	3 645	4 407										
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 537	1 723	1 590	1 814	1 833	2 403										
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	1 017	2 624	454	3 105	3 333	695										
8.6	Dohadné účty pasivní	139	17 814	22 269	25 243	15 473	16 903	20 766										
8.7	Jiné závazky	140	658	30	108	19 284	140	114										
D.	Časové rozlišení pasiv	141	5 669	8 294	2 434	7 551	16 647	14 482										
D. I.	Výdaje příštích období	142	5 669	6 393	2 434	7 551	16 647	13 775										
2	Výnosy příštích období	143	0	1 901	0	0	0	707										

Výkaz zisků a ztrát v druhovém členění (v tisících Kč)

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	č. řádku	Účetní období													
			2017	2018	2019	2020	2021	2022								
a	b	c														
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	351 097	350 781	391 446	442 667	451 478	496 497								
II.	Tržby za prodej zboží	2	489 119	529 477	549 279	557 120	576 677	637 623								
A.	Výkonová spotřeba	3	667 200	693 795	749 818	803 466	813 894	908 658								
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	317 648	339 611	362 026	378 368	395 930	450 566								
2.	Spotřeba materiálu a energie	5	160 668	150 614	184 834	210 359	208 124	241 076								
3.	Služby	6	188 884	203 570	202 958	214 739	209 840	217 016								
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-4 391	-1 418	-3 560	-8 233	-3 751	-13 960								
C.	Aktivace (-)	8	0	0	0	0	0	0								
D.	Osobní náklady	9	79 428	80 793	75 542	76 473	80 163	87 401								
1.	Mzdové náklady	10	60 986	60 295	55 702	56 185	58 099	63 419								
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní po	11	18 442	20 498	19 840	20 288	22 064	23 982								
1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní p	12	15 919	18 013	17 301	17 278	18 300	20 563								
2.	Ostatní náklady	13	2 523	2 485	2 539	3 010	3 764	3 419								
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	13 232	10 831	13 940	15 164	14 678	23 381								
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a	15	13 232	10 831	13 940	15 164	14 678	23 381								
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a	16	13 232	10 831	13 940	15 164	14 678	23 381								
2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a	17	0	0	0	0	0	0								
3.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0	0	0	0	0								
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0	0	0	0	0								
III.	Ostatní provozní výnosy	20	22 917	5 726	8 694	8 795	8 554	43 650								
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	11 740	2 244	2 534	502	2 720	27 832								
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	4 642	1 190	1 953	3 752	2 296	4 028								
3.	Jiné provozní výnosy	23	6 535	2 292	4 207	4 541	3 538	11 790								
F.	Ostatní provozní náklady	24	88 092	79 145	88 939	94 772	91 252	130 994								
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého m	25	11 032	3 003	3 897	485	3 752	21 844								
2.	Prodaný materiál	26	4 512	981	1 822	3 441	2 195	3 725								
3.	Daně a poplatky	27	199	194	414	318	371	741								
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklad	28	-2 163	3 079	-1 999	489	-209	3 772								
5.	Jiné provozní náklady	29	74 512	71 888	84 805	90 039	85 143	100 912								
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	19 572	22 838	24 740	26 940	40 473	41 296								
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku -	31	3 463	12 951	4 538	705	2 328	6 000								
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osc	32	3 463	5 881	4 538	705	1 078	0								
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	7 070	0	0	1 250	6 000								
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	5 120	0	0	100	6 000								
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního	35	0	0	0	0	0	0								
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního	36	0	0	0	0	0	0								
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého fina	37	0	0	0	0	0	0								
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým f	38	0	0	0	0	0	0								
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	736	632	733	845	869	1 733								
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná	40	736	632	733	845	869	1 733								
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0	0	0	0	0								
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0	0	0	0	0								
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901								
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládar	44	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901								
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0	0	0	0	0								
VII	Ostatní finanční výnosy	46	9 540	7 269	5 989	18 606	9 154	7 606								
K.	Ostatní finanční náklady	47	10 132	6 154	7 972	18 276	9 577	24 616								
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	362	7 085	2 043	-220	-7 325	-26 178								
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	19 934	29 923	26 783	26 720	33 148	15 118								
L.	Daň z příjmů	50	3 354	4 935	2 694	5 771	8 034	2 337								
1.	Daň z příjmů splatná	51	3 538	4 897	2 529	6 317	8 170	1 278								
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-184	38	165	-546	-136	1 059								
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781								
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společ	54	0	0	0	0	0	0								
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781								
*	Čistý obrat za účetní období	56	876 872	906 836	960 679	1 028 738	1 049 060	1 193 109								

Pokud máte hotový svůj výkaz Cash flow, nastavené výpočty si můžete vymazat a naplnit výkaz svými hodnotami.

Přehled o peněžních tocích - Cash flow (v tis. Kč)

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

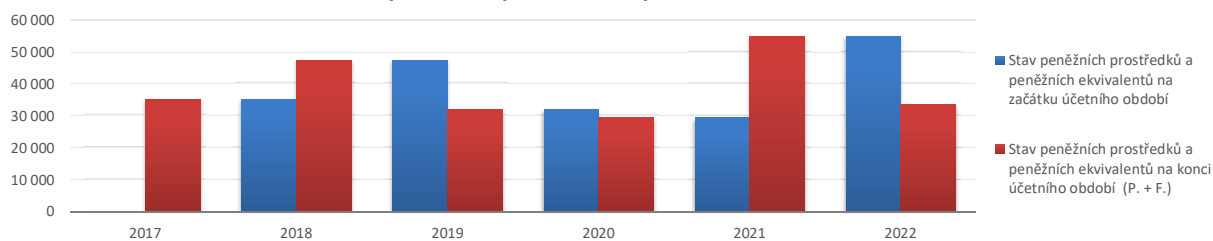
		2017	2018	2019	2020	2021	2022						
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1	0	34 974	47 291	31 885	29 315	54 851					
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	2											
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	3	19 934	29 923	26 783	26 720	33 148	15 118					
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	4	11 570	3 556	9 279	16 185	22 105	23 726					
1	Odpisy stálých aktiv	5	13 232	10 831	13 940	15 164	14 678	23 381					
2	Změna stavu opravných položek, rezerv	6	-	3 056	-1 998	488	-407	3 165					
3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	7	-708	759	1 363	-17	1 032	-5 988					
4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	8	-3 463	-12 951	-4 538	-705	-2 328	-6 000					
5	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	9	2 509	1 861	512	1 255	9 130	9 168					
6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	10	-	0	0	0	0	0					
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	11	31 504	33 479	36 062	42 905	55 253	38 844					
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	12	0	-5 712	-9 223	-21 375	86 844	-7 224					
1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení dohadných účtů aktivních	13	-	-9 784	0	5 346	-19 232	13 822					
2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení dohadných účtů pasivních	14	-	-9 142	-124	-12 533	117 585	-4 342					
3	Změna stavu zásob	15	-	13 214	-9 099	-14 188	-11 509	-6 704					
4	Změna stavu krátkodobého fin. majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	16	-	0	0	0	0	-10 000					
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	17	31 504	27 767	26 839	21 530	142 097	31 620					
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodob. maj. (-)	18	-3 245	-2 493	-1 245	-2 100	-9 999	-10 901					
A. 4	Přijaté úroky	19	736	632	733	845	869	1 733					
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky za minulá období (-)	20	-	-3 290	-4 699	-3 666	-7 942	-3 916					
		21											
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	22	3 463	12 951	4 538	705	2 328	6 000					
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	23	32 458	35 567	26 166	17 314	127 353	24 536					
	Peněžní toky z investiční činnosti	24											
B. 1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	25	-	-27 138	-16 179	-22 550	-106 329	-88 274					
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	26	-	9 314	2 534	17	3 970	385					
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	27	0	0	0	0	0	0					
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	28	0	-17 824	-13 645	-22 533	-102 359	-87 889					
	Peněžní toky z finanční činnosti	29											
C. 1	Dopady změn dlouhodobých a krátkodobých závazků	30	-	-22 977	-1 694	138 538	79 995	50 654					
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	31	2 516	17 551	-26 233	-135 889	-79 453	-8 600					
1	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	32	-	0	0	0	0	0					
2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům	33	0	0	0	0	0	0					
3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	34	0	0	0	0	0	0					
4	Úhrada ztráty společníky	35	2 516	17 551	0	0	0	0					
5	Přímé platby na vrub fondů	36	0	0	0	0	0	0					
6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	37	-	0	-26 233	-135 889	-79 453	-8 600					
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	38	2 516	-5 426	-27 927	2 649	542	42 054					
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků (A + B + C)	39	34 974	12 317	-15 406	-2 570	25 536	-21 299					
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období (P. + F.)	40	34 974	47 291	31 885	29 315	54 851	33 552					

Přehled o peněžních tocích - Cash flow

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

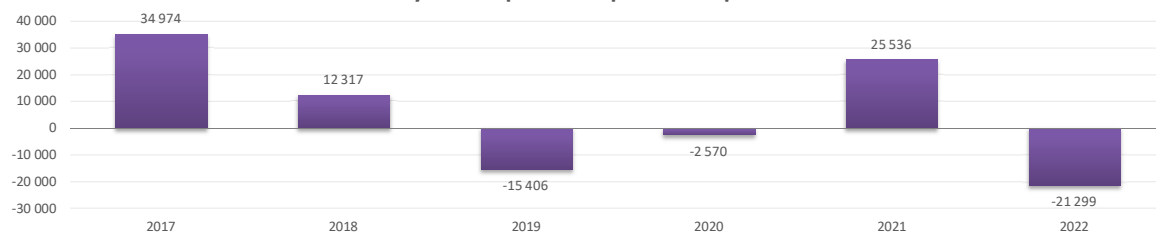
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

(částky v tis. Kč)

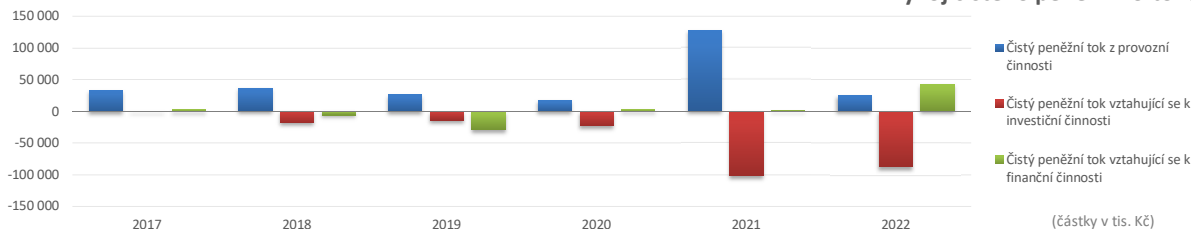


(částky v tis. Kč)

Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků



Vývoj čistého peněžního toku



Přehled o peněžních tocích - Cash flow z provozní činnosti

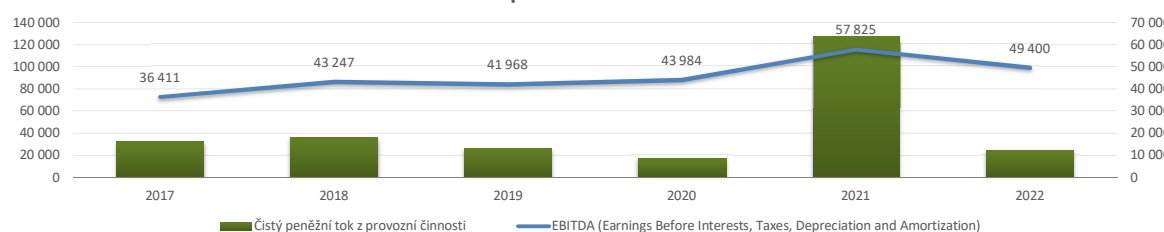
Cash flow z provozní činnosti vs. výsledek hospodaření

(částky v tis. Kč)



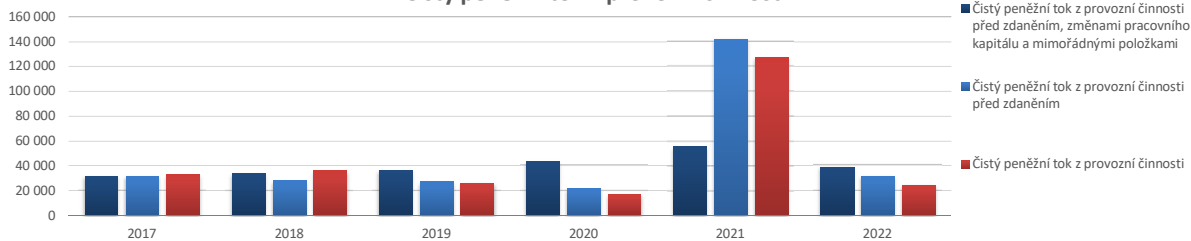
(částky v tis. Kč)

Cash flow z provozní činnosti vs. EBITDA

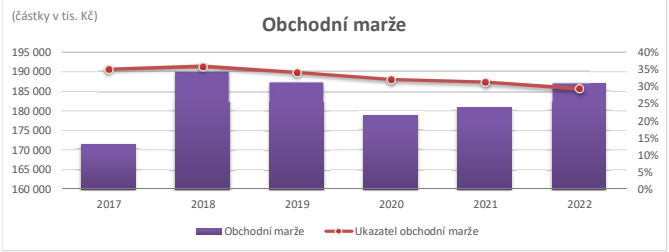
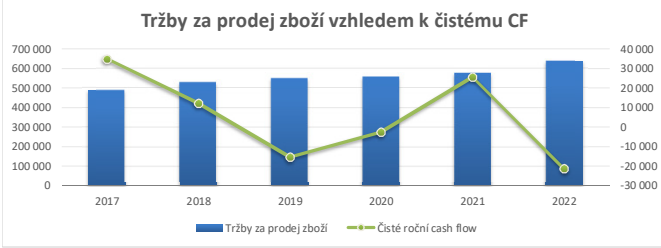
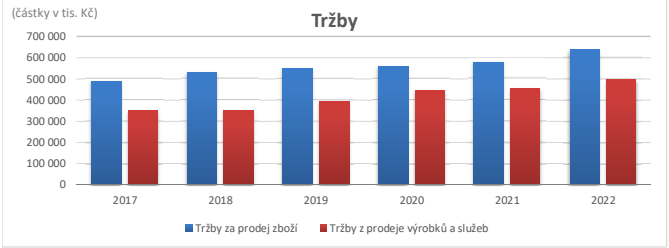
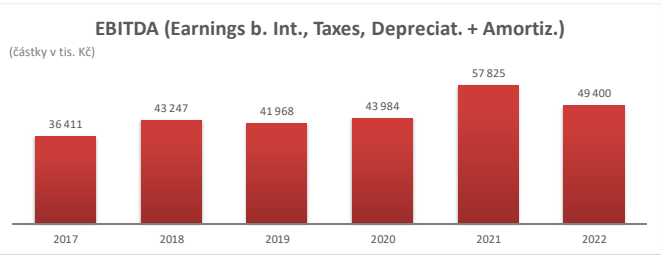
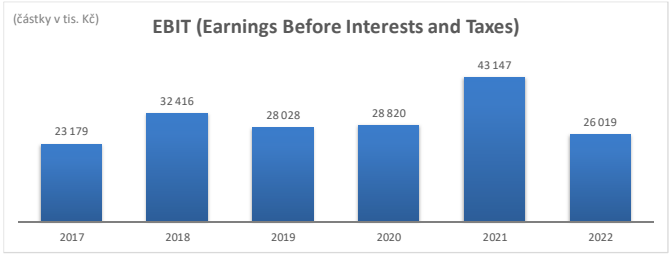


(částky v tis. Kč)

Čistý peněžní tok z provozní činnosti

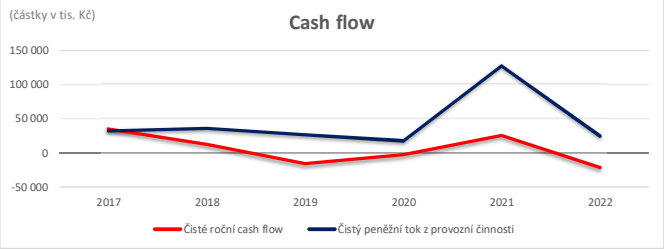


	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	19 572	22 838	24 740	26 940	40 473	41 296
EBIT (Earnings b. Interests and Taxes)	23 179	32 416	28 028	28 820	43 147	26 019
EBITDA (Earnings b. Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)	36 411	43 247	41 968	43 984	57 825	49 400
Tržby za prodej zboží	489 119	529 477	549 279	557 120	576 677	637 623
Tržby z prodeje výrobků a služeb	351 097	350 781	391 446	442 667	451 478	496 497
Obchodní marže	171 471	189 866	187 253	178 752	180 747	187 057
Ukazatel obchodní marže	35%	36%	34%	32%	31%	29%
Celkové náklady	860 292	881 848	936 590	1 007 789	1 023 946	1 180 328
Celkové výnosy	876 872	906 836	960 679	1 028 738	1 049 060	1 193 109

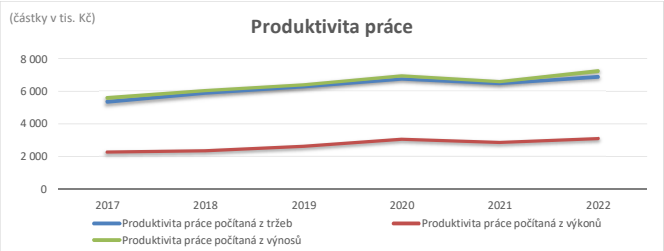
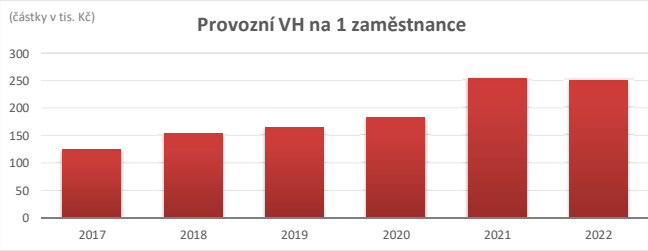
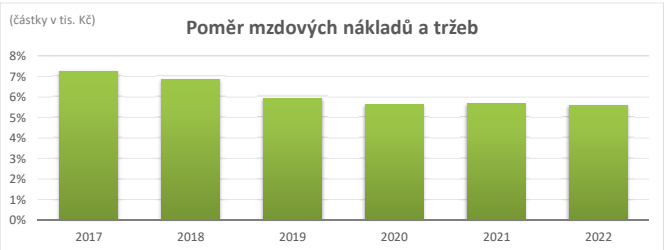
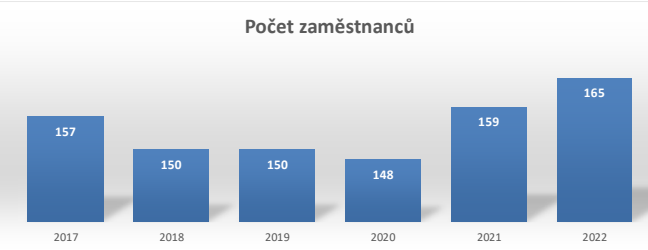


	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vlastní kapitál	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210
Cizí zdroje	217 509	208 156	212 499	332 735	447 831	509 160
Krátkodobé pohledávky	141 432	144 506	141 731	127 644	143 803	170 987
Krátkodobé závazky	215 292	201 290	209 274	208 149	297 266	297 701
Čistý pracovní kapitál	84 333	99 080	86 345	88 587	52 779	64 871
Čistý roční cash flow	34 974	12 317	-15 406	-2 570	25 536	-21 299
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32 458	35 567	26 166	17 314	127 353	24 536

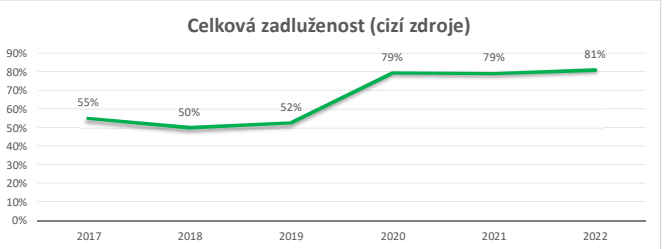
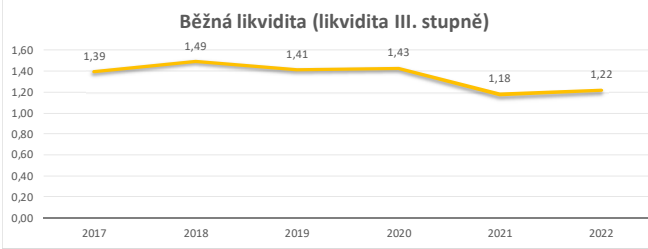
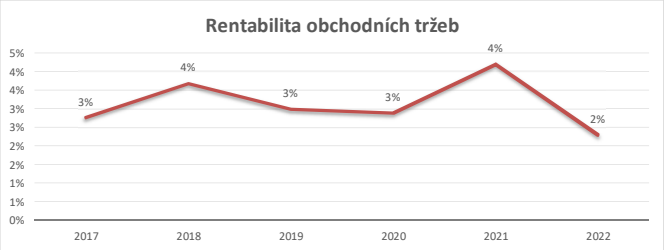
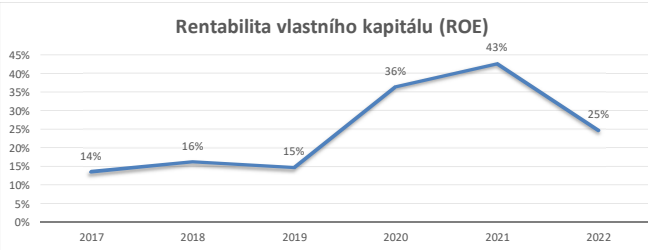




	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Počet zaměstnanců	157	150	150	148	159	165
Mzdové náklady	60 986	60 295	55 702	56 185	58 099	63 419
Poměr mzdových nákladů a tržeb	7%	7%	6%	6%	6%	6%
Velikost provozního VH na 1 zaměstnance	125	152	165	182	255	250
Produktivita práce počítaná z tržeb	5 352	5 868	6 272	6 755	6 466	6 873
Produktivita práce počítaná z výkonů	2 264	2 348	2 633	3 047	2 863	3 094
Produktivita práce počítaná z výnosů	5 585	6 046	6 405	6 951	6 598	7 231



	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	14%	16%	15%	36%	43%	25%
Rentabilita obchodních tržeb (ROS)	3%	4%	3%	3%	4%	2%
Běžná likvidita (likvidita III. stupně)	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22
Celková zadluženost (cizí zdroje)	55%	50%	52%	79%	79%	81%



Horizontální analýza rozvahy

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řádek	Změna 2017 - 2018		Změna 2018 - 2019		Změna 2019 - 2020		Změna 2020 - 2021		Změna 2021 - 2022	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c										
	AKTIVA CELKEM	1	21 411	5%	-11 115	-3%	14 410	4%	146 143	35%	63 210	11%
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2										
B.	Stálá aktiva	3	19 594	21%	-5 345	-5%	7 653	7%	91 076	80%	54 180	26%
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	22	3%	-278	-38%	4 391	965%	3 010	62%	919	12%
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	5										
2	Ocenitelná práva	6	22	3%	-278	-38%	-256	-56%	6 451	3242%	2 064	31%
2.1	Software	7	123	31%	-174	-33%	-197	-57%	6 480	4349%	2 085	31%
2.2	Ostatní ocenitelná práva	8	-101	-32%	-104	-49%	-59	-54%	-29	-58%	-21	-100%
3	Goodwill	9										
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10					4 647		-3 441	-74%	-1 145	-95%
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný	11					4 647		-3 441	-74%	-1 145	-95%
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný	12										
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13										
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	18 888	25%	392	0%	3 799	4%	81 558	83%	57 436	32%
B. II. 1	Pozemky a stavby	15	1 522	3%	12 395	27%	6 738	12%	-1 533	-2%	-21 294	-34%
1.1	Pozemky	16	1 580	24%	342	4%	2 272	27%			-1 900	-18%
1.2	Stavby	17	-58	0%	12 053	32%	4 466	9%	-1 533	-3%	-19 394	-37%
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	-3 733	-15%	8 781	42%	-1 800	-6%	-6 515	-23%	69 088	323%
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	-165	-7%	-164	-8%	-165	-9%	-165	-10%	-165	-11%
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20										
4.1	Pěstelské celky trvalých porostů	21										
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22										
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23										
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný m	24	21 264	449%	-20 620	-79%	-974	-18%	89 771	2038%	9 807	10%
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný m	25	12 216	1429%	-10 777	-82%	-1 539	-67%	26 488	3508%	-24 831	-91%
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	9 048	233%	-9 843	-76%	565	18%	63 283	1734%	34 638	52%
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	684	4%	-5 459	-32%	-537	-5%	6 508	58%	-4 175	-24%
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28	-1 967	-12%	-3 687	-26%	101	1%	6 475	62%	-4 234	-25%
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající o	29										
3	Podíly - podstatný vliv	30										
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31										
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32										
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33										
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	2 651	584%	-1 772	-57%	-638	-48%	33	5%	59	8%
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	2 651	584%	-1 772	-57%	-638	-48%	33	5%	59	8%
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční m	36										
C.	Oběžná aktiva	37	745	0%	-4 751	-2%	1 117	0%	53 309	18%	12 527	4%
C. I.	Zásoby	38	-13 214	-14%	9 099	11%	14 188	16%	11 509	11%	6 704	6%
C. I. 1	Materiál	39	-1 846	-11%	6 643	45%	1 238	6%	-1 624	-7%	9 801	47%
2	Nedokončená výroba a polotovary	40	705	99%	212	15%	273	17%	-133	-7%	107	6%
3	Výrobky a zboží	41	-11 820	-16%	2 244	4%	11 456	17%	14 487	19%	-3 204	-3%
3.1	Výrobky	42	-2 049	-9%	240	1%	4 845	24%	1 254	5%	7 922	30%
3.2	Zboží	43	-9 771	-18%	2 004	5%	6 611	14%	13 233	25%	-11 126	-17%
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44										
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	-253	-100%			1 221		-1 221	-100%		
C. II.	Pohledávky	46	1 642	1%	1 556	1%	-10 501	-6%	16 264	10%	17 122	10%
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	47	-1 432	-5%	4 331	15%	3 586	11%	105	0%	-10 062	-28%
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	48	-1 714	-78%	-476	-100%						
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	260	1%	4 852	18%	3 626	11%	483	1%	-10 055	-28%
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	50										
1.4	Odloužená daňová pohledávka	51										
1.5	Pohledávky - ostatní	52	22	5%	-45	-9%	-40	-9%	-378	-91%	-7	-19%
1.5.1	Pohledávky za společníky	53										
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	23	5%	-45	-9%	-40	-9%	-378	-91%	-7	-19%
1.5.3	Dohadné účty aktivní	55										
1.5.4	Jiné pohledávky	56	-1	-100%								
2	Krátkodobé pohledávky	57	3 074	2%	-2 775	-2%	-14 087	-10%	16 159	13%	27 184	19%
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	-82	0%	-11 745	-9%	-2 407	-2%	3 176	3%	26 207	21%
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59			1 000				1 256	126%	2 624	116%
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	60										
2.4	Pohledávky - ostatní	61	3 156	45%	7 970	79%	-11 680	-65%	11 727	184%	-1 647	-9%
2.4.1	Pohledávky za společníky	62	-108	-100%								
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63										
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	64	-3 231	-79%	4 132	495%	-373	-8%	2 152	47%	6 427	95%
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	5 371	413%	-4 696	-70%	-723	-37%	204	16%	-571	-39%
2.4.5	Dohadné účty aktivní	66	752	63%	8 027	413%	-9 972	-100%	1 288		-1 288	-100%
2.4.6	Jiné pohledávky	67	372	135%	507	78%	-612	-53%	8 083	1489%	-6 215	-72%
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	68									10 000	
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69										
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70									10 000	
C. IV.	Peněžní prostředky	71	12 317	35%	-15 406	-33%	-2 570	-8%	25 536	87%	-21 299	-39%
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	72	64	23%	-113	-33%	443	196%	-278	-42%	-23	-6%
2	Peněžní prostředky na účtech	73	12 253	35%	-15 293	-33%	-3 013	-10%	25 814	90%	-21 276	-39%
D.	Časové rozlišení aktiv	74	1 072	42%	-1 019	-28%	5 640	214%	1 758	21%	-3 497	-35%
D. I.	Náklady příštích období	75	-388	-18%	-68	-4%	-115	-7%	1 170	75%	-526	-19%
2	Komplexní náklady příštích období	76										

Horizontální analýza rozvahy

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řádek	Změna 2017 - 2018		Změna 2018 - 2019		Změna 2019 - 2020		Změna 2020 - 2021		Změna 2021 - 2022	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c										
3	Příjmy příštích období	77	1 460	319%	-951	-50%	5 755	595%	588	9%	-2 971	-41%

Označení	TEXT	řádek	Změna 2017 - 2018		Změna 2018 - 2019		Změna 2019 - 2020		Změna 2020 - 2021		Změna 2021 - 2022	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c										
	PASIVA CELKEM	78	21 411	5%	-11 115	-3%	14 410	4%	146 143	35%	63 210	11%
A.	Vlastní kapitál	79	28 139	16%	-9 598	-5%	-110 943	-58%	21 951	28%	4 046	4%
A. I.	Základní kapitál	80										
1	Základní kapitál	81										
2	Vlastní podíly (-)	82										
3	Změny základního kapitálu	83										
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	84	3 153	93%	-3 687	-56%	108	4%	575	19%	1 766	50%
A. II. 1	Ážio	85										
2	Kapitálové fondy	86	3 153	93%	-3 687	-56%	108	4%	575	19%	1 766	50%
2.1	Ostatní kapitálové fondy	87										
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a záv	88	3 153	139%	-3 687	-68%	108	6%	575	31%	1 766	73%
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	89										
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90										
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních	91										
A. III.	Fondy ze zisku	92									-2 688	-100%
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	93									-2 688	-100%
2	Statutární a ostatní fondy	94										
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	16 578	13%	-5 012	-3%	-107 911	-78%	17 211	56%	17 301	36%
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z m	96	16 578	13%	-5 012	-3%	-107 911	-78%	14 949	49%	19 563	43%
	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97										
2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98							2 262		-2 262	-100%
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního obd	99	8 408	51%	-899	-4%	-3 140	-13%	4 165	20%	-12 333	-49%
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zis	100										
B. + C.	Cizí zdroje	101	-9 353	-4%	4 343	2%	120 236	57%	115 096	35%	61 329	14%
B. I.	Rezervy	102	1 961	230%	-2 034	-72%	2 545	327%	-586	-18%	886	32%
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	338	40%	-411	-35%	1 045	134%	-586	-32%	166	13%
2	Rezerva na daň z příjmů	104										
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105										
4	Ostatní rezervy	106	1 623		-1 623	-100%	1 500				720	48%
C.	Závazky	107	-11 314	-5%	6 377	3%	117 691	56%	115 682	35%	60 443	14%
C. I.	Dlouhodobé závazky	108	2 688	197%	-1 607	-40%	118 816	4858%	26 565	22%	60 008	41%
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109					120 000					
1.1	Výměnitelné dluhopisy	110										
1.2	Ostatní dluhopisy	111					120 000					
2	Závazky k úvěrovým institucím	112							26 668		58 889	221%
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113										
4	Závazky z obchodních vztahů	114										
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115										
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116										
7	Závazky - podstatný vliv	117										
8	Odložený daňový závazek	118	37	4%	165	17%	-546	-49%	-136	-24%	1 060	246%
9	Závazky - ostatní	119	2 651	584%	-1 772	-57%	-638	-48%	33	5%	59	8%
9.1	Závazky ke společníkům	120										
9.2	Dohadné účty pasivní	121										
9.3	Jiné závazky	122	2 651	584%	-1 772	-57%	-638	-48%	33	5%	59	8%
C. II.	Krátkodobé závazky	123	-14 002	-7%	7 984	4%	-1 125	-1%	89 117	43%	435	0%
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124										
1.1	Výměnitelné dluhopisy	125										
1.2	Ostatní dluhopisy	126										
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	-25 000	-31%					72 438	132%	-8 268	-6%
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128										
4	Závazky z obchodních vztahů	129	8 993	9%	4 479	4%	-3 445	-3%	21 963	20%	12 938	10%
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130										
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131					275		14 411	5240%	-6 766	-46%
7	Závazky - podstatný vliv	132										
8	Závazky ostatní	133	2 005	5%	3 505	9%	2 045	5%	-19 695	-43%	2 531	10%
8.1	Závazky ke společníkům	134	-505	-5%	3 266	34%	-12 988	-100%				
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135										
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	-3 110	-46%	-510	-14%	2 752	88%	-2 228	-38%	762	21%
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotn	137	186	12%	-133	-8%	224	14%	19	1%	570	31%
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	1 607	158%	-2 170	-83%	2 651	584%	228	7%	-2 638	-79%
8.6	Dohadné účty pasivní	139	4 455	25%	2 974	13%	-9 770	-39%	1 430	9%	3 863	23%
8.7	Jiné závazky	140	-628	-95%	78	260%	19 176	17756%	-19 144	-99%	-26	-19%
D.	Časové rozlišení pasiv	141	2 625	46%	-5 860	-71%	5 117	210%	9 096	120%	-2 165	-13%
D. I. 1	Vydaje příštích období	142	724	13%	-3 959	-62%	5 117	210%	9 096	120%	-2 872	-17%
2	Výnosy příštích období	143	1 901		-1 901	-100%					707	

Horizontální analýza výsledovky

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	Řá- dek	Změna 2017 - 2018		Změna 2018 - 2019		Změna 2019 - 2020		Změna 2020 - 2021		Změna 2021 - 2022	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c										
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	-316	0%	40 665	12%	51 221	13%	8 811	2%	45 019	10%
II.	Tržby za prodej zboží	2	40 358	8%	19 802	4%	7 841	1%	19 557	4%	60 946	11%
A.	Výkonová spotřeba	3	26 595	4%	56 023	8%	53 648	7%	10 428	1%	94 764	12%
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	21 963	7%	22 415	7%	16 342	5%	17 562	5%	54 636	14%
2.	Spotřeba materiálu a energie	5	-10 054	-6%	34 220	23%	25 525	14%	-2 235	-1%	32 952	16%
3.	Služby	6	14 686	8%	-612	0%	11 781	6%	-4 899	-2%	7 176	3%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	2 973	68%	-2 142	-151%	-4 673	-131%	4 482	54%	-10 209	-272%
C.	Aktivace (-)	8										
D.	Osobní náklady	9	1 365	2%	-5 251	-6%	931	1%	3 690	5%	7 238	9%
1.	Mzdové náklady	10	-691	-1%	-4 593	-8%	483	1%	1 914	3%	5 320	9%
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojiš	11	2 056	11%	-658	-3%	448	2%	1 776	9%	1 918	9%
1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojiš	12	2 094	13%	-712	-4%	-23	0%	1 022	6%	2 263	12%
2.	Ostatní náklady	13	-38	-2%	54	2%	471	19%	754	25%	-345	-9%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	-2 401	-18%	3 109	29%	1 224	9%	-486	-3%	8 703	59%
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a h	15	-2 401	-18%	3 109	29%	1 224	9%	-486	-3%	8 703	59%
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a h	16	-2 401	-18%	3 109	29%	1 224	9%	-486	-3%	8 703	59%
2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a h	17										
2.	Úpravy hodnot zásob	18										
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19										
III.	Ostatní provozní výnosy	20	-17 191	-75%	2 968	52%	101	1%	-241	-3%	35 096	410%
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	-9 496	-81%	290	13%	-2 032	-80%	2 218	442%	25 112	923%
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	-3 452	-74%	763	64%	1 799	92%	-1 456	-39%	1 732	75%
3.	Jiné provozní výnosy	23	-4 243	-65%	1 915	84%	334	8%	-1 003	-22%	8 252	233%
F.	Ostatní provozní náklady	24	-8 947	-10%	9 794	12%	5 833	7%	-3 520	-4%	39 742	44%
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého maj	25	-8 029	-73%	894	30%	-3 412	-88%	3 267	674%	18 092	482%
2.	Prodaný materiál	26	-3 531	-78%	841	86%	1 619	89%	-1 246	-36%	1 530	70%
3.	Daně a poplatky	27	-5	-3%	220	113%	-96	-23%	53	17%	370	100%
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady	28	5 242	242%	-5 078	-165%	2 488	124%	-698	-143%	3 981	1905%
5.	Jiné provozní náklady	29	-2 624	-4%	12 917	18%	5 234	6%	-4 896	-5%	15 769	19%
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	3 266	17%	1 902	8%	2 200	9%	13 533	50%	823	2%
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - p	31	9 488	274%	-8 413	-65%	-3 833	-84%	1 623	230%	3 672	158%
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osob	32	2 418	70%	-1 343	-23%	-3 833	-84%	373	53%	-1 078	-100%
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	7 070		-7 070	-100%			1 250		4 750	380%
G.	Náklady vynaložené na prodané podíl	34	5 120		-5 120	-100%			100		5 900	5900%
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního m	35										
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního m	36										
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finan	37										
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým fin	38										
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	-104	-14%	101	16%	112	15%	24	3%	864	99%
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná n	40	-104	-14%	101	16%	112	15%	24	3%	864	99%
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41										
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblast	42										
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	-752	-23%	-1 248	-50%	855	69%	7 899	376%	902	9%
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná	44	-752	-23%	-1 248	-50%	855	69%	7 899	376%	902	9%
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45										
VII	Ostatní finanční výnosy	46	-2 271	-24%	-1 280	-18%	12 617	211%	-9 452	-51%	-1 548	-17%
K.	Ostatní finanční náklady	47	-3 978	-39%	1 818	30%	10 304	129%	-8 699	-48%	15 039	157%
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	6 723	1857%	-5 042	-71%	-2 263	-111%	-7 105	-3230%	-18 853	-257%
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	9 989	50%	-3 140	-10%	-63	0%	6 428	24%	-18 030	-54%
L.	Daň z příjmů	50	1 581	47%	-2 241	-45%	3 077	114%	2 263	39%	-5 697	-71%
1.	Daň z příjmů splatná	51	1 359	38%	-2 368	-48%	3 788	150%	1 853	29%	-6 892	-84%
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	222	121%	127	334%	-711	-431%	410	75%	1 195	879%
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	8 408	51%	-899	-4%	-3 140	-13%	4 165	20%	-12 333	-49%
M	Převod podílů na výsledku hospodaření společn	54										
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	8 408	51%	-899	-4%	-3 140	-13%	4 165	20%	-12 333	-49%
*	Čistý obrát za účetní období	56	29 964	3%	53 843	6%	68 059	7%	20 322	2%	144 049	14%

Horizontální analýza rozvahy - bazické indexy

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řá- dek c	Změna 2017 - 2017		Změna 2018 - 2017		Změna 2019 - 2017		Změna 2020 - 2017		Změna 2021 - 2017		Změna 2022 - 2017	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c	0	0%	21 411	5%	10 296	3%	24 706	6%	170 849	43%	234 059	59%
	AKTIVA CELKEM	1												
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2												
B.	Stálá aktiva	3			19 594	21%	14 249	15%	21 902	24%	112 978	122%	167 158	181%
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4			22	3%	-256	-36%	4 135	582%	7 145	1005%	8 064	1134%
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	5												
B. I. 2	Ocenitelná práva	6			22	3%	-256	-36%	-512	-72%	5 939	835%	8 003	1126%
2.1	Software	7			123	31%	-51	-13%	-248	-62%	6 232	1570%	8 317	2095%
2.2	Ostatní ocenitelná práva	8			-101	-32%	-205	-65%	-264	-84%	-293	-93%	-314	-100%
3	Goodwill	9												
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10												
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	11						4 647		1 206		61		
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12						4 647		1 206		61		
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13												
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14			18 888	25%	19 280	26%	23 079	31%	104 637	139%	162 073	215%
B. II. 1	Pozemky a stavby	15			1 522	3%	13 917	32%	20 655	47%	19 122	44%	-2 172	-5%
1.1	Pozemky	16			1 580	24%	1 922	29%	4 194	63%	4 194	63%	2 294	35%
1.2	Stavby	17			-58	0%	11 995	32%	16 461	44%	14 928	40%	-4 466	-12%
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	18			-3 733	-15%	5 048	20%	3 248	13%	-3 267	-13%	65 821	267%
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19			-165	-7%	-329	-15%	-494	-22%	-659	-30%	-824	-37%
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20												
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	21												
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22												
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23												
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	24			21 264	449%	644	14%	-330	-7%	89 441	1889%	99 248	2096%
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25			12 216	1429%	1 439	168%	-100	-12%	26 388	3086%	1 557	182%
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26			9 048	233%	-795	-20%	-230	-6%	63 053	1625%	97 691	2518%
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27			684	4%	-4 775	-29%	-5 312	-32%	1 196	7%	-2 979	-18%
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28			-1 967	-12%	-5 654	-35%	-5 553	-35%	922	6%	-3 312	-21%
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29												
3	Podíly - podstatný vliv	30												
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31												
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32												
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33												
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34			2 651	584%	879	194%	241	53%	274	60%	333	73%
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35			2 651	584%	879	194%	241	53%	274	60%	333	73%
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36												
C.	Oběžná aktiva	37			745	0%	-4 006	-1%	-2 889	-1%	50 420	17%	62 947	21%
C. I.	Zásoby	38			-13 214	-14%	-4 115	-4%	10 073	11%	21 582	23%	28 286	30%
C. I. 1	Materiál	39			-1 846	-11%	4 797	29%	6 035	36%	4 411	27%	14 212	86%
2	Nedokončená výroba a polotovary	40			705	99%	917	128%	1 190	167%	1 057	148%	1 164	163%
3	Výrobky a zboží	41			-11 820	-16%	-9 576	-13%	1 880	2%	16 367	22%	13 163	17%
3.1	Výrobky	42			-2 049	-9%	-1 809	-8%	3 036	14%	4 290	19%	12 212	55%
3.2	Zboží	43			-9 771	-18%	-7 767	-14%	-1 156	-2%	12 077	22%	951	2%
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44												
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45			-253	-100%	-253	-100%	968	383%	-253	-100%	-253	-100%
C. II.	Pohledávky	46			1 642	1%	3 198	2%	-7 303	-4%	8 961	5%	26 083	15%
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	47			-1 432	-5%	2 899	10%	6 485	22%	6 590	22%	-3 472	-12%
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	48			-1 714	-78%	-2 190	-100%	-2 190	-100%	-2 190	-100%	-2 190	-100%
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49			260	1%	5 112	19%	8 738	32%	9 221	34%	-834	-3%
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	50												
1.4	Odložená daňová pohledávka	51												
1.5	Pohledávky - ostatní	52			22	5%	-23	-5%	-63	-13%	-441	-92%	-448	-94%
1.5.1	Pohledávky za společníky	53												
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54			23	5%	-22	-5%	-62	-13%	-440	-92%	-447	-94%
1.5.3	Dohadné účty aktivní	55												
1.5.4	Jiné pohledávky	56			-1	-100%	-1	-100%	-1	-100%	-1	-100%	-1	-100%
2	Krátkodobé pohledávky	57			3 074	2%	299	0%	-13 788	-10%	2 371	2%	29 555	21%
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58			-82	0%	-11 827	-9%	-14 234	-11%	-11 058	-8%	15 149	11%
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59					1 000		1 000		2 256		4 880	
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	60												
2.4	Pohledávky - ostatní	61			3 156	45%	11 126	160%	-554	-8%	11 173	161%	9 526	137%
2.4.1	Pohledávky za společníky	62			-108	-100%	-108	-100%	-108	-100%	-108	-100%	-108	-100%
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63												
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	64			-3 231	-79%	901	22%	528	13%	2 680	66%	9 107	224%
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65			5 371	413%	675	52%	-48	-4%	156	12%	-415	-32%
2.4.5	Dohadné účty aktivní	66			752	63%	8 779	736%	-1 193	-100%	95	8%	-1 193	-100%
2.4.6	Jiné pohledávky	67			372	135%	879	318%	267	97%	8 350	3025%	2 135	774%
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	68											10 000	
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69												
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70											10 000	
C. IV.	Peněžní prostředky	71			12 317	35%	-3 089	-9%	-5 659	-16%	19 877	57%	-1 422	-4%
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	72			64	23%	-49	-18%	394	143%	116	42%	93	34%
2	Peněžní prostředky na účtech	73			12 253	35%	-3 040	-9%	-6 053	-17%	19 761	57%	-1 515	-4%
D.	Časové rozlišení aktiv	74			1 072	42%	53	2%	5 693	220%	7 451	288%	3 954	153%
D. I.	Náklady příštích období	75			-388	-18%	-456	-21%	-571	-27%	599	28%	73	3%
1	Komplexní náklady příštích období	76												
3	Příjmy příštích období	77			1 460	319%	509	111%	6 264	1368%	6 852	1496%	3 881	847%

Označení	TEXT	řá- dek c	Změna 2017 - 2017	Změna 2018 - 2017	Změna 2019 - 2017	Změna 2020 - 2017	Změna 2021 - 2017	Změna 2022 - 2017
a	b	c	abs.	index	abs.	index	abs.	index

Horizontální analýza rozvahy - bazické indexy

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	řádek	Změna 2017 - 2017		Změna 2018 - 2017		Změna 2019 - 2017		Změna 2020 - 2017		Změna 2021 - 2017		Změna 2022 - 2017	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c												
	PASIVA CELKEM	78	0	0%	21 411	5%	10 296	3%	24 706	6%	170 849	43%	234 059	59%
A.	Vlastní kapitál	79			28 139	16%	18 541	11%	-92 402	-54%	-70 451	-41%	-66 405	-39%
A. I.	Základní kapitál	80												
1	Základní kapitál	81												
2	Vlastní podíly (-)	82												
3	Změny základního kapitálu	83												
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	84			3 153	93%	-534	-16%	-426	-13%	149	4%	1 915	57%
A. II. 1	Ážio	85												
2	Kapitálové fondy	86			3 153	93%	-534	-16%	-426	-13%	149	4%	1 915	57%
2.1	Ostatní kapitálové fondy	87												
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	88			3 153	139%	-534	-24%	-426	-19%	149	7%	1 915	84%
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách ob	89												
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90												
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních kor	91												
A. III.	Fondy ze zisku	92											-2 688	-100%
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	93											-2 688	-100%
2	Statutární a ostatní fondy	94												
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95			16 578	13%	11 566	9%	-96 345	-76%	-79 134	-62%	-61 833	-49%
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minu	96			16 578	13%	11 566	9%	-96 345	-76%	-81 396	-64%	-61 833	-49%
	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97												
	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98									2 262			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	99			8 408	51%	7 509	45%	4 369	26%	8 534	51%	-3 799	-23%
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100												
B. + C.	Cizí zdroje	101			-9 353	-4%	-5 010	-2%	115 226	53%	230 322	106%	291 651	134%
B. I.	Rezervy	102			1 961	230%	-73	-9%	2 472	290%	1 886	221%	2 772	325%
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103			338	40%	-73	-9%	972	114%	386	45%	552	65%
2	Rezerva na daň z příjmů	104												
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105												
4	Ostatní rezervy	106			1 623				1 500		1 500		2 220	
C.	Závazky	107			-11 314	-5%	-4 937	-2%	112 754	52%	228 436	105%	288 879	133%
C. I.	Dlouhodobé závazky	108			2 688	197%	1 081	79%	119 897	8784%	146 462	10730%	206 470	15126%
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109							120 000		120 000		120 000	
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110												
1.2	Ostatní dluhopisy	111							120 000		120 000		120 000	
2	Závazky k úvěrovým institucím	112									120 000		85 557	
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113									26 668			
4	Závazky z obchodních vztahů	114												
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115												
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116												
7	Závazky - podstatný vliv	117												
8	Odložený daňový závazek	118			37	4%	202	22%	-344	-38%	-480	-53%	580	64%
9	Závazky - ostatní	119			2 651	584%	879	194%	241	53%	274	60%	333	73%
9.1	Závazky ke společníkům	120												
9.2	Dohadné účty pasivní	121												
9.3	Jiné závazky	122			2 651	584%	879	194%	241	53%	274	60%	333	73%
C. II.	Krátkodobé závazky	123			-14 002	-7%	-6 018	-3%	-7 143	-3%	81 974	38%	82 409	38%
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124												
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125												
1.2	Ostatní dluhopisy	126												
2	Závazky k úvěrovým institucím	127			-25 000	-31%	-25 000	-31%	-25 000	-31%	47 438	59%	39 170	49%
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128												
4	Závazky z obchodních vztahů	129			8 993	9%	13 472	14%	10 027	10%	31 990	33%	44 928	46%
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130												
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131							275		14 686		7 920	
7	Závazky - podstatný vliv	132												
8	Závazky ostatní	133			2 005	5%	5 510	15%	7 555	20%	-12 140	-32%	-9 609	-25%
8.1	Závazky ke společníkům	134			-505	-5%	2 761	27%	-10 227	-100%	-10 227	-100%	-10 227	-100%
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135												
8.3	Závazky k zaměstnancům	136			-3 110	-46%	-3 620	-54%	-868	-13%	-3 096	-46%	-2 334	-35%
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního	137			186	12%	53	3%	277	18%	296	19%	866	56%
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138			1 607	158%	-563	-55%	2 088	205%	2 316	228%	-322	-32%
8.6	Dohadné účty pasivní	139			4 455	25%	7 429	42%	-2 341	-13%	-911	-5%	2 952	17%
8.7	Jiné závazky	140			-628	-95%	-550	-84%	18 626	2831%	-518	-79%	-544	-83%
D.	Časové rozlišení pasív	141			2 625	46%	-3 235	-57%	1 882	33%	10 978	194%	8 813	155%
D. I.	Výdaje příštích období	142			724	13%	-3 235	-57%	1 882	33%	10 978	194%	8 106	143%
2	Výnosy příštích období	143			1 901								707	

Horizontální analýza výsledovky - bazické indexy

GreenDay a.s., Květná 127/4, Praha

Označení	TEXT	Řádek	Změna 2017 - 2017 abs. index	Změna 2018 - 2017 abs. index	Změna 2019 - 2017 abs. index	Změna 2020 - 2017 abs. index	Změna 2021 - 2017 abs. index	Změna 2022 - 2017 abs. index
a	b	c						
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1		-316 0%	40 349 11%	91 570 26%	100 381 29%	145 400 41%
II.	Tržby za prodej zboží	2		40 358 8%	60 160 12%	68 001 14%	87 558 18%	148 504 30%
A.	Výkonová spotřeba	3		26 595 4%	82 618 12%	136 266 20%	146 694 22%	241 458 36%
	Náklady vynaložené na prodané zboží	4		21 963 7%	44 378 14%	60 720 19%	78 282 25%	132 918 42%
	Spotřeba materiálu a energie	5		-10 054 -6%	24 166 15%	49 691 31%	47 456 30%	80 408 50%
	Služby	6		14 686 8%	14 074 7%	25 855 14%	20 956 11%	28 132 15%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		2 973 68%	831 19%	-3 842 -87%	640 15%	-9 569 -218%
C.	Aktivace (-)	8						
D.	Osobní náklady	9		1 365 2%	-3 886 -5%	-2 955 -4%	735 1%	7 973 10%
	Mzdové náklady	10		-691 -1%	-5 284 -9%	-4 801 -8%	-2 887 -5%	2 433 4%
	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	11		2 056 11%	1 398 8%	1 846 10%	3 622 20%	5 540 30%
	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12		2 094 13%	1 382 9%	1 359 9%	2 381 15%	4 644 29%
E.	Ostatní náklady	13		-38 -2%	16 1%	487 19%	1 241 49%	896 36%
	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14		-2 401 -18%	708 5%	1 932 15%	1 446 11%	10 149 77%
	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15		-2 401 -18%	708 5%	1 932 15%	1 446 11%	10 149 77%
	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16		-2 401 -18%	708 5%	1 932 15%	1 446 11%	10 149 77%
F.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17						
	Úpravy hodnot zásob	18						
	Úpravy hodnot pohledávek	19						
	Ostatní provozní výnosy	20		-17 191 -75%	-14 223 -62%	-14 122 -62%	-14 363 -63%	20 733 90%
G.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		-9 496 -81%	-9 206 -78%	-11 238 -96%	-9 020 -77%	16 092 137%
	Tržby z prodaného materiálu	22		-3 452 -74%	-2 689 -58%	-890 -19%	-2 346 -51%	-614 -13%
	Jiné provozní výnosy	23		-4 243 -65%	-2 328 -36%	-1 994 -31%	-2 997 -46%	5 255 80%
	Ostatní provozní náklady	24		-8 947 -10%	847 1%	6 680 8%	3 160 4%	42 902 49%
H.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		-8 029 -73%	-7 135 -65%	-10 547 -96%	-7 280 -66%	10 812 98%
	Prodaný materiál	26		-3 531 -78%	-2 690 -60%	-1 071 -24%	-2 317 -51%	-787 -17%
	Daně a poplatky	27		-5 -3%	215 108%	119 60%	172 86%	542 272%
	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady	28		5 242 242%	164 8%	2 652 123%	1 954 90%	5 935 274%
I.	Jiné provozní náklady	29		-2 624 -4%	10 293 14%	15 527 21%	10 631 14%	26 400 35%
	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	0 0%	3 266 17%	5 168 26%	7 368 38%	20 901 107%	21 724 111%
J.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podílů	31		9 488 274%	1 075 31%	-2 758 -80%	-1 135 -33%	2 537 73%
	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	32		2 418 70%	1 075 31%	-2 758 -80%	-2 385 -69%	-3 463 -100%
	Ostatní výnosy z podílů	33		7 070			1 250	6 000
	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		5 120			100	6 000
K.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35						
	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36						
	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37						
	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38						
L.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		-104 -14%	-3 0%	109 15%	133 18%	997 135%
	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	40		-104 -14%	-3 0%	109 15%	133 18%	997 135%
	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41						
	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42						
M.	Nákladové úroky a podobné náklady	43		-752 -23%	-2 000 -62%	-1 145 -35%	6 754 208%	7 656 236%
	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	44		-752 -23%	-2 000 -62%	-1 145 -35%	6 754 208%	7 656 236%
	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45						
	Ostatní finanční výnosy	46		-2 271 -24%	-3 551 -37%	9 066 95%	-386 -4%	-1 934 -20%
N.	Ostatní finanční náklady	47		-3 978 -39%	-2 160 -21%	8 144 80%	-555 -5%	14 484 143%
	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	0 0%	6 723 1857%	1 681 464%	-582 -161%	-7 687 -2123%	-26 540 -7331%
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	0 0%	9 989 50%	6 849 34%	6 786 34%	13 214 66%	-4 816 -24%
O.	Daň z příjmů	50		1 581 47%	-660 -20%	2 417 72%	4 680 140%	-1 017 -30%
	Daň z příjmů splatná	51		1 359 38%	-1 009 -29%	2 779 79%	4 632 131%	-2 260 -64%
	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		222 121%	349 190%	-362 -197%	48 26%	1 243 676%
	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	0 0%	8 408 51%	7 509 45%	4 369 26%	8 534 51%	-3 799 -23%
P.	Převod podílu na výsledku hospodaření společnosti	54						
	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	0 0%	8 408 51%	7 509 45%	4 369 26%	8 534 51%	-3 799 -23%
	Čistý obrát za účetní období	56	0 0%	29 964 3%	83 807 10%	151 866 17%	172 188 20%	316 237 36%

Vertikální analýza rozvahy

Green Foods a.s.

Označení	TEXT	řá- dek	index	index	index	index	index	index
a	b	c	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	AKTIVA CELKEM	1	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2						
B.	Stálá aktiva	3	23,5%	27,0%	26,4%	27,3%	36,3%	41,3%
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0,2%	0,2%	0,1%	1,2%	1,4%	1,4%
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	5						
2	Ocenitelná práva	6	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	1,2%	1,4%
2.1	Software	7	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	1,2%	1,4%
2.2	Ostatní ocenitelná práva	8	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	
3	Goodwill	9						
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10						
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majet	11				1,1%	0,2%	0,0%
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majet	12				1,1%	0,2%	0,0%
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13						
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	19,1%	22,7%	23,4%	23,5%	31,8%	37,8%
B. II. 1	Pozemky a stavby	15	11,1%	10,9%	14,3%	15,4%	11,1%	6,6%
1.1	Pozemky	16	1,7%	2,0%	2,1%	2,6%	1,9%	1,4%
1.2	Stavby	17	9,4%	8,9%	12,1%	12,8%	9,2%	5,2%
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	6,2%	5,0%	7,3%	6,6%	3,8%	14,4%
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,3%	0,2%
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20						
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	21						
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22						
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23						
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	24	1,2%	6,2%	1,3%	1,1%	16,6%	16,5%
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0,2%	3,1%	0,6%	0,2%	4,8%	0,4%
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	1,0%	3,1%	0,8%	0,9%	11,8%	16,2%
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	4,2%	4,1%	2,9%	2,7%	3,1%	2,1%
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28	4,1%	3,4%	2,6%	2,5%	3,0%	2,0%
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29						
3	Podíly - podstatný vliv	30						
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31						
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32						
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33						
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0,1%	0,7%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0,1%	0,7%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36						
C.	Oběžná aktiva	37	75,9%	72,2%	73,0%	70,7%	61,9%	57,7%
C. I.	Zásoby	38	23,7%	19,3%	22,0%	24,7%	20,3%	19,4%
C. I. 1	Materiál	39	4,2%	3,5%	5,3%	5,4%	3,7%	4,9%
2	Nedokončená výroba a polotovary	40	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%	0,3%	0,3%
3	Výrobky a zboží	41	19,2%	15,4%	16,4%	18,5%	16,3%	14,2%
3.1	Výrobky	42	5,6%	4,8%	5,0%	6,0%	4,7%	5,5%
3.2	Zboží	43	13,6%	10,6%	11,4%	12,5%	11,6%	8,7%
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44						
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0,1%			0,3%		
C. II.	Pohledávky	46	43,4%	41,5%	43,1%	39,1%	31,9%	31,4%
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	47	7,6%	6,8%	8,1%	8,7%	6,4%	4,2%
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0,6%	0,1%				
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	6,9%	6,6%	8,0%	8,6%	6,4%	4,2%
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	50						
1.4	Odložená daňová pohledávka	51						
1.5	Pohledávky - ostatní	52	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
1.5.1	Pohledávky za společníky	53						
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
1.5.3	Dohadné účty aktivní	55						
1.5.4	Jiné pohledávky	56	0,0%					
2	Krátkodobé pohledávky	57	35,8%	34,7%	35,0%	30,4%	25,4%	27,2%
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	34,1%	32,3%	30,3%	28,7%	21,8%	23,8%
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59			0,2%	0,2%	0,4%	0,8%

Vertikální analýza rozvahy

Green Foods a.s.

Označení	TEXT	řá- dek	index	index	index	index	index	index
a	b	c	2017	2018	2019	2020	2021	2022
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	60						
2.4	Pohledávky - ostatní	61	1,8%	2,4%	4,5%	1,5%	3,2%	2,6%
2.4.1	Pohledávky za společníky	62	0,0%					
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63						
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	64	1,0%	0,2%	1,2%	1,1%	1,2%	2,1%
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	0,3%	1,6%	0,5%	0,3%	0,3%	0,1%
2.4.5	Dohadné účty aktivní	66	0,3%	0,5%	2,5%		0,2%	
2.4.6	Jiné pohledávky	67	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	1,5%	0,4%
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	68						1,6%
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69						
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70						1,6%
C. IV.	Peněžní prostředky	71	8,9%	11,4%	7,9%	7,0%	9,7%	5,3%
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	72	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
2	Peněžní prostředky na účtech	73	8,8%	11,3%	7,8%	6,8%	9,6%	5,3%
D.	Časové rozlišení aktiv	74	0,7%	0,9%	0,7%	2,0%	1,8%	1,0%
D. I. 1	Náklady příštích období	75	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,3%
2	Komplexní náklady příštích období	76						
3	Příjmy příštích období	77	0,1%	0,5%	0,2%	1,6%	1,3%	0,7%

Označení	TEXT	řá- dek	index	index	index	index	index	index
a	b	c	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	PASIVA CELKEM	78	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
A.	Vlastní kapitál	79	43,5%	48,0%	46,9%	18,9%	17,9%	16,7%
A. I.	Základní kapitál	80	5,6%	5,3%	5,4%	5,2%	3,9%	3,5%
1	Základní kapitál	81	5,6%	5,3%	5,4%	5,2%	3,9%	3,5%
2	Vlastní podíly (-)	82						
3	Změny základního kapitálu	83						
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	84	0,9%	1,6%	0,7%	0,7%	0,6%	0,8%
A. II. 1	Ážio	85						
2	Kapitálové fondy	86	0,9%	1,6%	0,7%	0,7%	0,6%	0,8%
2.1	Ostatní kapitálové fondy	87	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+)	88	0,6%	1,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,7%
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch	89						
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90						
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korp	91						
A. III.	Fondy ze zisku	92	0,7%	0,6%	0,7%	0,6%	0,5%	
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	93	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	
2	Statutární a ostatní fondy	94	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	32,2%	34,5%	34,2%	7,3%	8,5%	10,4%
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých	96	32,2%	34,5%	34,2%	7,3%	8,1%	10,4%
	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97						
2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98					0,4%	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+)	99	4,2%	6,0%	5,9%	5,0%	4,4%	2,0%
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100						
B. + C.	Cizí zdroje	101	55,1%	50,0%	52,5%	79,3%	79,2%	81,0%
B. I.	Rezervy	102	0,2%	0,7%	0,2%	0,8%	0,5%	0,6%
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0,2%	0,3%	0,2%	0,4%	0,2%	0,2%
2	Rezerva na daň z příjmů	104						
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105						
4	Ostatní rezervy	106		0,4%		0,4%	0,3%	0,4%
C.	Závazky	107	54,9%	49,3%	52,3%	78,5%	78,7%	80,4%
C. I.	Dlouhodobé závazky	108	0,3%	1,0%	0,6%	28,9%	26,1%	33,0%
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109				28,6%	21,2%	19,1%
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110						
1.2	Ostatní dluhopisy	111				28,6%	21,2%	19,1%
2	Závazky k úvěrovým institucím	112					4,7%	13,6%

Vertikální analýza rozvahy

Green Foods a.s.

Označení	TEXT	řá- dek						
a	b	c	index 2017	index 2018	index 2019	index 2020	index 2021	index 2022
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113						
4	Závazky z obchodních vztahů	114						
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115						
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116						
7	Závazky - podstatný vliv	117						
8	Odložený daňový závazek	118	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%	0,1%	0,2%
9	Závazky - ostatní	119	0,1%	0,7%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%
9.1	Závazky ke společníkům	120						
9.2	Dohadné účty pasivní	121						
9.3	Jiné závazky	122	0,1%	0,7%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%
C. II.	Krátkodobé závazky	123	54,5%	48,4%	51,7%	49,6%	52,6%	47,3%
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124						
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125						
1.2	Ostatní dluhopisy	126						
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	20,3%	13,2%	13,6%	13,1%	22,5%	19,0%
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128						
4	Závazky z obchodních vztahů	129	24,6%	25,5%	27,3%	25,6%	22,9%	22,6%
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130						
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131				0,1%	2,6%	1,3%
7	Závazky - podstatný vliv	132						
8	Závazky ostatní	133	9,6%	9,6%	10,7%	10,9%	4,6%	4,5%
8.1	Závazky ke společníkům	134	2,6%	2,3%	3,2%			
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135						
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	1,7%	0,9%	0,8%	1,4%	0,6%	0,7%
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	0,3%	0,6%	0,1%	0,7%	0,6%	0,1%
8.6	Dohadné účty pasivní	139	4,5%	5,4%	6,2%	3,7%	3,0%	3,3%
8.7	Jiné závazky	140	0,2%	0,0%	0,0%	4,6%	0,0%	0,0%
D.	Časové rozlišení pasiv	141	1,4%	2,0%	0,6%	1,8%	2,9%	2,3%
D. I. 1	Výdaje příštích období	142	1,4%	1,5%	0,6%	1,8%	2,9%	2,2%
2	Výnosy příštích období	143		0,5%				0,1%

Vertikální analýza výsledovky

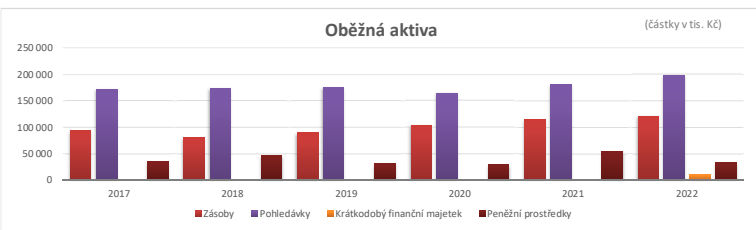
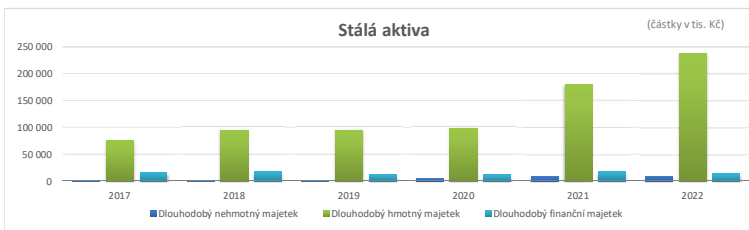
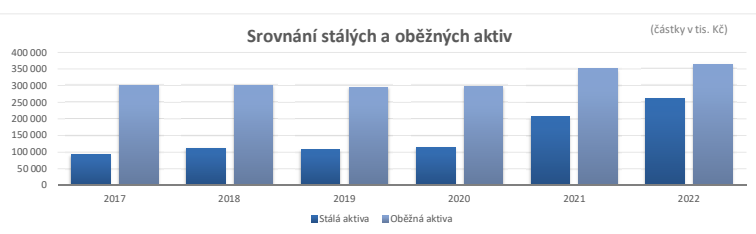
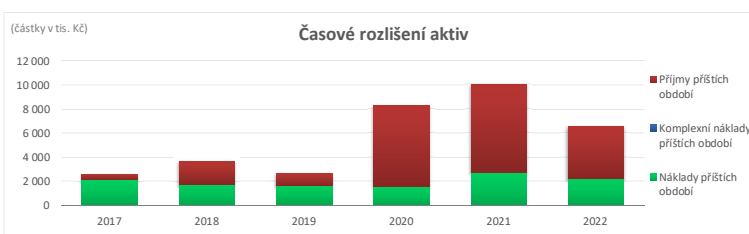
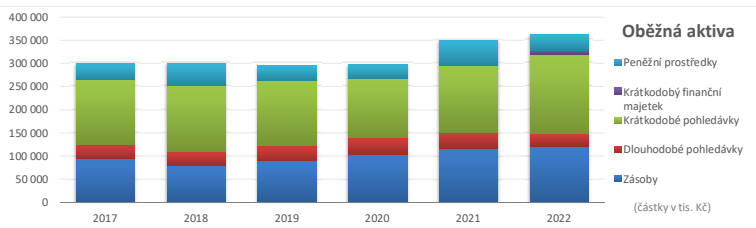
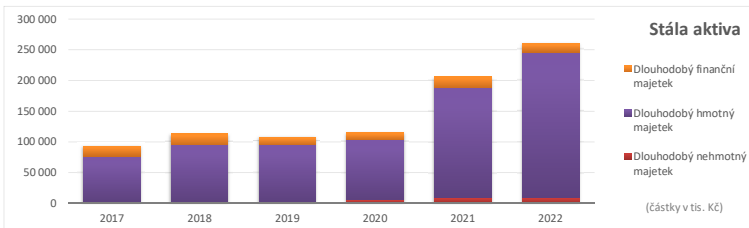
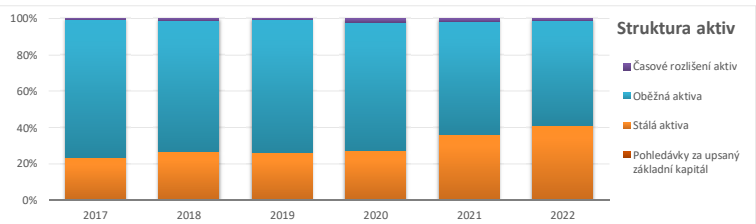
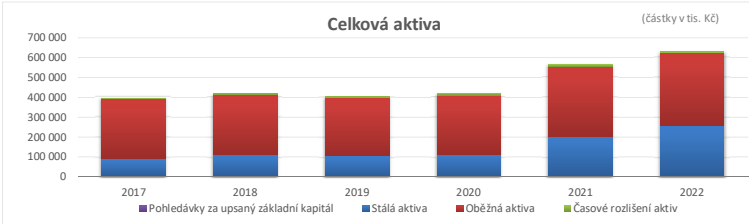
Green Foods a.s.

Označení	TEXT	řádek	index	index	index	index	index	index
a	b	c	2017	2018	2019	2020	2021	2022
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	41,8%	39,8%	41,6%	44,3%	43,9%	43,8%
II.	Tržby za prodej zboží	2	58,2%	60,2%	58,4%	55,7%	56,1%	56,2%
A.	Výkonová spotřeba	3	79,4%	78,8%	79,7%	80,4%	79,2%	80,1%
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	37,8%	38,6%	38,5%	37,8%	38,5%	39,7%
2.	Spotřeba materiálu a energie	5	19,1%	17,1%	19,6%	21,0%	20,2%	21,3%
3.	Služby	6	22,5%	23,1%	21,6%	21,5%	20,4%	19,1%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-0,5%	-0,2%	-0,4%	-0,8%	-0,4%	-1,2%
C.	Aktivace (-)	8						
D.	Osobní náklady	9	9,5%	9,2%	8,0%	7,6%	7,8%	7,7%
1.	Mzdové náklady	10	7,3%	6,8%	5,9%	5,6%	5,7%	5,6%
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	11	2,2%	2,3%	2,1%	2,0%	2,1%	2,1%
1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1,9%	2,0%	1,8%	1,7%	1,8%	1,8%
2.	Ostatní náklady	13	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	1,6%	1,2%	1,5%	1,5%	1,4%	2,1%
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1,6%	1,2%	1,5%	1,5%	1,4%	2,1%
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16	1,6%	1,2%	1,5%	1,5%	1,4%	2,1%
2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	17						
2.	Úpravy hodnot zásob	18						
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19						
III.	Ostatní provozní výnosy	20	2,7%	0,7%	0,9%	0,9%	0,8%	3,8%
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1,4%	0,3%	0,3%	0,1%	0,3%	2,5%
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0,6%	0,1%	0,2%	0,4%	0,2%	0,4%
3.	Jiné provozní výnosy	23	0,8%	0,3%	0,4%	0,5%	0,3%	1,0%
F.	Ostatní provozní náklady	24	10,5%	9,0%	9,5%	9,5%	8,9%	11,6%
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1,3%	0,3%	0,4%	0,0%	0,4%	1,9%
2.	Prodaný materiál	26	0,5%	0,1%	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%
3.	Daně a poplatky	27	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady	28	-0,3%	0,3%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,3%
5.	Jiné provozní náklady	29	8,9%	8,2%	9,0%	9,0%	8,3%	8,9%
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	2,3%	2,6%	2,7%	2,7%	3,9%	3,6%
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku -	31	0,4%	1,5%	0,5%	0,1%	0,2%	0,5%
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	32	0,4%	0,7%	0,5%	0,1%	0,1%	
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		0,8%			0,1%	0,5%
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		0,6%			0,0%	0,5%
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35						
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36						
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37						
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38						
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	40	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41						
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42						
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	0,4%	0,3%	0,1%	0,2%	1,0%	1,0%
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	44	0,4%	0,3%	0,1%	0,2%	1,0%	1,0%
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45						
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	1,1%	0,8%	0,6%	1,9%	0,9%	0,7%
K.	Ostatní finanční náklady	47	1,2%	0,7%	0,8%	1,8%	0,9%	2,2%
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	0,0%	0,8%	0,2%	0,0%	-0,7%	-2,3%
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	2,4%	3,4%	2,8%	2,7%	3,2%	1,3%
L.	Daň z příjmů	50	0,4%	0,6%	0,3%	0,6%	0,8%	0,2%
1.	Daň z příjmů splatná	51	0,4%	0,6%	0,3%	0,6%	0,8%	0,1%
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%	0,0%	0,1%
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	2,0%	2,8%	2,6%	2,1%	2,4%	1,1%
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společnosti	54						
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2,0%	2,8%	2,6%	2,1%	2,4%	1,1%
*	Čistý obrát za účetní období	56	104,4%	103,0%	102,1%	102,9%	102,0%	105,2%

Analýza aktiv (analýza majetku)

Green Foods a.s.

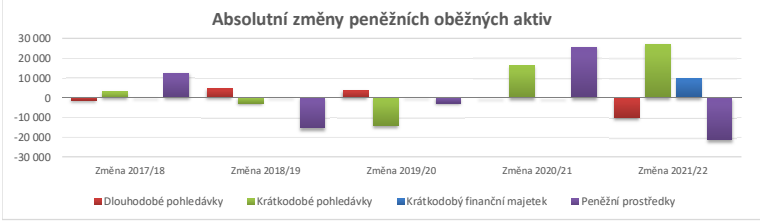
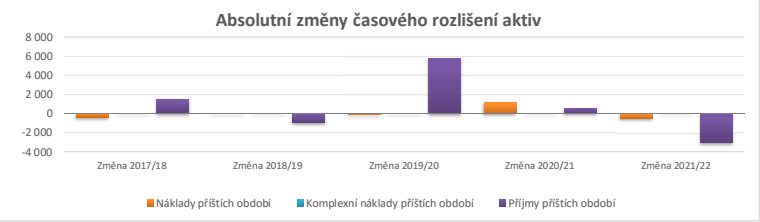
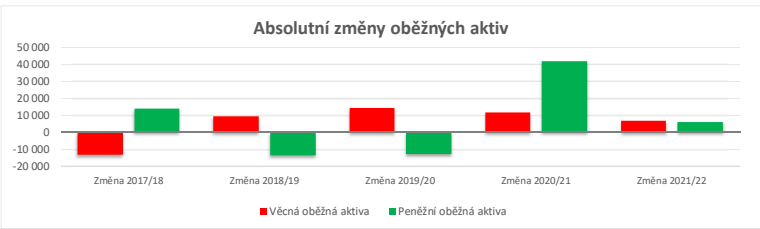
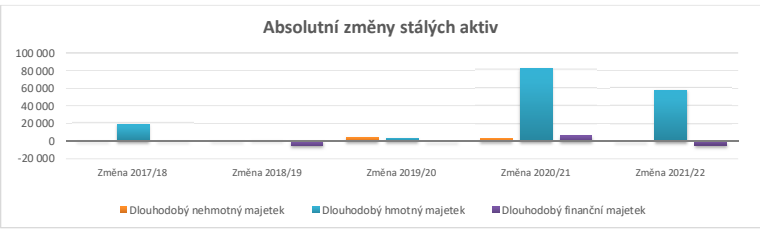
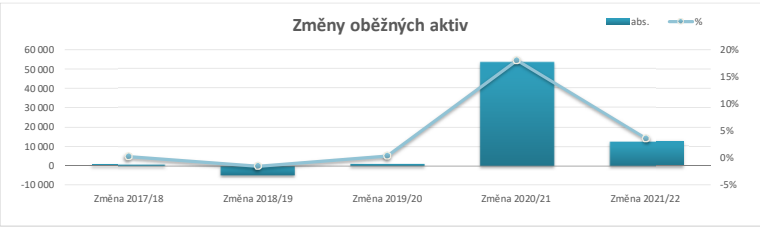
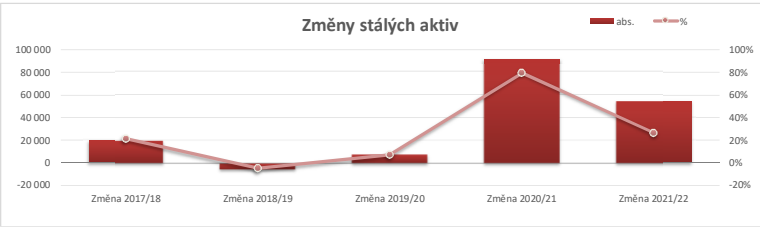
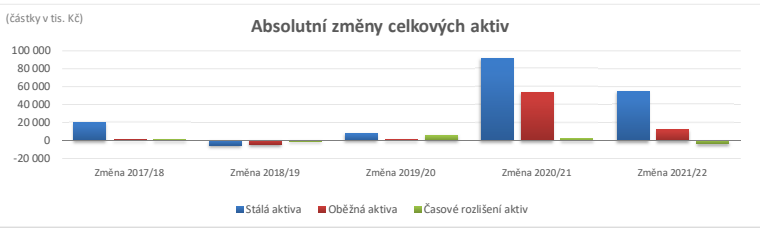
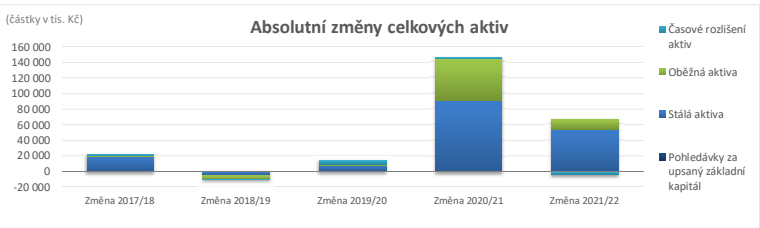
Vertikální analýza aktiv	řádek	2017			2018			2019			2020			2021			2022		
		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%	
AKTIVA CELKEM	1	394 793	100%		416 204	100%		405 089	100%		419 499	100%		565 642	100%		628 852	100%	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Stálá aktiva	3	92 585	23%		112 179	27%		106 834	26%		114 487	27%		205 563	36%		259 743	41%	
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	711	1%		733	1%		455	0%		4 846	4%		7 856	4%		8 775	3%	
Dlouhodobý hmotný majetek	14	75 414	81%		94 302	84%		94 694	89%		98 493	86%		180 051	88%		237 487	91%	
Dlouhodobý finanční majetek	27	16 460	18%		17 144	15%		11 685	11%		11 148	10%		17 656	9%		13 481	5%	
Oběžná aktiva	37	299 625	76%		300 370	72%		295 619	73%		296 736	71%		350 045	62%		362 572	58%	
Zásoby	38	93 398	31%		80 184	27%		89 283	30%		103 471	35%		114 980	33%		121 684	34%	
Dlouhodobé pohledávky	47	29 821	10%		28 389	9%		32 720	11%		36 306	12%		36 411	10%		26 349	7%	
Krátkodobé pohledávky	57	141 432	47%		144 506	48%		141 731	48%		127 644	43%		143 803	41%		170 987	47%	
Krátkodobý finanční majetek	68	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		10 000	3%	
Peněžní prostředky	71	34 974	12%		47 291	16%		31 885	11%		29 315	10%		54 851	16%		33 552	9%	
Časové rozlišení aktiv	74	2 583	1%		3 655	1%		2 636	1%		8 276	2%		10 034	2%		6 537	1%	
Náklady příštích období	75	2 125	82%		1 737	48%		1 669	63%		1 554	19%		2 724	27%		2 198	34%	
Komplexní náklady příštích období	76	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Příjmy příštích období	77	458	18%		1 918	52%		967	37%		6 722	81%		7 310	73%		4 339	66%	



Analýza aktiv (analýza majetku)

Green Foods a.s.

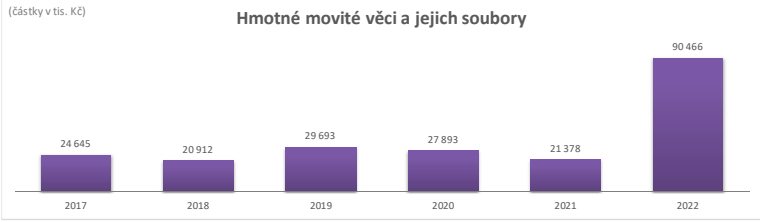
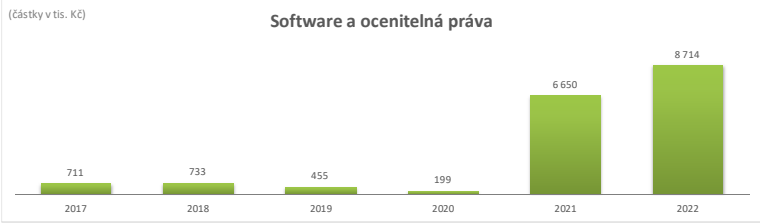
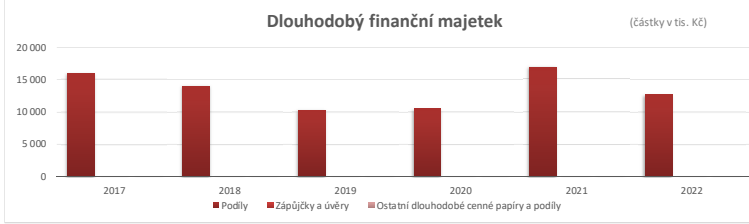
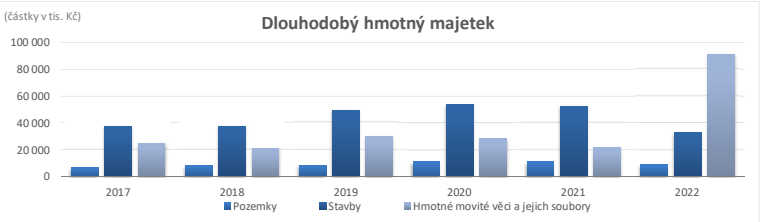
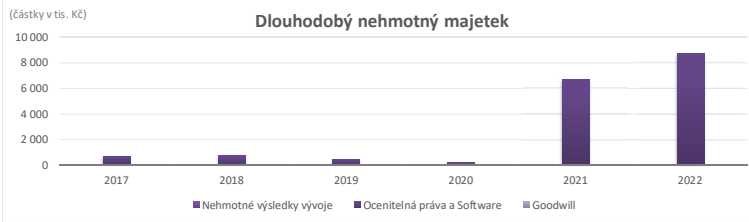
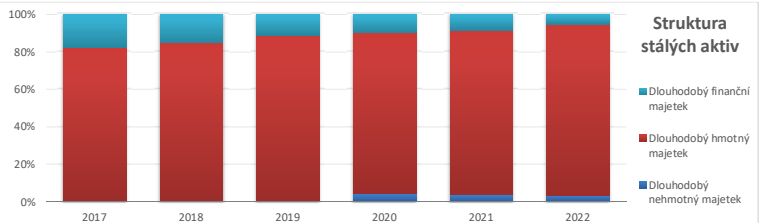
Horizontální analýza aktiv	řádek	Změna 2017/18			Změna 2018/19			Změna 2019/20			Změna 2020/21			Změna 2021/22		
		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%	
AKTIVA CELKEM	1	21 411	5%		-11 115	-3%		14 410	4%		146 143	35%		63 210	11%	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Stálá aktiva	3	19 594	21%		-5 345	-5%		7 653	7%		91 076	80%		54 180	26%	
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	22	3%		-278	-38%		4 391	965%		3 010	62%		919	12%	
Dlouhodobý hmotný majetek	14	18 888	25%		392	0%		3 799	4%		81 558	83%		57 436	32%	
Dlouhodobý finanční majetek	27	684	4%		-5 459	-32%		-537	-5%		6 508	58%		-4 175	-24%	
Oběžná aktiva	37	745	0%		-4 751	-2%		1 117	0%		53 309	18%		12 527	4%	
Věcná oběžná aktiva		-13 214	-14%		9 099	11%		14 188	16%		11 509	11%		6 704	6%	
Zásoby	38	-13 214	-14%		9 099	11%		14 188	16%		11 509	11%		6 704	6%	
Peněžní oběžná aktiva		13 959	33%		-13 850	-19%		-13 071	-7%		41 800	100%		5 823	-48%	
Dlouhodobé pohledávky	47	-1 432	-5%		4 331	15%		3 586	11%		105	0%		-10 062	-28%	
Krátkodobé pohledávky	57	3 074	2%		-2 775	-2%		-14 087	-10%		16 159	13%		27 184	19%	
Krátkodobý finanční majetek	68	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		10 000	0%	
Peněžní prostředky	38	12 317	35%		-15 406	-33%		-2 570	-8%		25 536	87%		-21 299	-39%	
Časové rozlišení aktiv	74	1 072	42%		-1 019	-28%		5 640	214%		1 758	21%		-3 497	-35%	
Náklady příštích období	75	-388	-18%		-68	-4%		-115	-7%		1 170	75%		-526	-19%	
Komplexní náklady příštích období	76	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Příjmy příštích období	77	1 460	319%		-951	-50%		5 755	595%		588	9%		-2 971	-41%	



Analýza stálých aktiv

Green Foods a.s.

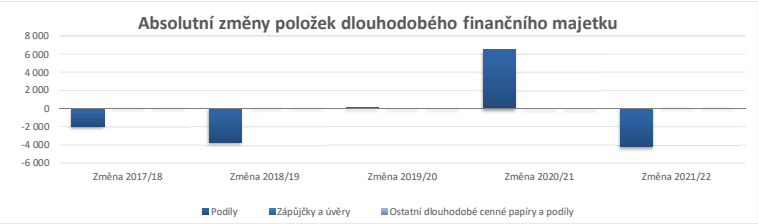
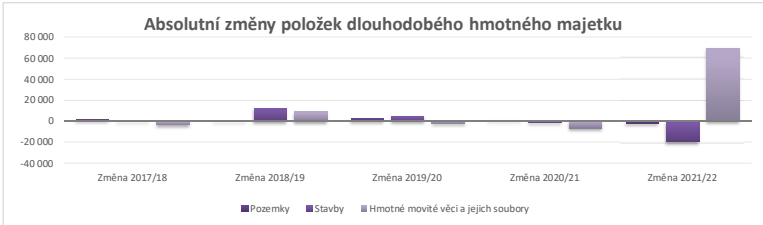
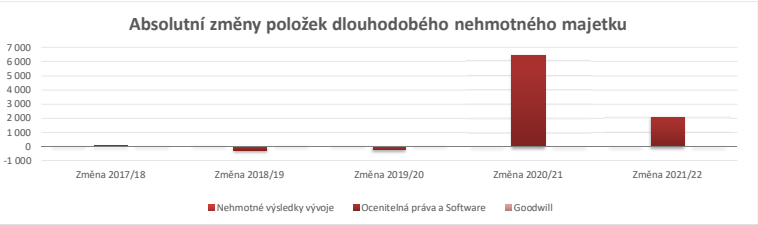
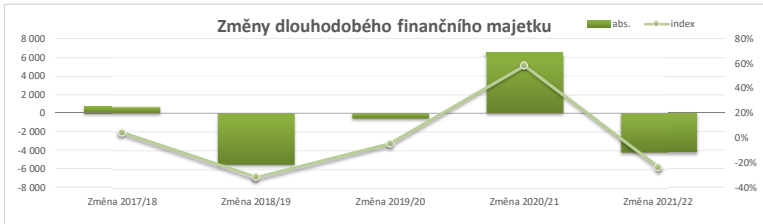
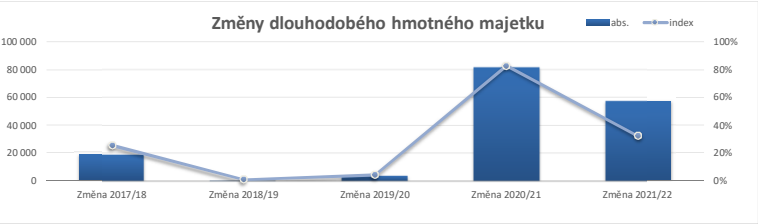
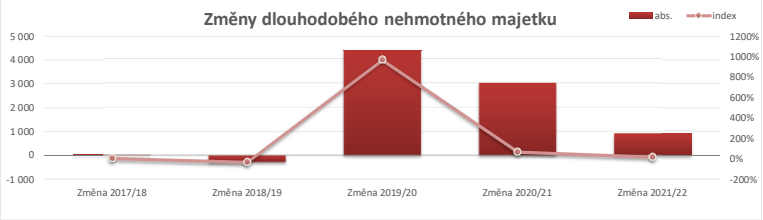
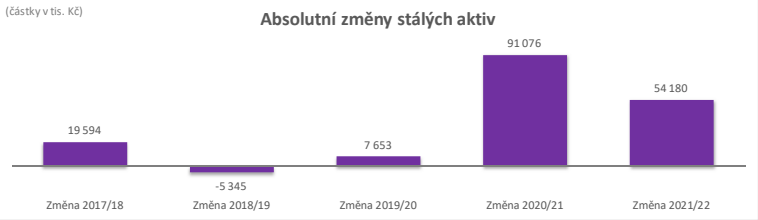
Vertikální analýza stálých aktiv	Řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Stálá aktiva	3	92 585	100%	112 179	100%	106 834	100%	114 487	100%	205 563	100%	259 743	100%
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	711	1%	733	1%	455	0%	4 846	4%	7 856	4%	8 775	3%
Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ocenitelná práva a Software	6	711	100%	733	100%	455	100%	199	4%	6 650	85%	8 714	99%
Goodwill	9	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní DNM a poskytnuté zálohy	10+11	0	0%	0	0%	0	0%	4 647	96%	1 206	15%	61	1%
Dlouhodobý hmotný majetek	14	75 414	81%	94 302	84%	94 694	89%	98 493	86%	180 051	88%	237 487	91%
Pozemky	16	6 621	9%	8 201	9%	8 543	9%	10 815	11%	10 815	6%	8 915	4%
Stavby	17	37 202	49%	37 144	39%	49 197	52%	53 663	54%	52 130	29%	32 736	14%
Hmotné movité věci a jejich soubory	18	24 645	33%	20 912	22%	29 693	31%	27 893	28%	21 378	12%	90 466	38%
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	2 211	3%	2 046	2%	1 882	2%	1 717	2%	1 552	1%	1 387	1%
Ostatní DHM a poskytnuté zálohy	20+24	4 735	6%	25 999	28%	5 379	6%	4 405	4%	94 176	52%	103 983	44%
Dlouhodobý finanční majetek	27	16 460	18%	17 144	15%	11 685	11%	11 148	10%	17 656	9%	13 481	5%
Podíly	28+30	16 006	97%	14 039	82%	10 352	89%	10 453	94%	16 928	96%	12 694	94%
Zápůjčky a úvěry	29+31+32	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Jiný DFM a poskytnuté zálohy	34	454	3%	3 105	18%	1 333	11%	695	6%	728	4%	787	6%



Analýza stálých aktiv

Green Foods a.s.

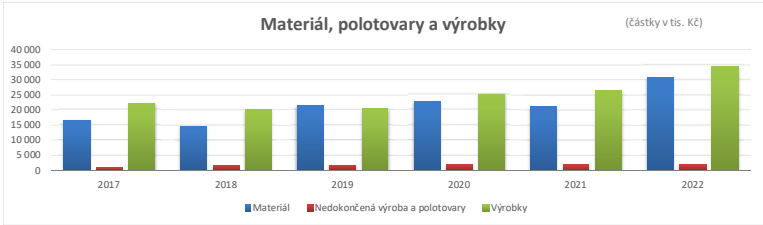
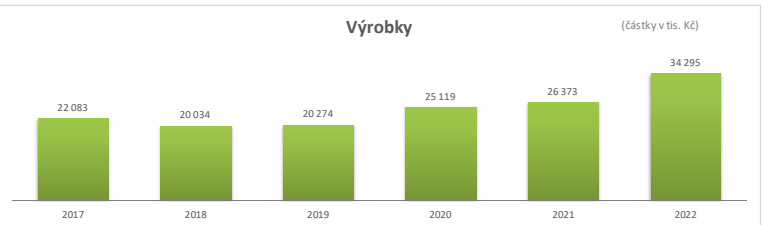
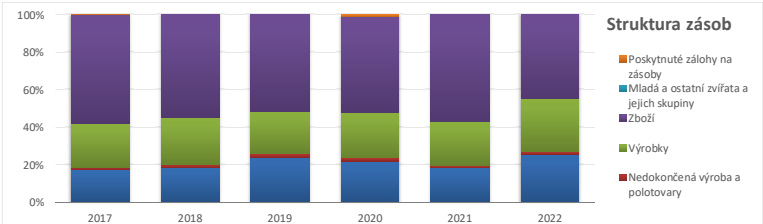
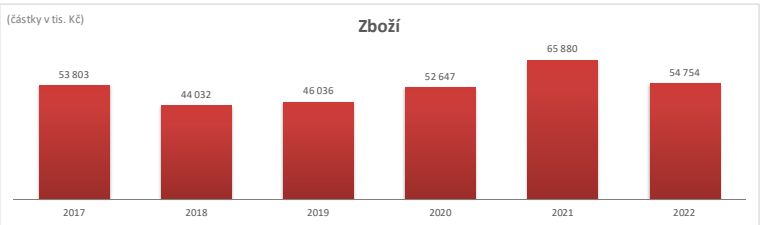
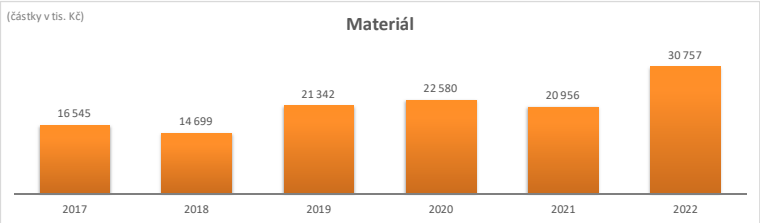
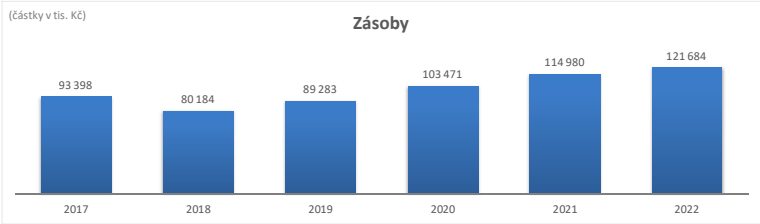
Horizontální analýza stálých aktiv	řádek	Změna 2017/18		Změna 2018/19		Změna 2019/20		Změna 2020/21		Změna 2021/22	
		abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Stálá aktiva	3	19 594	21%	-5 345	-5%	7 653	7%	91 076	80%	54 180	26%
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	22	3%	-278	-38%	4 391	965%	3 010	62%	919	12%
Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ocenitelná práva a Software	6	22	3%	-278	-38%	-256	-56%	6 451	3242%	2 064	31%
Goodwill	9	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní DNM a poskytnuté zálohy	10+11	0	0%	0	0%	4 647	0%	-3 441	-74%	-1 145	-95%
Dlouhodobý hmotný majetek	14	18 888	25%	392	0%	3 799	4%	81 558	83%	57 436	32%
Pozemky	16	1 580	24%	342	4%	2 272	27%	0	0%	-1 900	-18%
Stavby	17	-58	0%	12 053	32%	4 466	9%	-1 533	-3%	-19 394	-37%
Hmotné movité věci a jejich soubory	18	-3 733	-15%	8 781	42%	-1 800	-6%	-6 515	-23%	69 088	323%
Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	19	-165	-7%	-164	-8%	-165	-9%	-165	-10%	-165	-11%
Ostatní DHM a poskytnuté zálohy	20+24	21 264	449%	-20 620	-79%	-974	-18%	89 771	2038%	9 807	10%
Dlouhodobý finanční majetek	27	684	4%	-5 459	-32%	-537	-5%	6 508	58%	-4 175	-24%
Podíly	28+30	-1 967	-12%	-3 687	-26%	101	1%	6 475	62%	-4 234	-25%
Zápůjčky a úvěry	31+32	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Jiný DFM a poskytnuté zálohy	34	2 651	584%	-1 772	-57%	-638	-48%	33	5%	59	8%



Analýza zásob

Green Foods a.s.

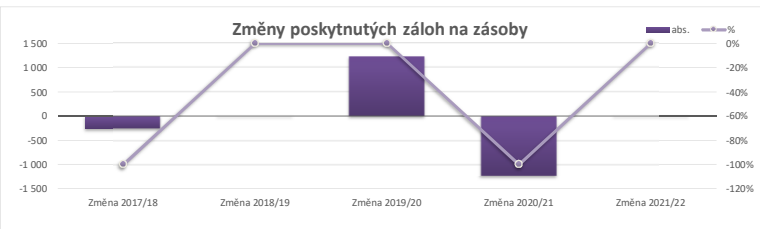
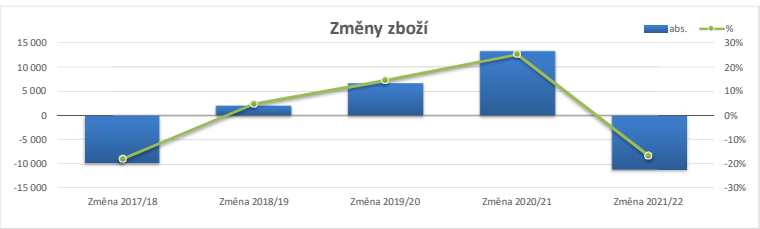
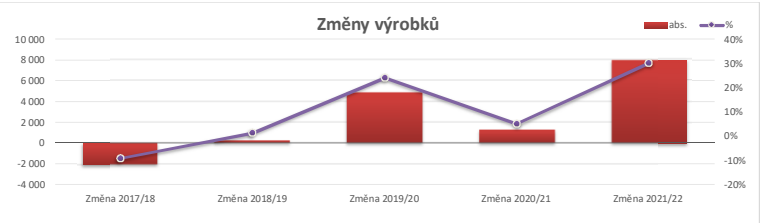
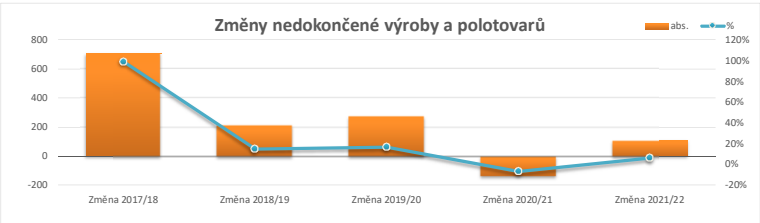
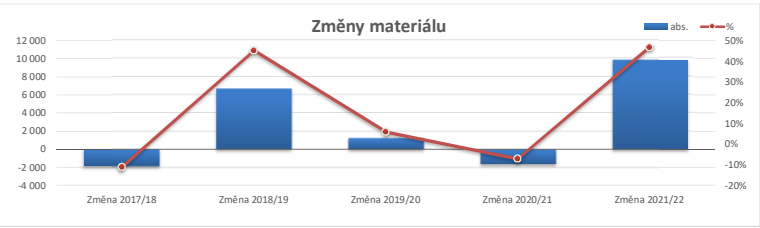
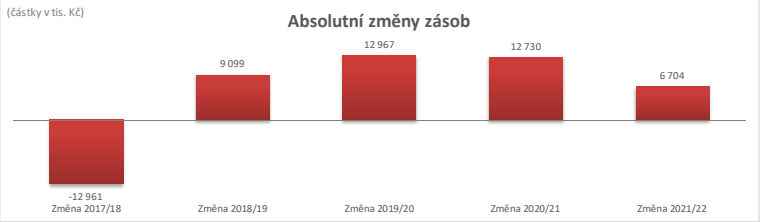
Vertikální analýza zásob	Řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
		93 398	100%	80 184	100%	89 283	100%	103 471	100%	114 980	100%	121 684	100%
Zásoby	38	93 398	100%	80 184	100%	89 283	100%	103 471	100%	114 980	100%	121 684	100%
Materiál	39	16 545	18%	14 699	18%	21 342	24%	22 580	22%	20 956	18%	30 757	25%
Nedokončená výroba a polotovary	40	714	1%	1 419	2%	1 631	2%	1 904	2%	1 771	2%	1 878	2%
Výrobky	42	22 083	24%	20 034	25%	20 274	23%	25 119	24%	26 373	23%	34 295	28%
Zboží	43	53 803	58%	44 032	55%	46 036	52%	52 647	51%	65 880	57%	54 754	45%
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Poskytnuté zálohy na zásoby	45	253	0%	0	0%	0	0%	1 221	1%	0	0%	0	0%



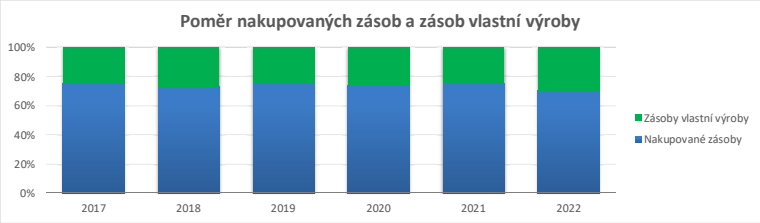
Analýza zásob

Green Foods a.s.

Horizontální analýza zásob	řádek	Změna 2017/18		Změna 2018/19		Změna 2019/20		Změna 2020/21		Změna 2021/22	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Zásoby		-12 961	-14%	9 099	11%	12 967	16%	12 730	11%	6 704	6%
Materiál	39	-1 846	-11%	6 643	45%	1 238	6%	-1 624	-7%	9 801	47%
Nedokončená výroba a polotovary	40	705	99%	212	15%	273	17%	-133	-7%	107	6%
Výrobky	42	-2 049	-9%	240	1%	4 845	24%	1 254	5%	7 922	30%
Zboží	43	-9 771	-18%	2 004	5%	6 611	14%	13 233	25%	-11 126	-17%
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Poskytnuté zálohy na zásoby	45	-253	-100%	0	0%	1 221	0%	-1 221	-100%	0	0%



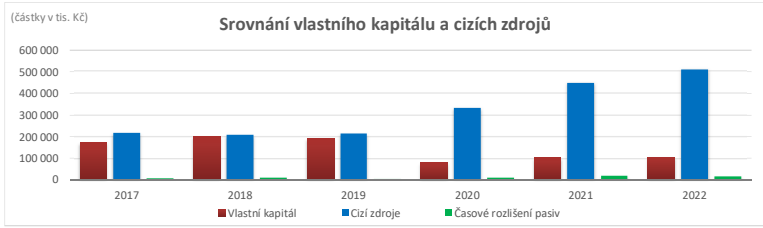
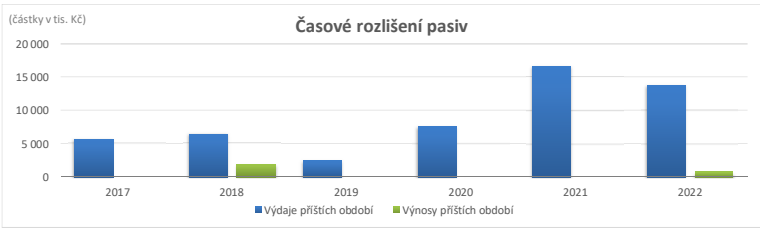
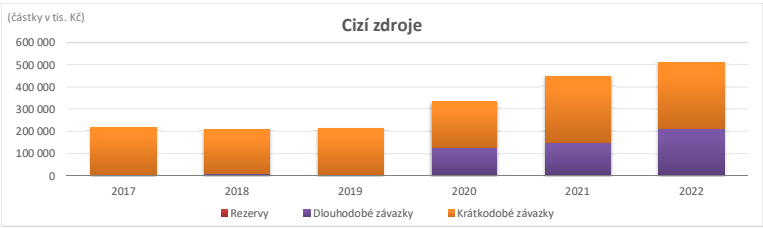
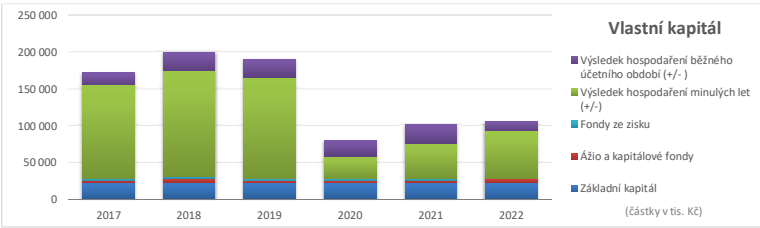
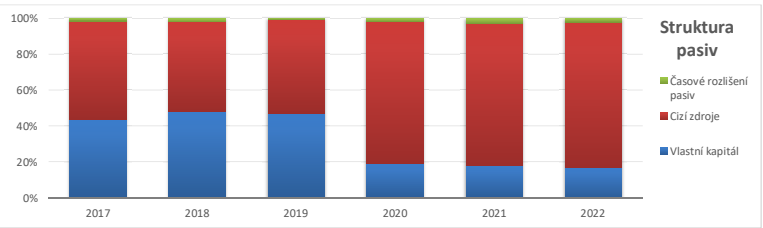
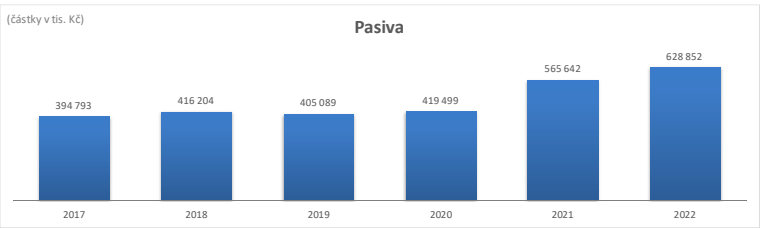
Vertikální analýza zásob	řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Zásoby	38	93 398	100%	80 184	100%	89 283	100%	103 471	100%	114 980	100%	121 684	100%
Nakupované zásoby	39+43	70 348	75%	58 731	73%	67 378	75%	75 227	73%	86 836	76%	85 511	70%
Materiál	39	16 545	24%	14 699	25%	21 342	32%	22 580	30%	20 956	24%	30 757	36%
Zboží	43	53 803	76%	44 032	75%	46 036	68%	52 647	70%	65 880	76%	54 754	64%
Zásoby vlastní výroby	40+42	22 797	24%	21 453	27%	21 905	25%	27 023	26%	28 144	24%	36 173	30%
Nedokončená výroba a polotovary	40	714	3%	1 419	7%	1 631	7%	1 904	7%	1 771	6%	1 878	5%
Výrobky	42	22 083	97%	20 034	93%	20 274	93%	25 119	93%	26 373	94%	34 295	95%
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%



Analýza pasiv (analýza zdrojů financování)

Green Foods a.s.

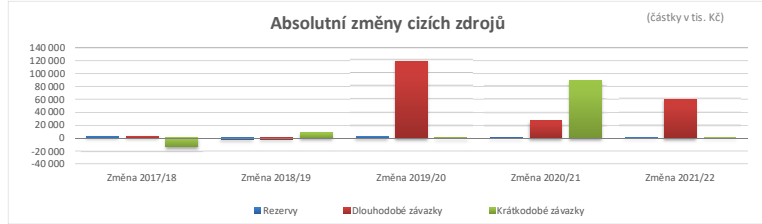
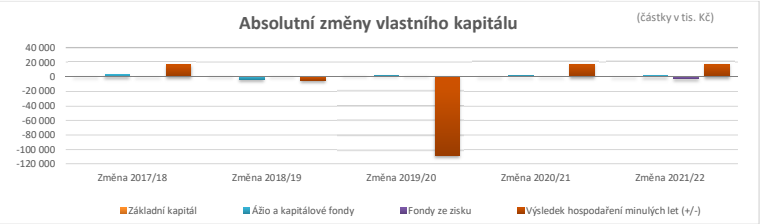
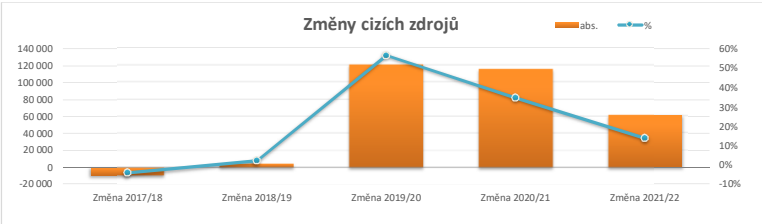
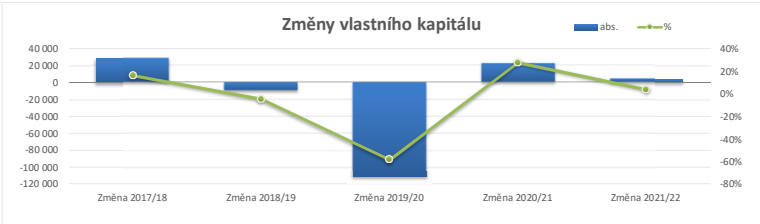
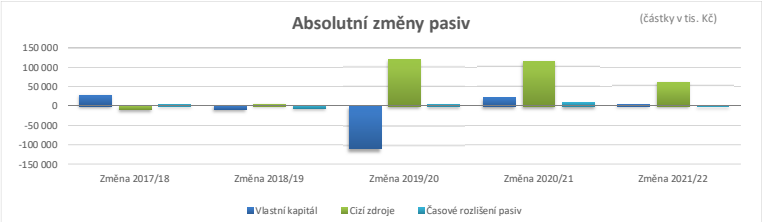
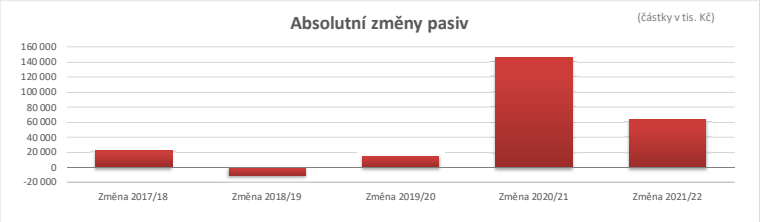
Vertikální analýza pasiv	řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
PASIVA CELKEM	78	394 793	100%	416 204	100%	405 089	100%	419 499	100%	565 642	100%	628 852	100%
Vlastní kapitál	79	171 615	43%	199 754	48%	190 156	47%	79 213	19%	101 164	18%	105 210	17%
Základní kapitál	80	22 000	13%	22 000	11%	22 000	12%	22 000	28%	22 000	22%	22 000	21%
Ážio a kapitálové fondy	84	3 376	2%	6 529	3%	2 842	1%	2 950	4%	3 525	3%	5 291	5%
Fondy ze zisku	92	2 688	2%	2 688	1%	2 688	1%	2 688	3%	2 688	3%	0	0%
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	126 971	74%	143 549	72%	138 537	73%	30 626	39%	47 837	47%	65 138	62%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	99	16 580	10%	24 988	13%	24 089	13%	20 949	26%	25 114	25%	12 781	12%
Cizí zdroje	101	217 509	55%	208 156	50%	212 499	52%	332 735	79%	447 831	79%	509 160	81%
Rezervy	102	852	0%	2 813	1%	779	0%	3 324	1%	2 738	1%	3 624	1%
Závazky	107	216 657	100%	205 343	99%	211 720	100%	329 411	99%	445 093	99%	505 536	99%
Dlouhodobé závazky	108	1 365	1%	4 053	2%	2 446	1%	121 262	36%	147 827	33%	207 835	41%
Krátkodobé závazky	123	215 292	99%	201 290	97%	209 274	98%	208 149	63%	297 266	66%	297 701	58%
Časové rozlišení pasiv	141	5 669	1%	8 294	2%	2 434	1%	7 551	2%	16 647	3%	14 482	2%
Výdaje příštích období	142	5 669	100%	6 393	77%	2 434	100%	7 551	100%	16 647	100%	13 775	95%
Výnosy příštích období	143	0	0%	1 901	23%	0	0%	0	0%	0	0%	707	5%



Horizontální analýza pasiv	řá-	Změna 2017/18			Změna 2018/19			Změna 2019/20			Změna 2020/21			Změna 2021/22		
		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%		abs.	%	
PASIVA CELKEM	78	21 411	5%		-11 115	-3%		14 410	4%		146 143	35%		63 210	11%	
Vlastní kapitál	79	28 139	16%		-9 598	-5%		-110 943	-58%		21 951	28%		4 046	4%	
Základní kapitál	80	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Ážio a kapitálové fondy	84	3 153	93%		-3 687	-56%		108	4%		575	19%		1 766	50%	
Fondy ze zisku	92	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		-2 688	-100%	
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	16 578	13%		-5 012	-3%		-107 911	-78%		17 211	56%		17 301	36%	
Výsledek hospodaření běžného účetního období	99	8 408	51%		-899	-4%		-3 140	-13%		4 165	20%		-12 333	-49%	
Cizí zdroje	101	-9 353	-4%		4 343	2%		120 236	57%		115 096	35%		61 329	14%	
Rezervy	102	1 961	230%		-2 034	-72%		2 545	327%		-586	-18%		886	32%	
Závazky	107	-11 314	-5%		6 377	3%		117 691	56%		115 682	35%		60 443	14%	
Dlouhodobé závazky	108	2 688	197%		-1 607	-40%		118 816	4858%		26 565	22%		60 008	41%	
Krátkodobé závazky	123	-14 002	-7%		7 984	4%		-1 125	-1%		89 117	43%		435	0%	
Časové rozlišení pasiv	141	2 625	46%		-5 860	-71%		5 117	210%		9 096	120%		-2 165	-13%	
Výdaje příštích období	142	724	13%		-3 959	-62%		5 117	210%		9 096	120%		-2 872	-17%	
Výnosy příštích období	143	1 901	0%		-1 901	-100%		0	0%		0	0%		707	0%	

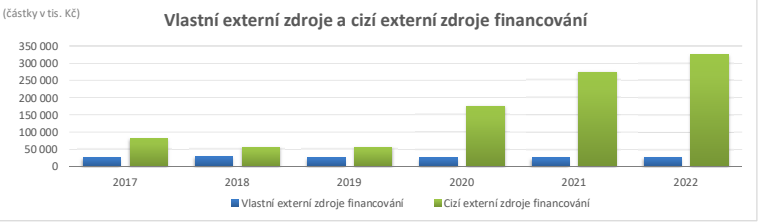
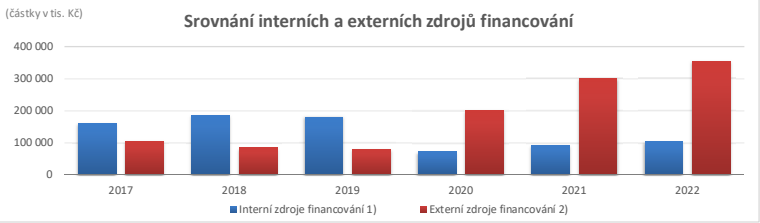
Analýza pasiv (analýza zdrojů financování)

Green Foods a.s.



Vertikální analýza pasiv a VZZ	řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Interní zdroje financování ¹⁾													
Fondy ze zisku	92	2 688	2%	2 688	1%	2 688	1%	2 688	4%	2 688	3%	0	0%
Nerozdělený zisk	95+99	143 551	90%	168 537	91%	162 626	90%	51 575	71%	72 951	78%	77 919	74%
Rezervy	102	852	1%	2 813	2%	779	0%	3 324	5%	2 738	3%	3 624	3%
Odписы	16	13 232	8%	10 831	6%	13 940	8%	15 164	21%	14 678	16%	23 381	22%
Externí zdroje financování ²⁾													
Vlastní externí zdroje financování		25 376	24%	28 529	34%	24 842	31%	24 950	12%	25 525	9%	27 291	8%
Základní kapitál	80	22 000	87%	22 000	77%	22 000	89%	22 000	88%	22 000	86%	22 000	81%
Ážio a kapitálové fondy	84	3 376	13%	6 529	23%	2 842	11%	2 950	12%	3 525	14%	5 291	19%
Cizí externí zdroje financování		80 000	76%	55 000	66%	55 000	69%	175 000	88%	274 106	91%	324 727	92%
Vydané dluhopisy	09+12	0	0%	0	0%	0	0%	120 000	69%	120 000	44%	120 000	37%
Závazky k úvěrovým institucím	12+12	80 000	100%	55 000	100%	55 000	100%	55 000	31%	154 106	56%	204 727	63%
Směnky k úhradě	15+13	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

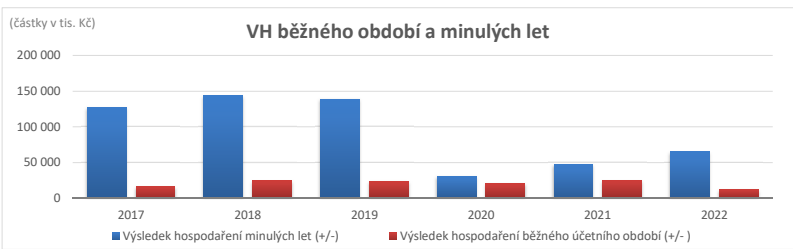
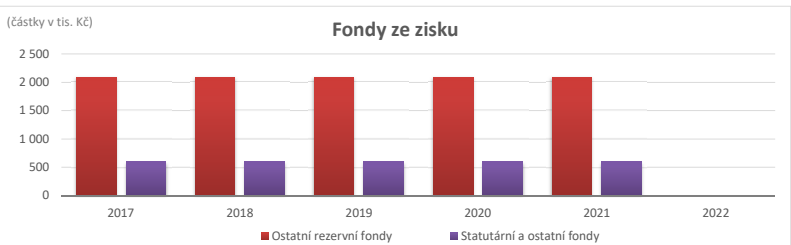
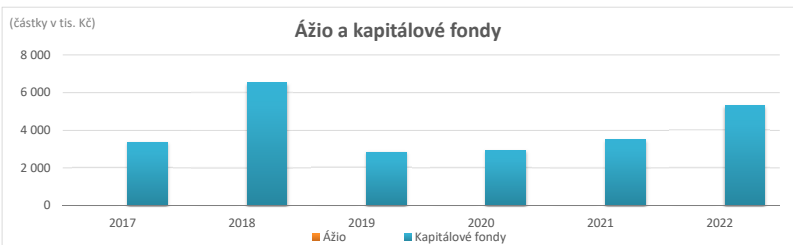
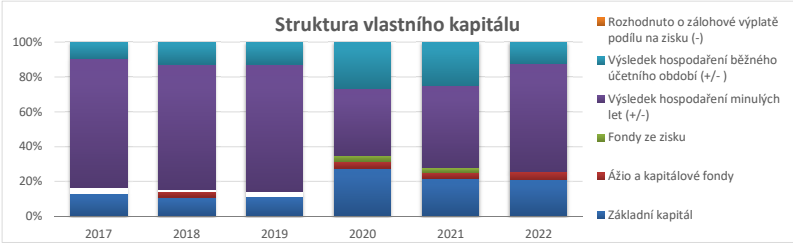
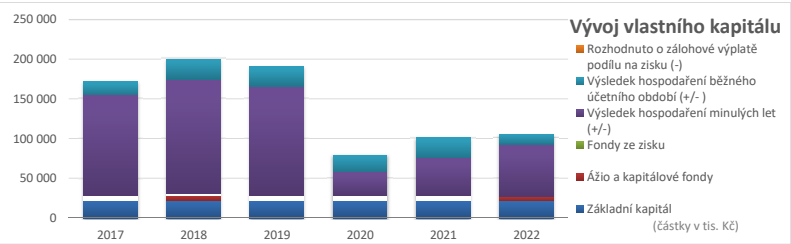
¹⁾ Interní zdroje získává společnost z vlastních vnitřních činností. Podnik své aktivity financuje ze svých vlastních zdrojů.
²⁾ Externími zdroji nazýváme takové zdroje, které jsou získány jinde než uvnitř podniku. Pro získání externích zdrojů musí společnost využít vnější prostředí.



Analýza vlastního kapitálu

Green Foods a.s.

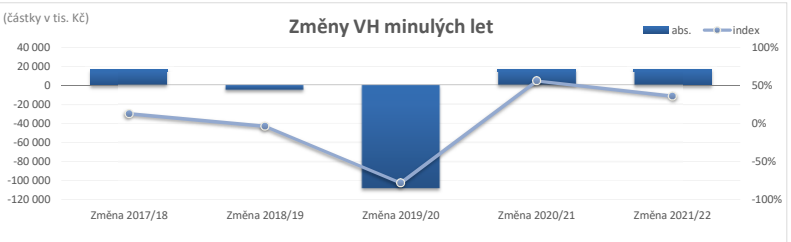
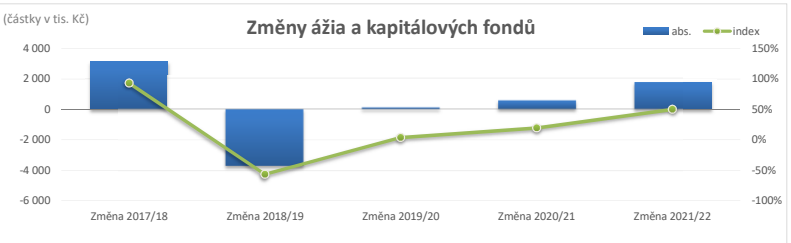
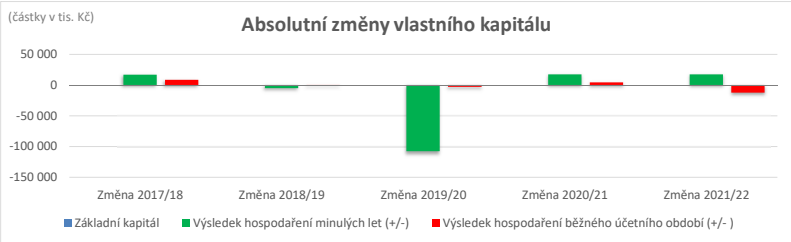
Vertikální analýza rozvahy	Řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Vlastní kapitál	79	171 615	100%	199 754	100%	190 156	100%	79 213	100%	101 164	100%	105 210	100%
Základní kapitál	80	22 000	13%	22 000	11%	22 000	12%	22 000	28%	22 000	22%	22 000	21%
Základní kapitál	81	22 000	100%	22 000	100%	22 000	100%	22 000	100%	22 000	100%	22 000	100%
Vlastní podíly (-)	82	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Změny základního kapitálu	83	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ážio a kapitálové fondy	84	3 376	2%	6 529	3%	2 842	1%	2 950	4%	3 525	3%	5 291	5%
Ážio	85	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Kapitálové fondy	86	3 376	100%	6 529	100%	2 842	100%	2 950	100%	3 525	100%	5 291	100%
Fondy ze zisku	92	2 688	2%	2 688	1%	2 688	1%	2 688	3%	2 688	3%	0	0%
Ostatní rezervní fondy	93	2 088	78%	2 088	78%	2 088	78%	2 088	78%	2 088	78%	0	0%
Statutární a ostatní fondy	94	600	22%	600	22%	600	22%	600	22%	600	22%	0	0%
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	126 971	74%	143 549	72%	138 537	73%	30 626	39%	47 837	47%	65 138	62%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	99	16 580	10%	24 988	13%	24 089	13%	20 949	26%	25 114	25%	12 781	12%
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%



Analýza vlastního kapitálu

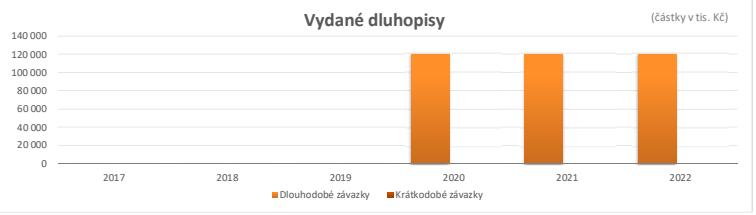
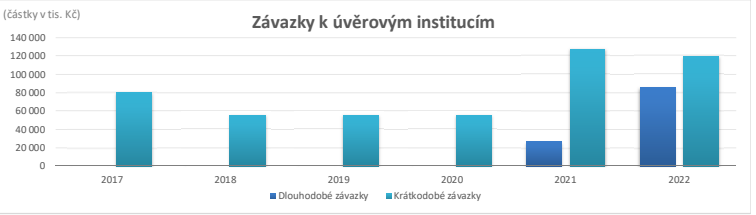
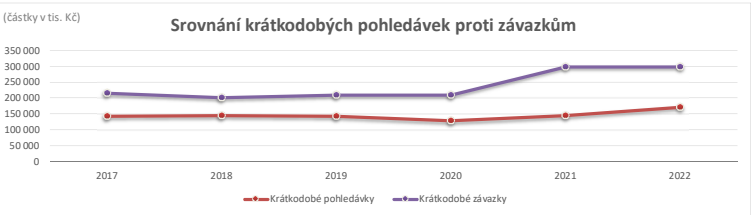
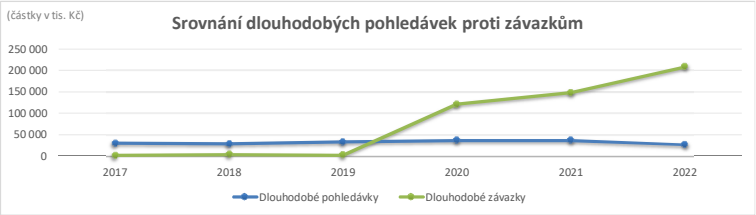
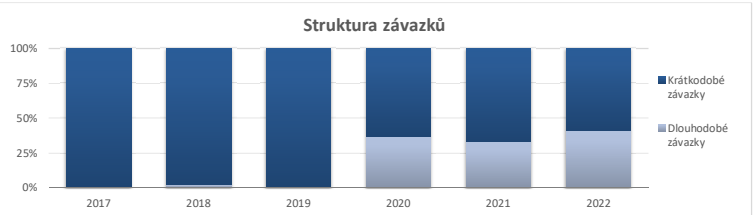
Green Foods a.s.

Horizontální analýza rozvahy	řádek	Změna 2017/18		Změna 2018/19		Změna 2019/20		Změna 2020/21		Změna 2021/22	
		abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Vlastní kapitál	79	28 139	16%	-9 598	-5%	-110 943	-58%	21 951	28%	4 046	4%
Základní kapitál	80	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Základní kapitál	81	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Vlastní podíly (-)	82	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Změny základního kapitálu	83	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ážio a kapitálové fondy	84	3 153	93%	-3 687	-56%	108	4%	575	19%	1 766	50%
Ážio	85	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Kapitálové fondy	86	3 153	93%	-3 687	-56%	108	4%	575	19%	1 766	50%
Fondy ze zisku	92	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-2 688	-100%
Ostatní rezervní fondy	93	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-2 088	-100%
Statutární a ostatní fondy	94	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-600	-100%
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	95	16 578	13%	-5 012	-3%	-107 911	-78%	17 211	56%	17 301	36%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	99	8 408	51%	-899	-4%	-3 140	-13%	4 165	20%	-12 333	-49%
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na	100	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%



Analýza pohledávek a závazků

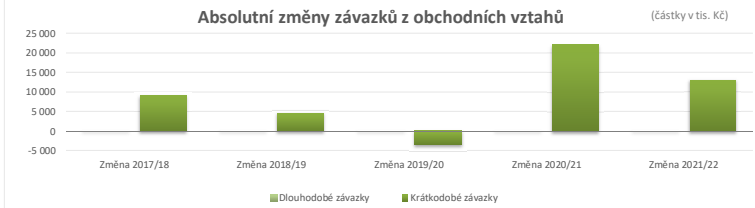
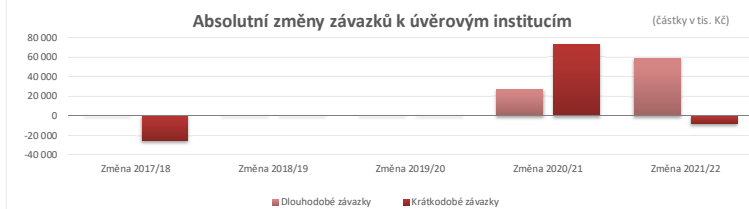
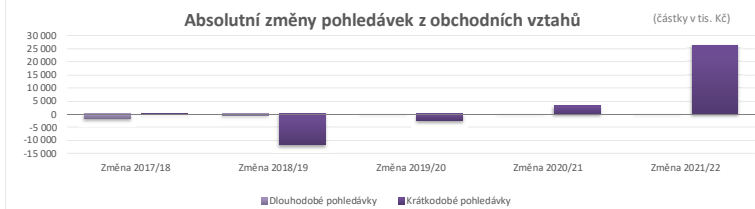
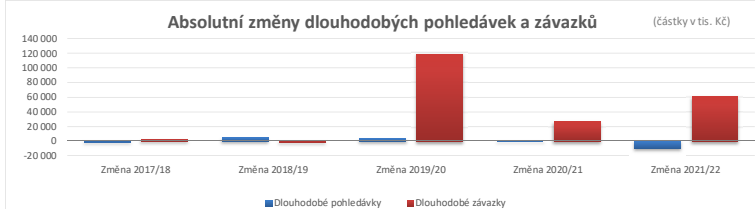
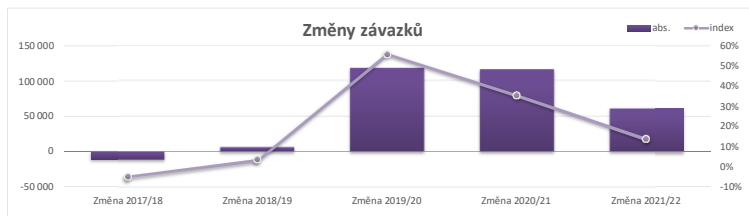
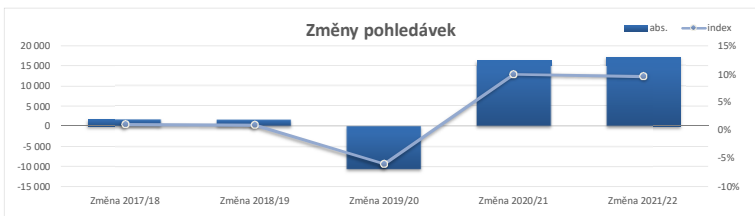
Green Foods a.s.													
Vertikální analýza rozvahy	řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Pohledávky	46	171 253	100%	172 895	100%	174 451	100%	163 950	100%	180 214	100%	197 336	100%
Dlouhodobé pohledávky	47	29 821	17%	28 389	16%	32 720	19%	36 306	22%	36 411	20%	26 349	13%
Pohledávky z obchodních vztahů	48	2 190	7%	476	2%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	27 154	91%	27 414	97%	32 266	99%	35 892	99%	36 375	100%	26 320	100%
Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Krátkodobé pohledávky	57	141 432	83%	144 506	84%	141 731	81%	127 644	78%	143 803	80%	170 987	87%
Pohledávky z obchodních vztahů	58	134 491	95%	134 409	93%	122 664	87%	120 257	94%	123 433	86%	149 640	88%
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0%	0	0%	1 000	1%	1 000	1%	2 256	2%	4 880	3%
Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Závazky	107	216 657	100%	205 343	100%	211 720	100%	329 411	100%	445 093	100%	505 536	100%
Dlouhodobé závazky	108	1 365	1%	4 053	2%	2 446	1%	121 262	37%	147 827	33%	207 835	41%
Vydané dluhopisy	109	0	0%	0	0%	0	0%	120 000	99%	120 000	81%	120 000	58%
Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	26 668	18%	85 557	41%
Závazky z obchodních vztahů	114	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Závazky - podstatný vliv	117	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Krátkodobé závazky	123	215 292	99%	201 290	98%	209 274	99%	208 149	63%	297 266	67%	297 701	59%
Vydané dluhopisy	124	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Závazky k úvěrovým institucím	127	80 000	37%	55 000	27%	55 000	26%	55 000	26%	127 438	43%	119 170	40%
Závazky z obchodních vztahů	129	97 298	45%	106 291	53%	110 770	53%	107 325	52%	129 288	43%	142 226	48%
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0%	0	0%	0	0%	275	0%	14 686	5%	7 920	3%
Závazky - podstatný vliv	132	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%



Analýza pohledávek a závazků

Green Foods a.s.

Horizontální analýza rozvahy	řádek	Změna 2017/18			Změna 2018/19			Změna 2019/20			Změna 2020/21			Změna 2021/22		
		abs.	index		abs.	index		abs.	index		abs.	index		abs.	index	
Pohledávky	46	1 642	1%		1 556	1%		-10 501	-6%		16 264	10%		17 122	10%	
Dlouhodobé pohledávky	47	-1 432	-5%		4 331	15%		3 586	11%		105	0%		-10 062	-28%	
Pohledávky z obchodních vztahů	48	-1 714	-78%		-476	-100%		0	0%		0	0%		0	0%	
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	260	1%		4 852	18%		3 626	11%		483	1%		-10 055	-28%	
Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Krátkodobé pohledávky	57	3 074	2%		-2 775	-2%		-14 087	-10%		16 159	13%		27 184	19%	
Pohledávky z obchodních vztahů	58	-82	0%		-11 745	-9%		-2 407	-2%		3 176	3%		26 207	21%	
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0%		1 000	0%		0	0%		1 256	126%		2 624	116%	
Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Závazky	107	-11 314	-5%		6 377	3%		117 691	56%		115 682	35%		60 443	14%	
Dlouhodobé závazky	108	2 688	197%		-1 607	-40%		118 816	4858%		26 565	22%		60 008	41%	
Vydané dluhopisy	109	0	0%		0	0%		120 000	0%		0	0%		0	0%	
Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0%		0	0%		0	0%		26 668	0%		58 889	221%	
Závazky z obchodních vztahů	114	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Závazky - podstatný vliv	117	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Krátkodobé závazky	123	-14 002	-7%		7 984	4%		-1 125	-1%		89 117	43%		435	0%	
Vydané dluhopisy	124	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Závazky k úvěrovým institucím	127	-25 000	-31%		0	0%		0	0%		72 438	132%		-8 268	-6%	
Závazky z obchodních vztahů	129	8 993	9%		4 479	4%		-3 445	-3%		21 963	20%		12 938	10%	
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0%		0	0%		0	0%		0	0%		0	0%	
Závazky - podstatný vliv	132	0	0%		0	0%		275	0%		14 411	5240%		-6 766	-46%	

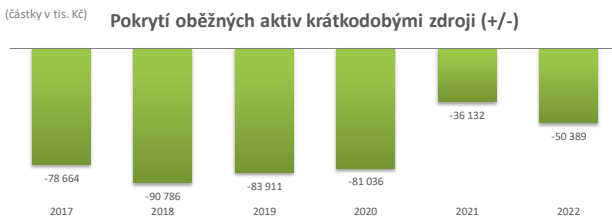
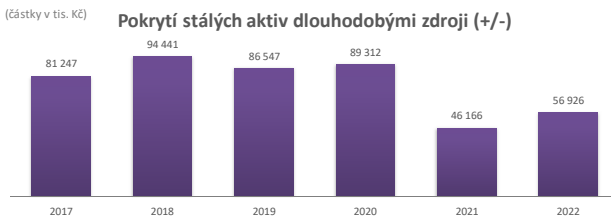
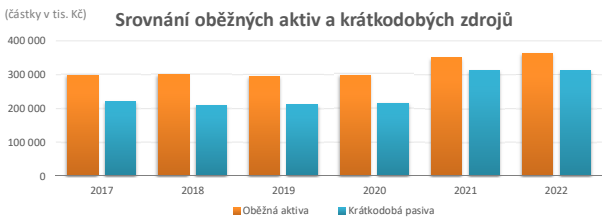
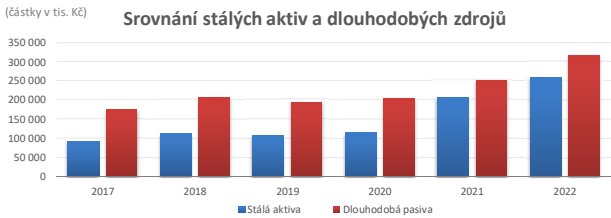


Pravidlo financování

Pravidlo financování říká, že struktura aktiva a pasiv by měla být časově sladěná. To znamená, že dlouhodobá aktiva (např. budovy, výrobní linky apod.) by měla být kryta dlouhodobými pasivy (tj. základním jměním, nerozděleným ziskem nebo dlouhodobými cizími zdroji). Totéž platí i pro aktiva a pasiva krátkodobá.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Stálá aktiva	92 585	112 179	106 834	114 487	205 563	259 743
Dlouhodobá pasiva	173 832	206 620	193 381	203 799	251 729	316 669
Vlastní kapitál	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210
Rezervy	852	2 813	779	3 324	2 738	3 624
Dlouhodobé závazky	1 365	4 053	2 446	121 262	147 827	207 835
Pokrytí stálých aktiv dlouhodobými zdroji (+/-)	81 247	94 441	86 547	89 312	46 166	56 926

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva	299 625	300 370	295 619	296 736	350 045	362 572
Krátkodobá pasiva	220 961	209 584	211 708	215 700	313 913	312 183
Krátkodobé závazky	215 292	201 290	209 274	208 149	297 266	297 701
Časové rozlišení pasiv	5 669	8 294	2 434	7 551	16 647	14 482
Pokrytí oběžných aktiv krátkodobými zdroji (+/-)	-78 664	-90 786	-83 911	-81 036	-36 132	-50 389



Pravidlo vyrovnaní rizika

Pravidlo říká, že vlastní zdroje by pokud možno měly převyšovat cizí zdroje, v krajním případě se mají rovnat. Vlastníci podniku totiž musí přispívat přinejmenším stejným dílem k financování jako věřitelé. V praxi není toto pravidlo často dodržováno a cizí zdroje značně převyšují vlastní kapitál.

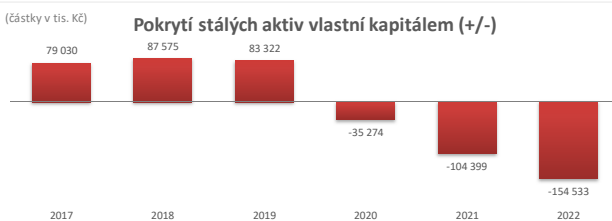
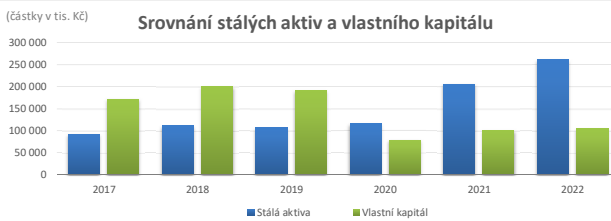
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vlastní kapitál	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210
Cizí zdroje	217 509	208 156	212 499	332 735	447 831	509 160
Převaha vlastních zdrojů nad cizími zdroji (+/-)	-45 894	-8 402	-22 343	-253 522	-346 667	-403 950



Pari pravidlo

Toto pravidlo říká, že by měla být určitá rovnováha mezi finančními zdroji - vlastními a cizími, kterými jsou financována stálá aktiva společnosti. Vlastní kapitál by měl být maximálně rovný stálým aktivům, ale jen v případě, pokud společnost nevyužívá dlouhodobý cizí kapitál.

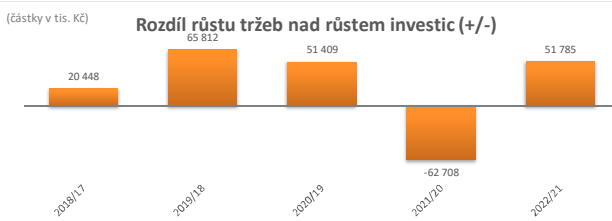
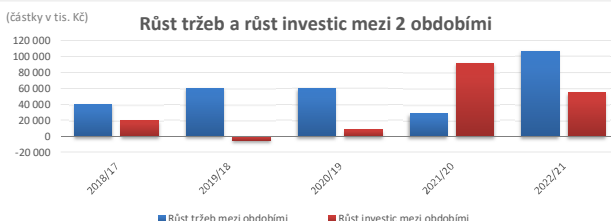
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Stálá aktiva	92 585	112 179	106 834	114 487	205 563	259 743
Vlastní kapitál	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210
Pokrytí stálých aktiv vlastní kapitálem (+/-)	79 030	87 575	83 322	-35 274	-104 399	-154 533



Růstové pravidlo

V podniku nemá být tempo růstu investic vyšší než tempo růstu tržeb. Na nové investice musejí nejprve ty stávající vydělat. Špatné investice, které se nepromítly do nárůstu tržeb, zbrzdí tempo dalších investic.

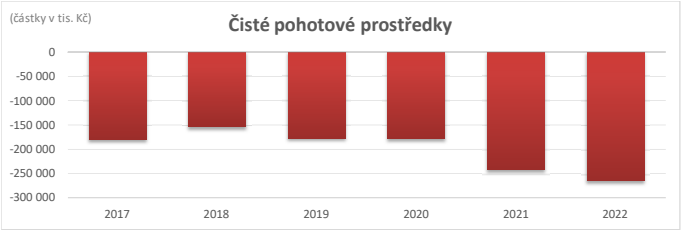
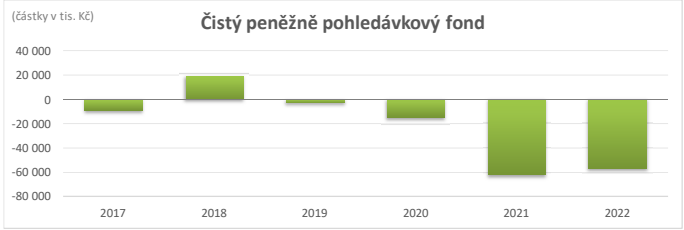
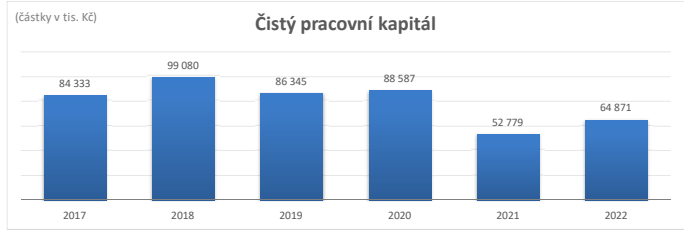
	2018/17	2019/18	2020/19	2021/20	2022/21
Růst tržeb mezi obdobími	40 042	60 467	59 062	28 368	105 965
Růst investic mezi obdobími	19 594	-5 345	7 653	91 076	54 180
Rozdíl růstu tržeb nad růstem investic (+/-)	20 448	65 812	51 409	-62 708	51 785



Analýza čistého pracovního kapitálu

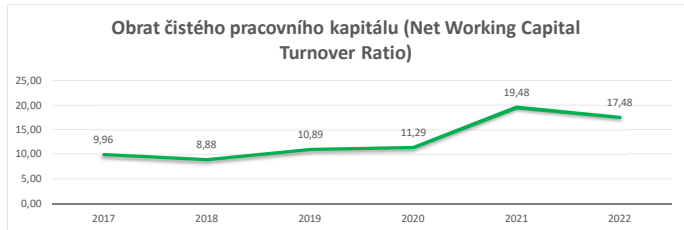
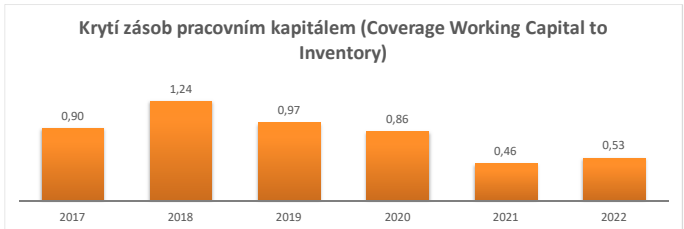
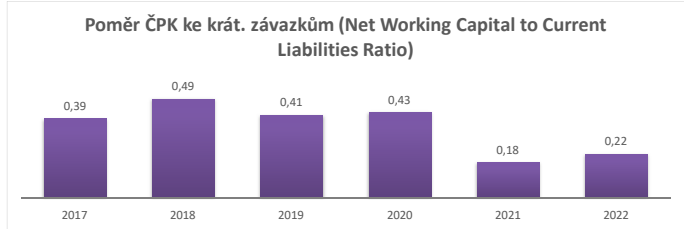
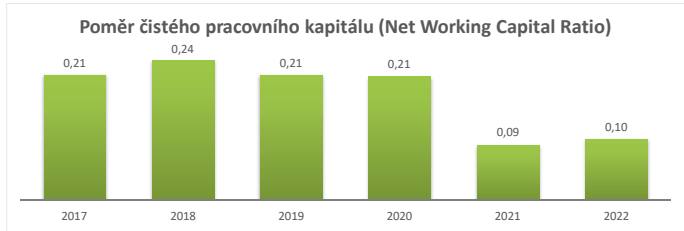
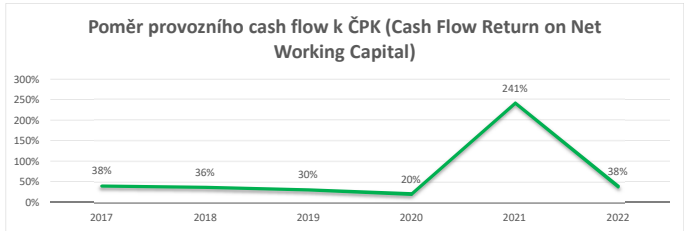
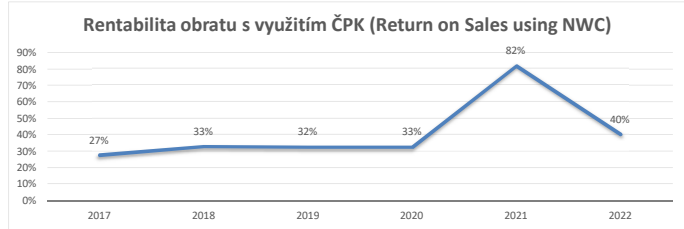
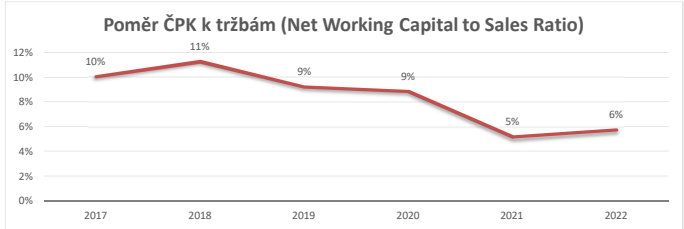
Green Foods a.s.

Položka	Řádek	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžná aktiva	37	299 625	300 370	295 619	296 736	350 045	362 572
Zásoby	38	93 398	80 184	89 283	103 471	114 980	121 684
Peněžní prostředky	71	34 974	47 291	31 885	29 315	54 851	33 552
Peněžní prostředky v pokladně	72	275	339	226	669	391	368
Peněžní prostředky na účtech	73	34 699	46 952	31 659	28 646	54 460	33 184
Krátkodobé závazky	123	215 292	201 290	209 274	208 149	297 266	297 701
Čistý pracovní kapitál		84 333	99 080	86 345	88 587	52 779	64 871
(oběžná aktiva - krátkodobé závazky)							
Čistý peněžně pohledávkový fond		-9 065	18 896	-2 938	-14 884	-62 201	-56 813
(oběžná aktiva - zásoby - krátkodobé závazky)							
Čisté pohotové (peněžní) prostředky		-180 318	-153 999	-177 389	-178 834	-242 415	-264 149
(peněžní prostředky - krátkodobé závazky)							



Ukazatelé na bázi čistého pracovního kapitálu

Položka	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Čistý pracovní kapitál	84 333	99 080	86 345	88 587	52 779	64 871
Poměr ČPK k tržbám (Net Working Capital to Sales Ratio)	10%	11%	9%	9%	5%	6%
Rentabilita obrátu s využitím ČPK (Return on Sales using NWC)	27%	33%	32%	33%	82%	40%
Poměr provozního cash flow k ČPK (Cash Flow Return on Net Working Capital)	38%	36%	30%	20%	241%	38%
Poměr čistého pracovního kapitálu (Net Working Capital Ratio)	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10
Poměr ČPK ke krát. závazkům (Net Working Capital to Current Liabilities Ratio)	0,39	0,49	0,41	0,43	0,18	0,22
Krytí zásob pracovním kapitálem (Coverage Working Capital to Inventory)	0,90	1,24	0,97	0,86	0,46	0,53
Doba obrátu čistého pracovního kapitálu (NWC Turnover Period) (dny)	37	41	34	32	19	21
Obrát čistého pracovního kapitálu (Net Working Capital Turnover Ratio)	9,96	8,88	10,89	11,29	19,48	17,48



Zisk a výsledek hospodaření

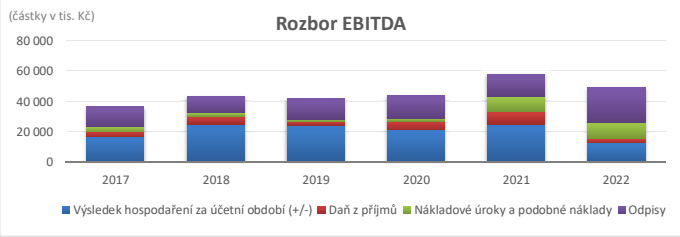
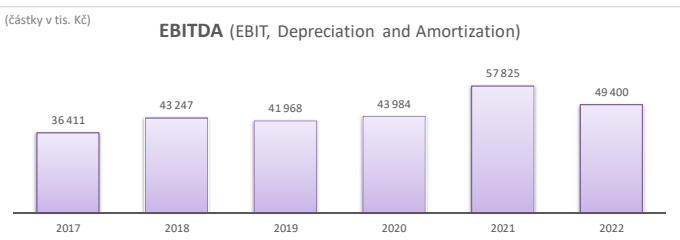
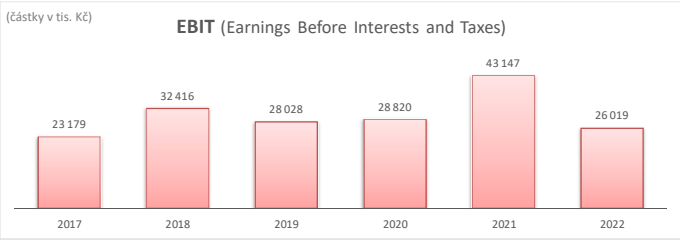
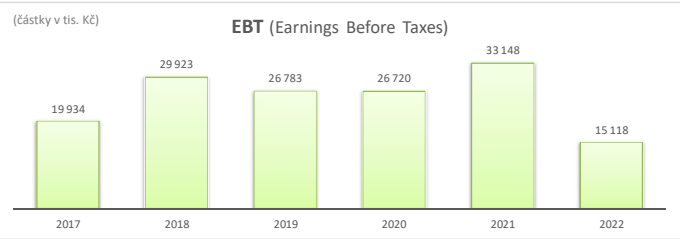
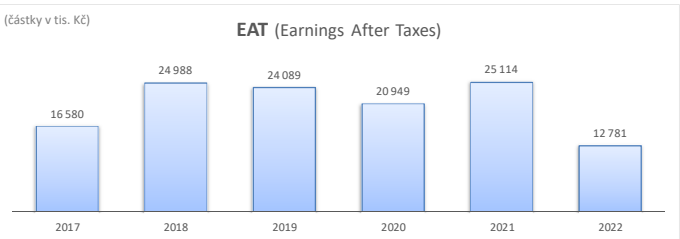
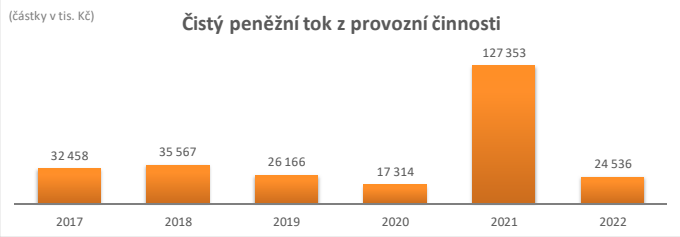
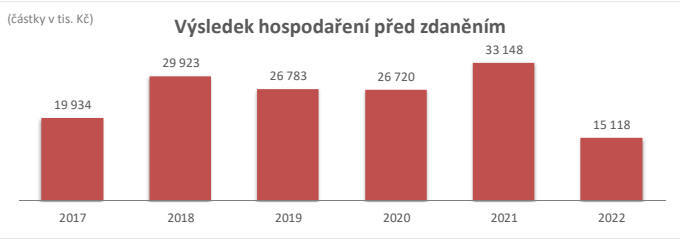
Green Foods a.s.

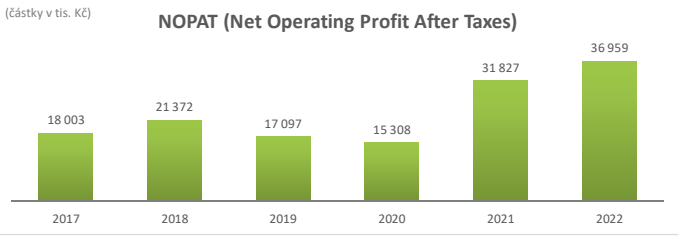
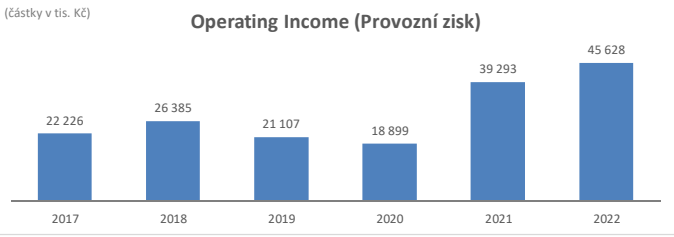
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	19 572	22 838	24 740	26 940	40 473	41 296
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	19 934	29 923	26 783	26 720	33 148	15 118
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32 458	35 567	26 166	17 314	127 353	24 536
EAT (Earnings After Taxes)	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781
EBT (Earnings Before Taxes)	19 934	29 923	26 783	26 720	33 148	15 118
EBIT (Earnings Before Interests and Taxes)	23 179	32 416	28 028	28 820	43 147	26 019
EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortiz)	36 411	43 247	41 968	43 984	57 825	49 400
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781
Daň z příjmů	3 354	4 935	2 694	5 771	8 034	2 337
Nákladové úroky a podobné náklady	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901
Odpisy	13 232	10 831	13 940	15 164	14 678	23 381

EAT (Earnings After Taxes) = výsledek hospodaření za účetní období
EBT (Earnings Before Taxes) = EAT + daň z příjmů
EBIT (Earnings Before Interests and Taxes) = EBT + úroky
EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) = EBIT + odpisy

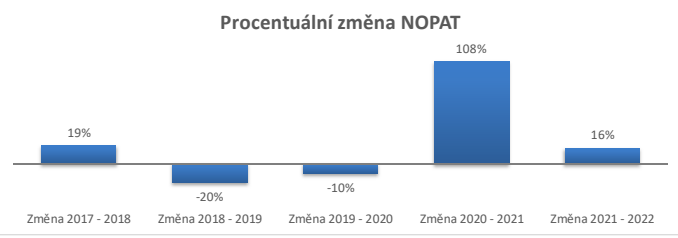
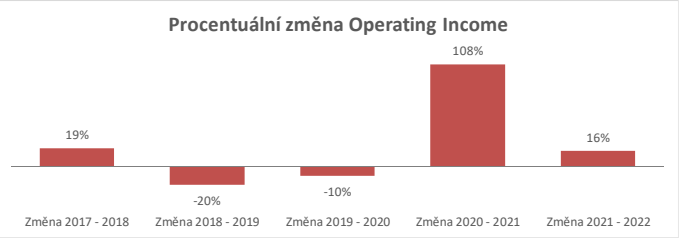
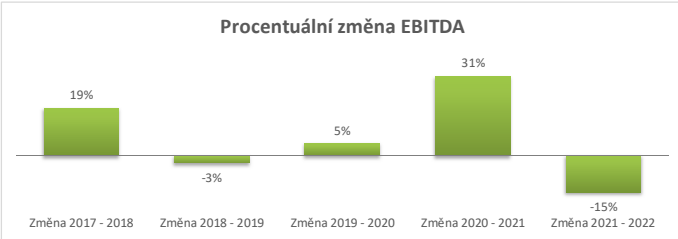
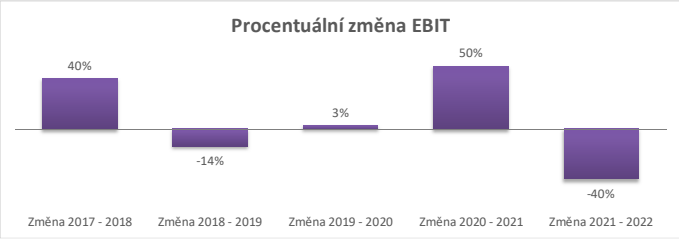
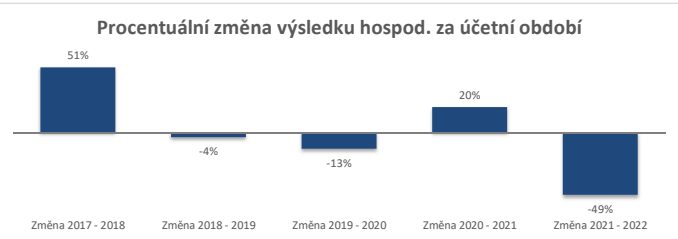
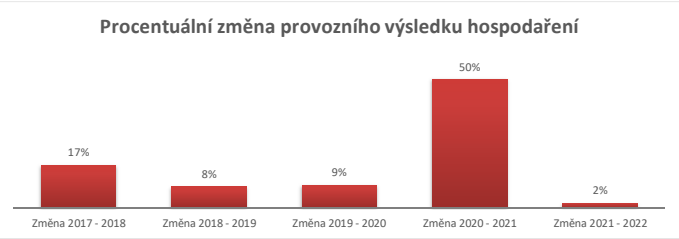
Operating Income (Provozní zisk)	22 226	26 385	21 107	18 899	39 293	45 628
Tržby	856 598	883 692	945 212	1 004 041	1 033 171	1 165 980
Provozní náklady	821 140	846 476	910 165	969 978	979 200	1 096 971
Odpisy	13 232	10 831	13 940	15 164	14 678	23 381
NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)	18 003	21 372	17 097	15 308	31 827	36 959
Operating Income (Provozní zisk)	22 226	26 385	21 107	18 899	39 293	45 628
Aktuální sazba daně ze zisku (v %)	19	19	19	19	19	19

Operating Income = tržby - provozní náklady - odpisy
NOPAT = Operating Income * (1 - sazba daně z příjmů v %)





	Změna 2017 - 2018	Změna 2018 - 2019	Změna 2019 - 2020	Změna 2020 - 2021	Změna 2021 - 2022
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	17%	8%	9%	50%	2%
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	50%	-10%	0%	24%	-54%
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	51%	-4%	-13%	20%	-49%
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	51%	-4%	-13%	20%	-49%
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	10%	-26%	-34%	636%	-81%
EAT (Earnings After Taxes)	51%	-4%	-13%	20%	-49%
EBT (Earnings Before Taxes)	50%	-10%	0%	24%	-54%
EBIT (Earnings Before Interests and Taxes)	40%	-14%	3%	50%	-40%
EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)	19%	-3%	5%	31%	-15%
Operating Income (Provozní zisk)	19%	-20%	-10%	108%	16%
NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)	19%	-20%	-10%	108%	16%



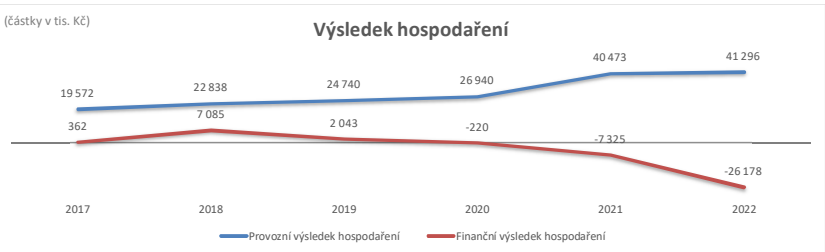
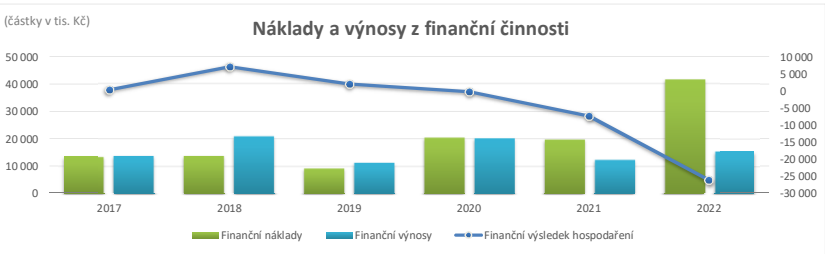
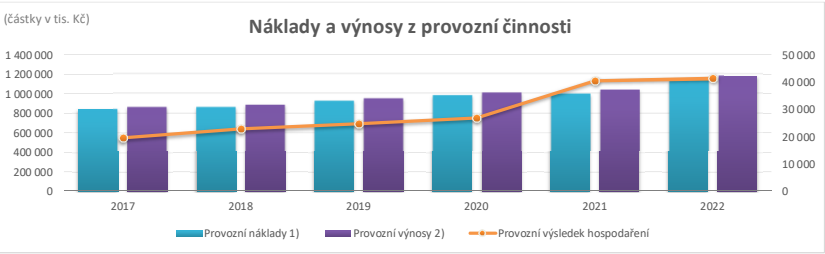
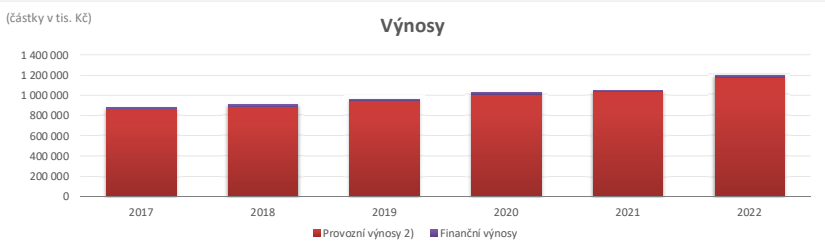
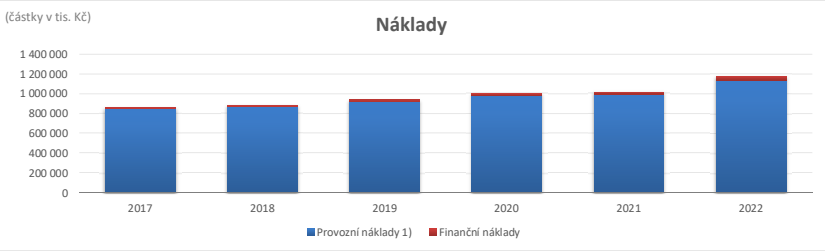
Analýza nákladů a výnosů

Green Foods a.s.

Položky z výsledovky	řádek	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Provozní náklady ¹⁾		843 561	863 146	924 679	981 642	996 236	1 136 474
Provozní výnosy ²⁾		863 133	885 984	949 419	1 008 582	1 036 709	1 177 770
Provozní výsledek hospodaření	30	19 572	22 838	24 740	26 940	40 473	41 296
Finanční náklady		13 377	13 767	9 217	20 376	19 676	41 517
Finanční výnosy		13 739	20 852	11 260	20 156	12 351	15 339
Finanční výsledek hospodaření	48	362	7 085	2 043	-220	-7 325	-26 178
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	19 934	29 923	26 783	26 720	33 148	15 118
Daň z příjmů	50	3 354	4 935	2 694	5 771	8 034	2 337
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781
Celkové náklady		860 292	881 848	936 590	1 007 789	1 023 946	1 180 328
Celkové výnosy		876 872	906 836	960 679	1 028 738	1 049 060	1 193 109
Výsledek hospodaření za účetní období	55	16 580	24 988	24 089	20 949	25 114	12 781

¹⁾ podrobný rozbor provozních nákladů je na samostatném listu Provozní náklady

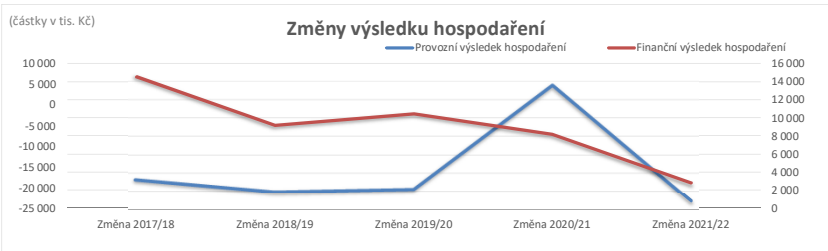
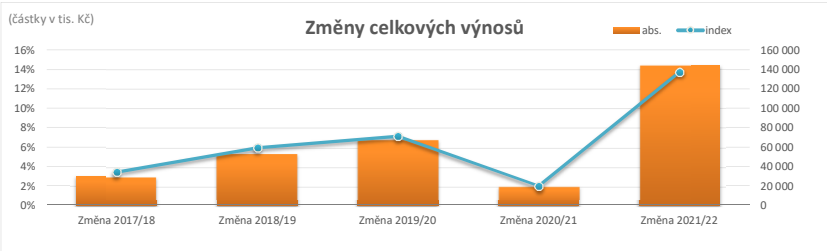
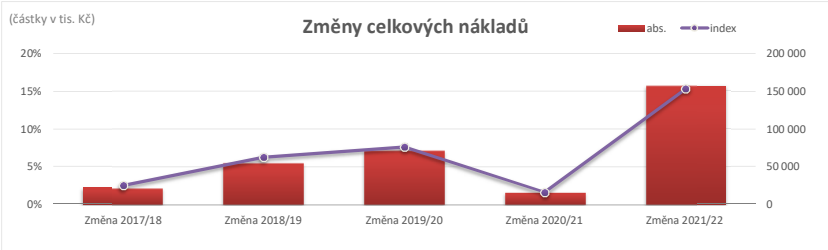
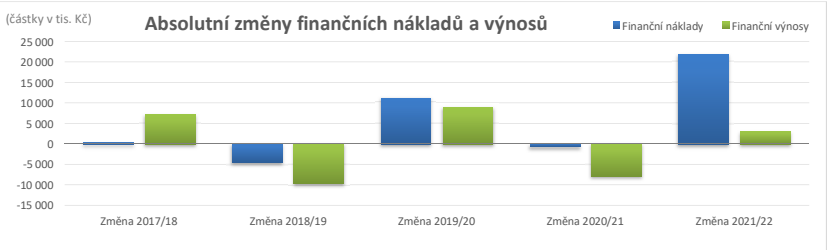
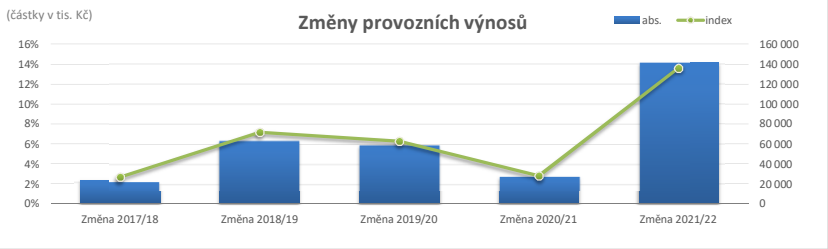
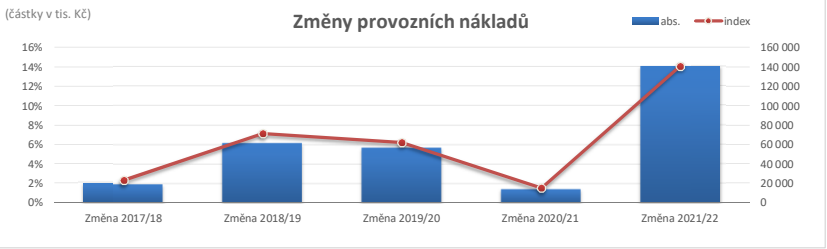
²⁾ podrobný rozbor provozních výnosů je na samostatném listu Tržby



Analýza nákladů a výnosů

Green Foods a.s.

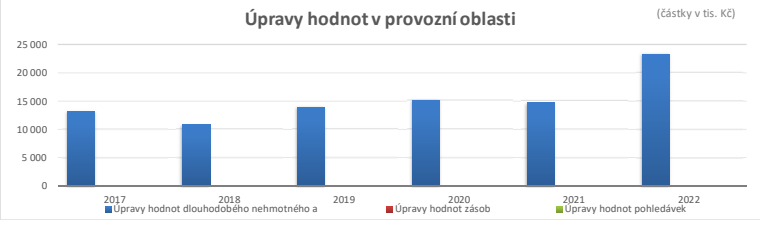
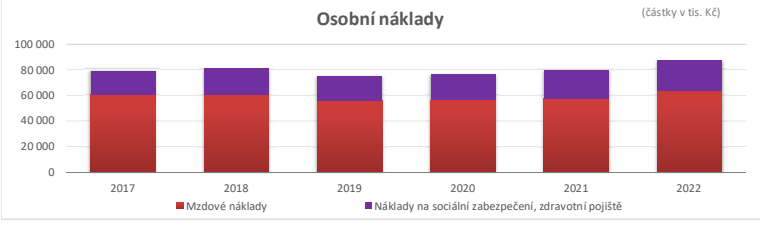
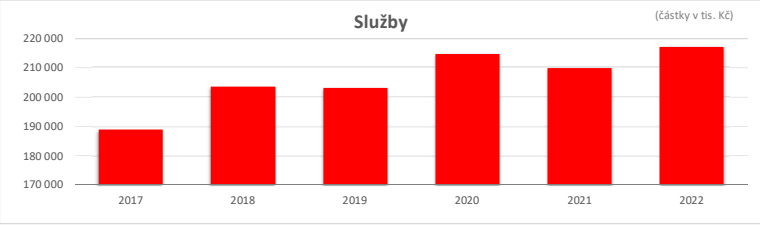
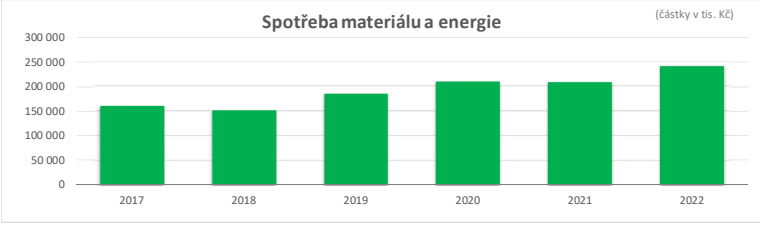
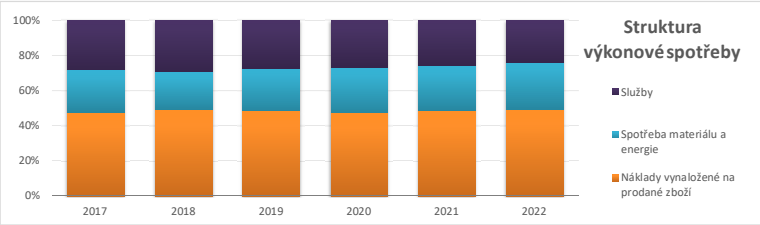
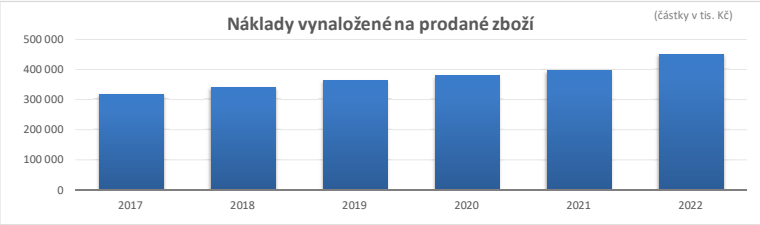
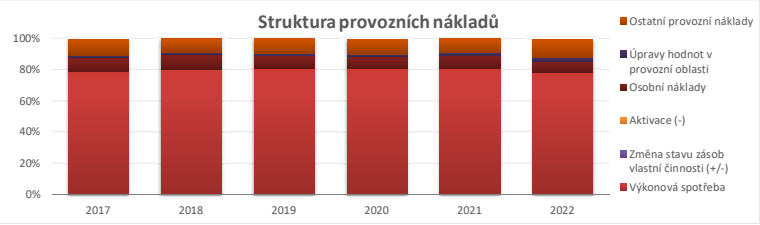
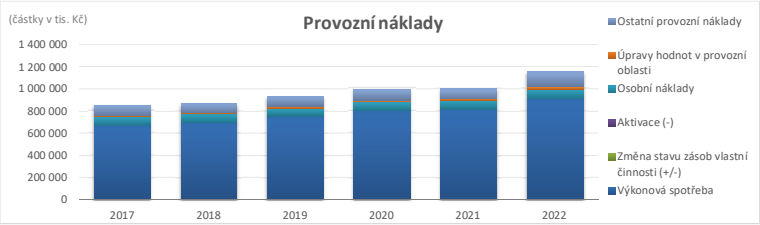
Horizontální analýza výsledovky	řádek	Změna 2017/18		Změna 2018/19		Změna 2019/20		Změna 2020/21		Změna 2021/22	
		abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Provozní náklady 1)		19 585	2%	61 533	7%	56 963	6%	14 594	1%	140 238	14%
Provozní výnosy 2)		22 851	3%	63 435	7%	59 163	6%	28 127	3%	141 061	14%
Provozní výsledek hospodaření	30	3 266	17%	1 902	8%	2 200	9%	13 533	50%	823	2%
Finanční náklady		390	3%	-4 550	-33%	11 159	121%	-700	-3%	21 841	111%
Finanční výnosy		7 113	52%	-9 592	-46%	8 896	79%	-7 805	-39%	2 988	24%
Finanční výsledek hospodaření	48	6 723	1857%	-5 042	-71%	-2 263	-111%	-7 105	3230%	-18 853	257%
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	9 989	50%	-3 140	-10%	-63	0%	6 428	24%	-18 030	-54%
Daň z příjmů	50	1 581	47%	-2 241	-45%	3 077	114%	2 263	39%	-5 697	-71%
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	8 408	51%	-899	-4%	-3 140	-13%	4 165	20%	-12 333	-49%
Celkové náklady		21 556	3%	54 742	6%	71 199	8%	16 157	2%	156 382	15%
Celkové výnosy		29 964	3%	53 843	6%	68 059	7%	20 322	2%	144 049	14%
Výsledek hospodaření za účetní období	55	8 408	51%	-899	-4%	-3 140	-13%	4 165	20%	-12 333	-49%



Analýza provozních nákladů

Green Foods a.s.

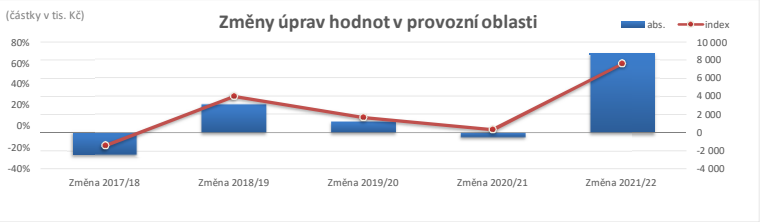
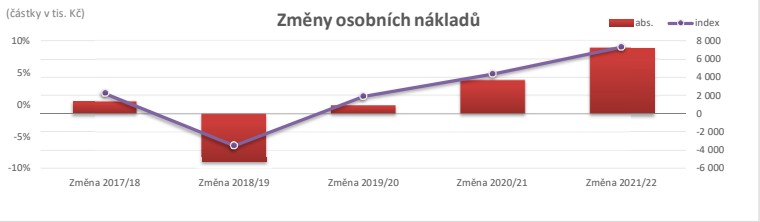
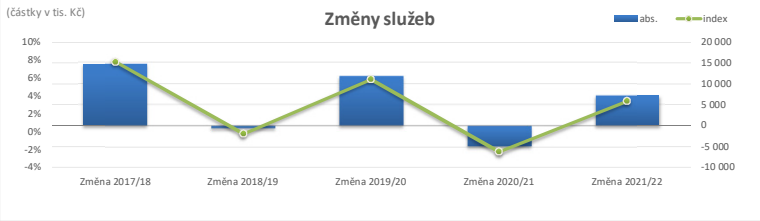
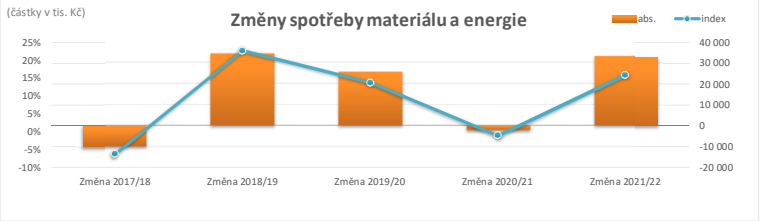
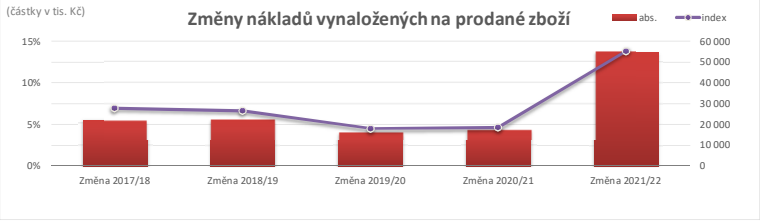
Vertikální analýza výsledovky	řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Celkové provozní náklady		843561	100%	863146	100%	924679	100%	981642	100%	996236	100%	1136474	100%
Výkonová spotřeba	3	667 200	79%	693 795	80%	749 818	81%	803 466	82%	813 894	82%	908 658	80%
Náklady vynaložené na prodané zboží	4	317 648	48%	339 611	49%	362 026	48%	378 368	47%	395 930	49%	450 566	50%
Spotřeba materiálu a energie	5	160 668	24%	150 614	22%	184 834	25%	210 359	26%	208 124	26%	241 076	27%
Služby	6	188 884	28%	203 570	29%	202 958	27%	214 739	27%	209 840	26%	217 016	24%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-4 391	-1%	-1 418	0%	-3 560	0%	-8 233	-1%	-3 751	0%	-13 960	-1%
Aktivace (-)	8	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Osobní náklady	9	79 428	9%	80 793	9%	75 542	8%	76 473	8%	80 163	8%	87 401	8%
Mzdové náklady	10	60 986	77%	60 295	75%	55 702	74%	56 185	73%	58 099	72%	63 419	73%
Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	11	18 442	23%	20 498	25%	19 840	26%	20 288	27%	22 064	28%	23 982	27%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	13 232	2%	10 831	1%	13 940	2%	15 164	2%	14 678	1%	23 381	2%
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a	15	13 232	100%	10 831	100%	13 940	100%	15 164	100%	14 678	100%	23 381	100%
Úpravy hodnot zásob	18	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní provozní náklady	24	88 092	10%	79 145	9%	88 939	10%	94 772	10%	91 252	9%	130 994	12%



Analýza provozních nákladů

Green Foods a.s.

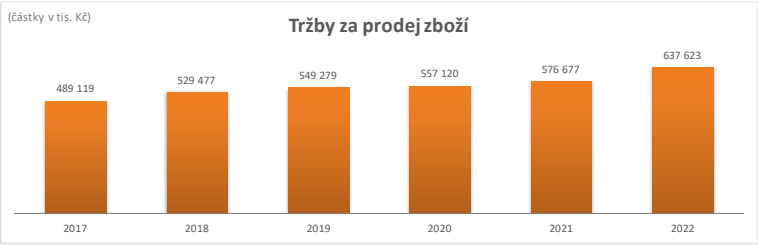
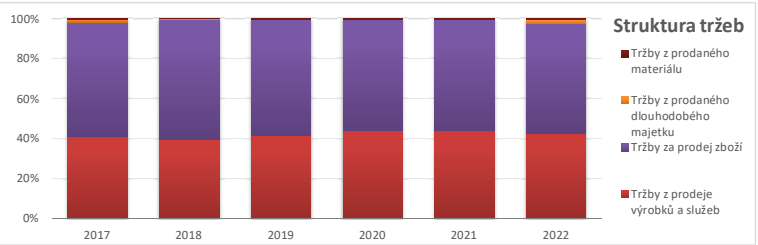
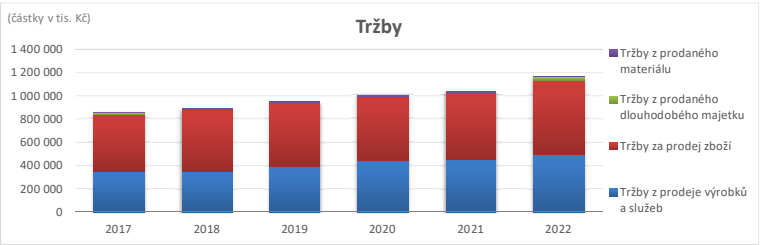
Horizontální analýza výsledkovky		řá-	Změna 2017/18		Změna 2018/19		Změna 2019/20		Změna 2020/21		Změna 2021/22	
		dek	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Celkové provozní náklady			19 585	45%	61 533	-108%	56 963	-108%	14 594	54%	140 238	-149%
Výkonová spotřeba		3	26 595	4%	56 023	8%	53 648	7%	10 428	1%	94 764	12%
Náklady vynaložené na prodané zboží		4	21 963	7%	22 415	7%	16 342	5%	17 562	5%	54 636	14%
Spotřeba materiálu a energie		5	-10 054	-6%	34 220	23%	25 525	14%	-2 235	-1%	32 952	16%
Služby		6	14 686	8%	-612	0%	11 781	6%	-4 899	-2%	7 176	3%
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		7	2 973	68%	-2 142	-151%	-4 673	-131%	4 482	54%	-10 209	-272%
Aktivace (-)		8	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Osobní náklady		9	1 365	2%	-5 251	-6%	931	1%	3 690	5%	7 238	9%
Mzdové náklady		10	-691	-1%	-4 593	-8%	483	1%	1 914	3%	5 320	9%
Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění		11	2 056	11%	-658	-3%	448	2%	1 776	9%	1 918	9%
Úpravy hodnot v provozní oblasti		14	-2 401	-18%	3 109	29%	1 224	9%	-486	-3%	8 703	59%
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného		15	-2 401	-18%	3 109	29%	1 224	9%	-486	-3%	8 703	59%
Úpravy hodnot zásob		18	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Úpravy hodnot pohledávek		19	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ostatní provozní náklady		24	-8 947	-10%	9 794	12%	5 833	7%	-3 520	-4%	39 742	44%



Analýza tržeb

Green Foods a.s.

Vertikální analýza tržeb	řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Celkové tržby		856 598	100%	883 692	100%	945 212	100%	1 004 041	100%	1 033 171	100%	1 165 980	100%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	351 097	41%	350 781	40%	391 446	41%	442 667	44%	451 478	44%	496 497	43%
Tržby za prodej zboží	2	489 119	57%	529 477	60%	549 279	58%	557 120	55%	576 677	56%	637 623	55%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	11 740	1%	2 244	0%	2 534	0%	502	0%	2 720	0%	27 832	2%
Tržby z prodaného materiálu	22	4 642	1%	1 190	0%	1 953	0%	3 752	0%	2 296	0%	4 028	0%

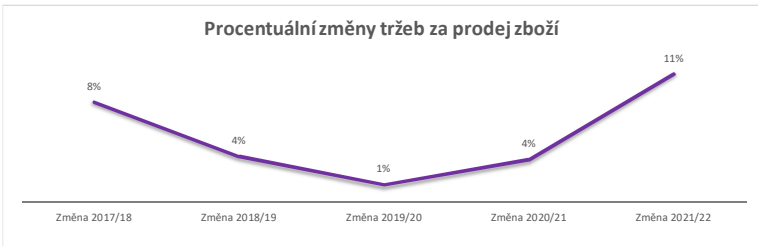
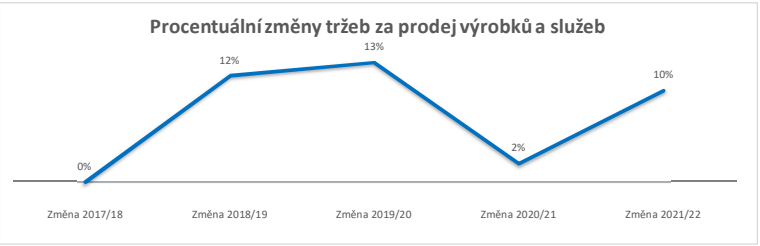
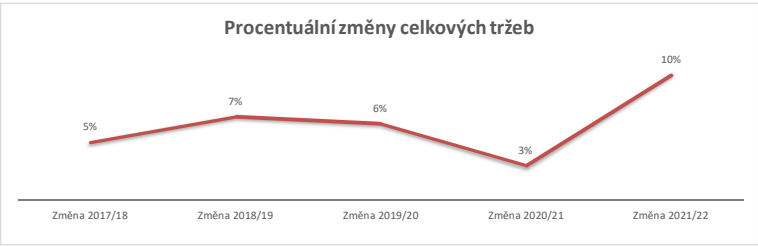
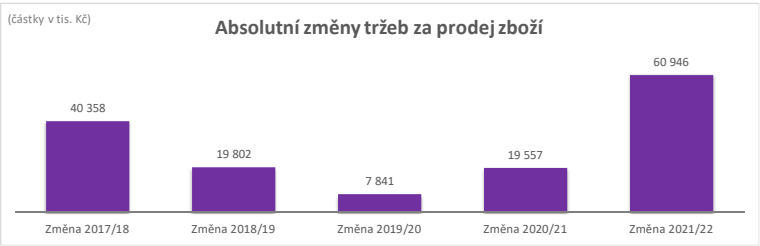
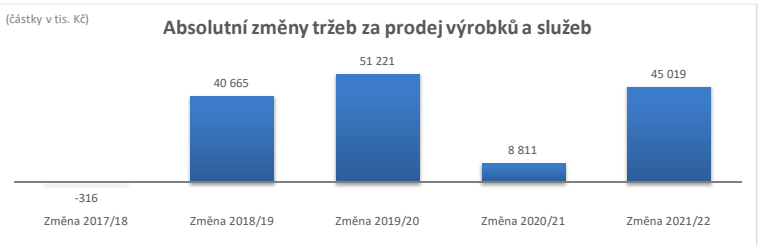
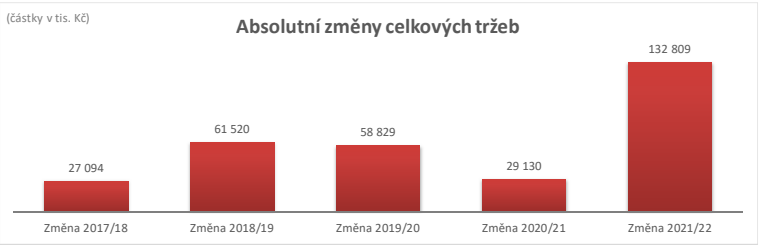


Podíl jednotlivých položek na tržbách	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Výkonová spotřeba	78%	79%	79%	80%	79%	78%
Náklady vynaložené na prodej zboží	37%	38%	38%	38%	38%	39%
Spotřeba materiálu a energie a služby	41%	40%	41%	42%	40%	39%
Osobní náklady	9%	9%	8%	8%	8%	7%
Mzdové náklady	7%	7%	6%	6%	6%	5%
Provozní výsledek hospodaření	2%	3%	3%	3%	4%	4%
Výsledek hospodaření za účetní období	2%	3%	3%	2%	2%	1%
EBIT	3%	4%	3%	3%	4%	2%

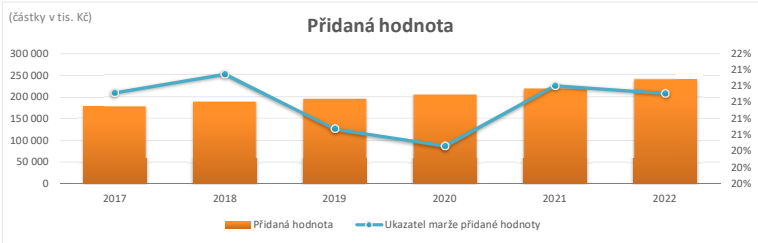
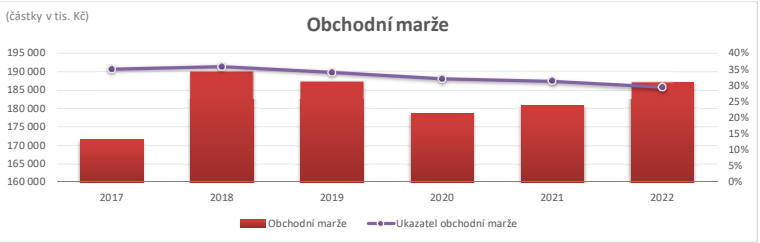
Horizontální analýza tržeb	Řádek	Změna 2017/18		Změna 2018/19		Změna 2019/20		Změna 2020/21		Změna 2021/22	
		abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
Celkové tržby		27 094	5%	61 520	7%	58 829	6%	29 130	3%	132 809	10%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	-316	0%	40 665	12%	51 221	13%	8 811	2%	45 019	10%
Tržby za prodej zboží	2	40 358	8%	19 802	4%	7 841	1%	19 557	4%	60 946	11%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	-9 496	-81%	290	13%	-2 032	-80%	2 218	442%	25 112	923%
Tržby z prodaného materiálu	22	-3 452	-74%	763	64%	1 799	92%	-1 456	-39%	1 732	75%
Obchodní marže		18 395	11%	-2 613	-1%	-8 501	-5%	1 995	1%	6 310	3%

Analýza tržeb

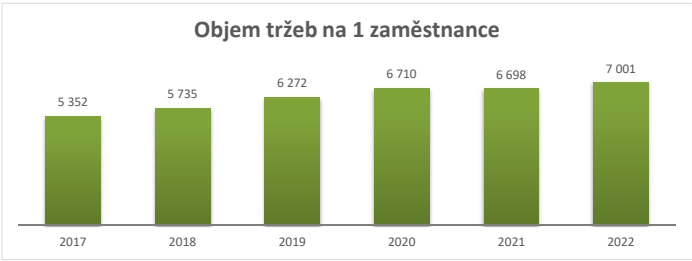
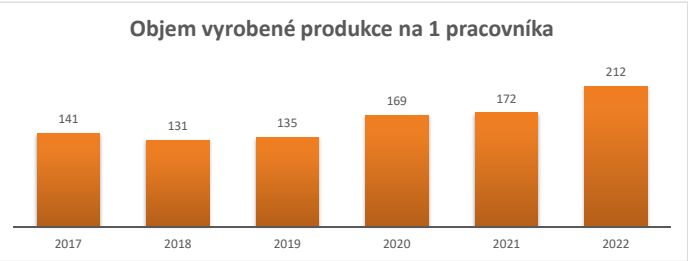
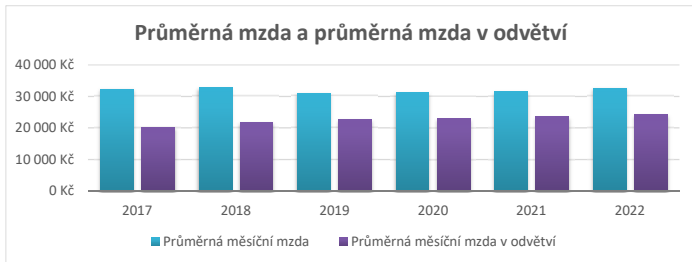
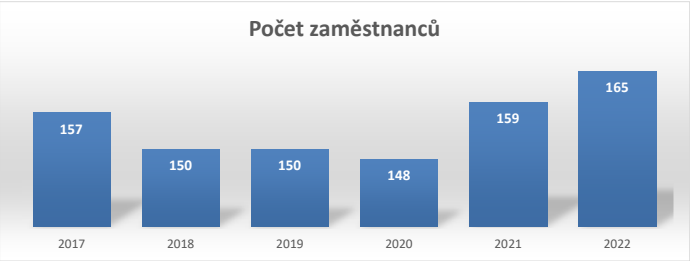
Green Foods a.s.



	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Přidaná hodnota	177 407	187 881	194 467	204 554	218 012	239 422
Ukazatel marže přidané hodnoty	21%	21%	21%	20%	21%	21%
Obchodní marže	171 471	189 866	187 253	178 752	180 747	187 057
Ukazatel obchodní marže	35%	36%	34%	32%	31%	29%
Tržby za prodej zboží	489 119	529 477	549 279	557 120	576 677	637 623
Náklady vynaložené na prodané zboží	317 648	339 611	362 026	378 368	395 930	450 566
Rentabilita tržeb (ROS)	3%	4%	3%	3%	4%	2%

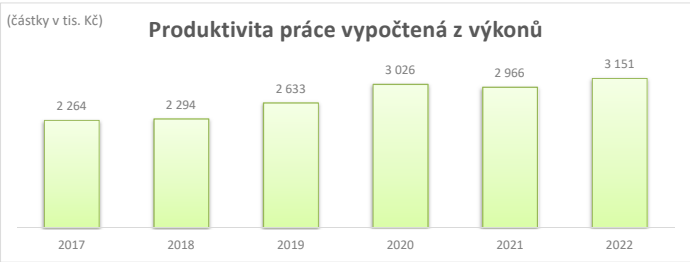
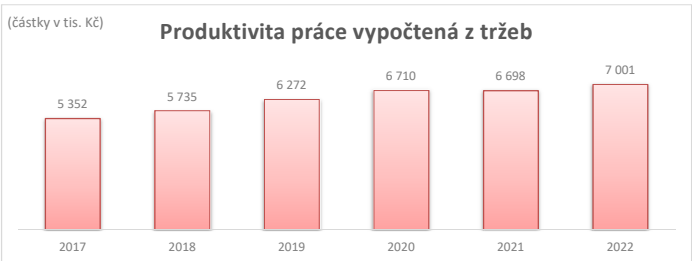
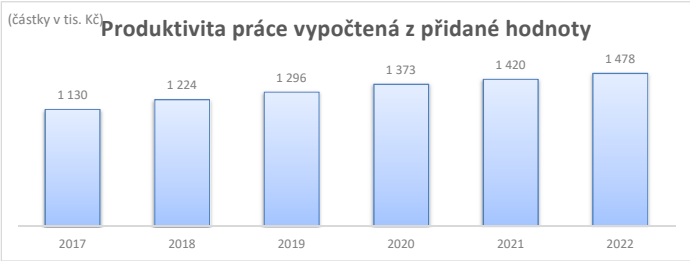


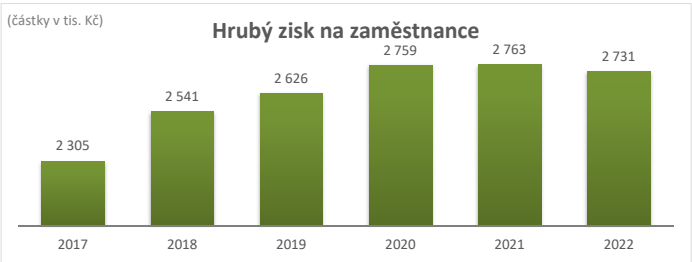
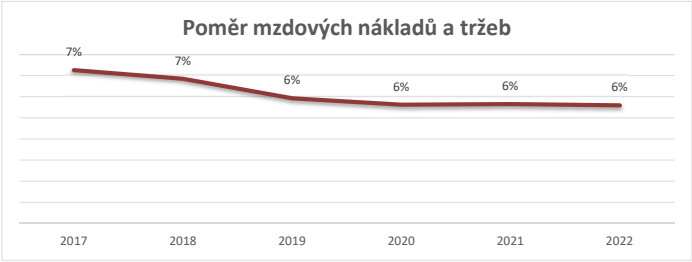
Období	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Počet zaměstnanců	157	150	150	148	159	165
Průměrný počet zaměstnanců	157	154	150	149	154	162
Mzdové náklady	60 986	60 295	55 702	56 185	58 099	63 419
Průměrná měsíční mzda	32 370 Kč	32 733 Kč	30 946 Kč	31 423 Kč	31 541 Kč	32 623 Kč
Průměrná měsíční mzda v odvětví	20 280 Kč	21 887 Kč	22 609 Kč	23 105 Kč	23 627 Kč	24 252 Kč
Poměr měsíční mzdy k průměrné mzdě v odvětví	160%	150%	137%	136%	133%	135%
Objem vyrobené produkce na 1 pracovníka	141	131	135	169	172	212
Osobní náklady na jednotku vyrobené produkce	4	4	4	3	3	3
Objem tržeb na 1 zaměstnance	5 352	5 735	6 272	6 710	6 698	7 001
Poměr osobních nákladů k tržbám	9%	9%	8%	8%	8%	8%
Poměr osobních nákladů ke cash flow	245%	227%	289%	442%	63%	356%



Produktivita práce

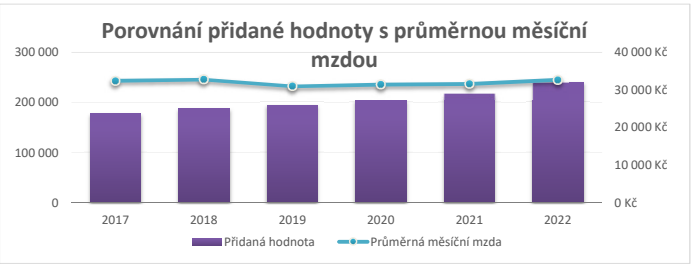
Období	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Produktivita práce vypočtená z přidané hodnoty	1 130	1 224	1 296	1 373	1 420	1 478
Produktivita práce vypočtená z tržeb	5 352	5 735	6 272	6 710	6 698	7 001
Produktivita práce vypočtená z výkonů	2 264	2 294	2 633	3 026	2 966	3 151
Nákladová produktivita práce (Cost Productivity)	14	15	17	18	18	19
Poměr mzdových nákladů a tržeb	7%	7%	6%	6%	6%	6%
Tržby na jednotku mezd (Revenue-to-Wages Ratio)	14	15	17	18	18	18
Hrubý zisk na zaměstnance (Gross Profit per Employee)	2 305	2 541	2 626	2 759	2 763	2 731





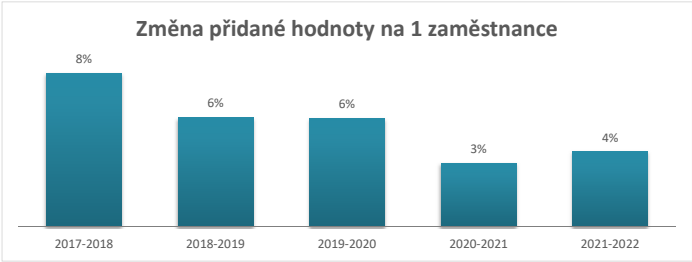
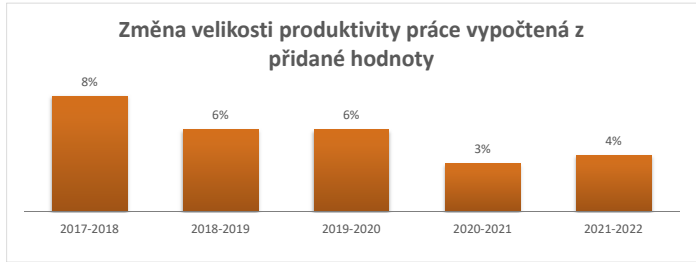
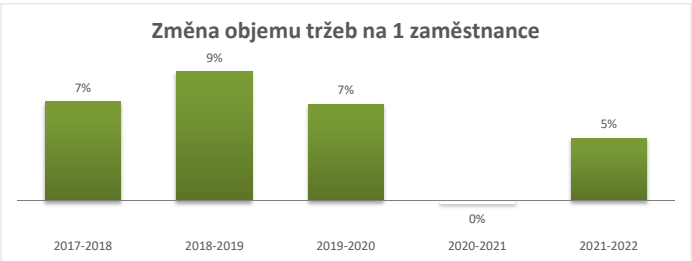
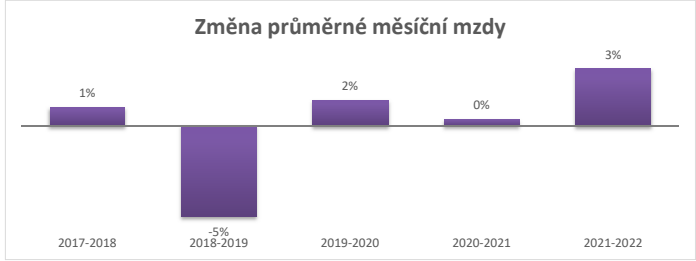
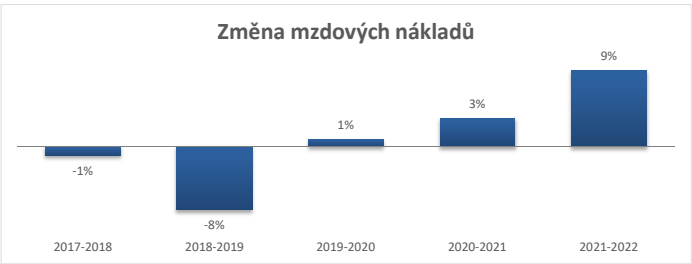
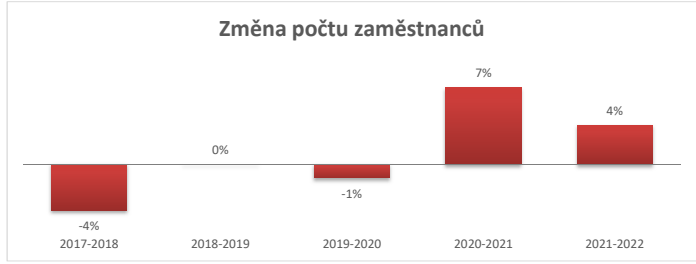
Přidaná hodnota (tržby za zboží + výkony - výkonová spotřeba)

Období	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Přidaná hodnota	177 407	187 881	194 467	204 554	218 012	239 422
Tržby za prodej zboží	489 119	529 477	549 279	557 120	576 677	637 623
Výkony	355 488	352 199	395 006	450 900	455 229	510 457
Výkonová spotřeba	667 200	693 795	749 818	803 466	813 894	908 658
Poměr mzdových nákladů k přidané hodnotě	34%	32%	29%	27%	27%	26%
Přidaná hodnota na 1 zaměstnance	1130	1224	1296	1373	1420	1478
Porovnání přidané hodnoty s měsíční mzdou	35	37	42	44	45	45



Změna oproti předcházejícímu období

Období	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Počet zaměstnanců	-4%	0%	-1%	7%	4%
Mzdové náklady	-1%	-8%	1%	3%	9%
Průměrná měsíční mzda	1%	-5%	2%	0%	3%
Objem tržeb na 1 zaměstnance	7%	9%	7%	0%	5%
Produktivita práce vypočtená z přidané hodnoty	8%	6%	6%	3%	4%
Produktivita práce vypočtená z tržeb	7%	9%	7%	0%	5%
Přidaná hodnota na 1 zaměstnance	8%	6%	6%	3%	4%



Ukazatelé rentability

Green Foods a.s.

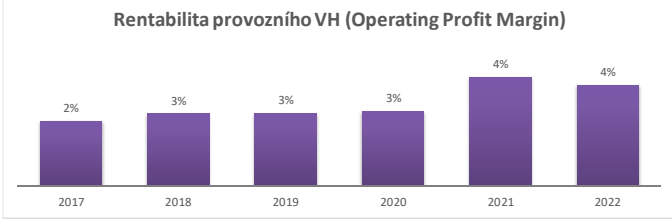
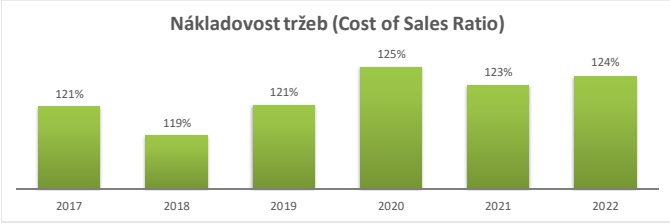
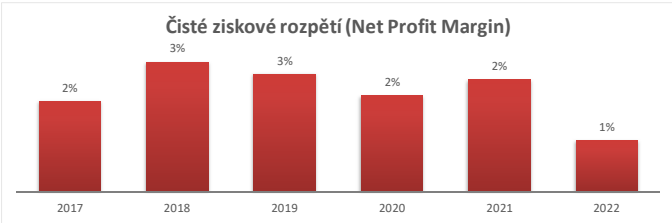
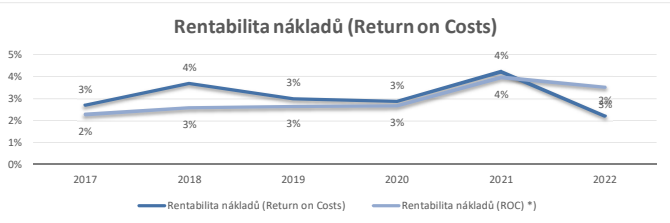
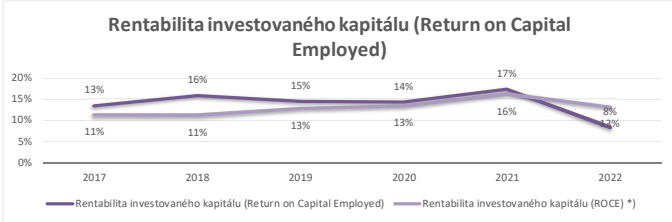
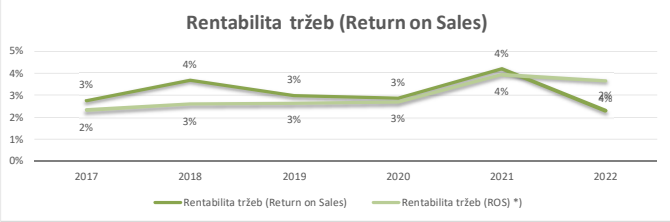
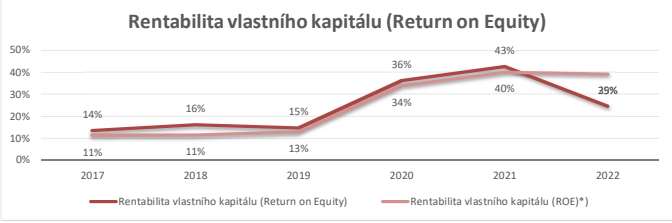
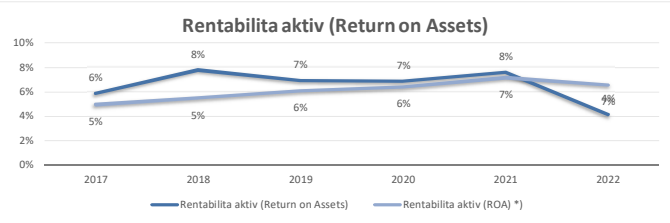
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé rentability						
Rentabilita aktiv (Return on Assets)	6%	8%	7%	7%	8%	4%
Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)	14%	16%	15%	36%	43%	25%
Rentabilita tržeb (Return on Sales)	3%	4%	3%	3%	4%	2%
Rentabilita investovaného kapitálu (Return on Capital Employed)	13%	16%	15%	14%	17%	8%
Rentabilita nákladů (Return on Costs)	3%	4%	3%	3%	4%	2%
Čisté ziskové rozpětí (Net Profit Margin)	2%	3%	3%	2%	2%	1%
Nákladovost tržeb (Cost of Sales Ratio)	121%	119%	121%	125%	123%	124%
Rentabilita provozního VH (Operating Profit Margin)	2%	3%	3%	3%	4%	4%

v čitateli je použita velikost EBIT (čistý zisk + daň + nákladové úroky)

Ukazatelé rentability (použit provozní zisk místo EBIT)

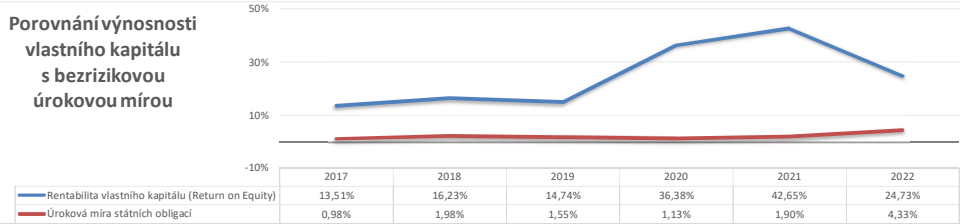
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé rentability						
Rentabilita aktiv (ROA *)	5%	5%	6%	6%	7%	7%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE *)	11%	11%	13%	34%	40%	39%
Rentabilita tržeb (ROS *)	2%	3%	3%	3%	4%	4%
Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE *)	11%	11%	13%	13%	16%	13%
Rentabilita nákladů (ROC *)	2%	3%	3%	3%	4%	3%

*) místo EBIT je v čitateli použit provozní zisk



Výnosnost vlastního kapitálu

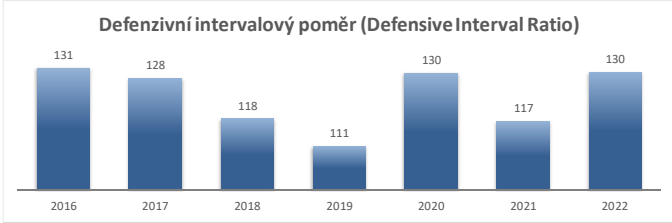
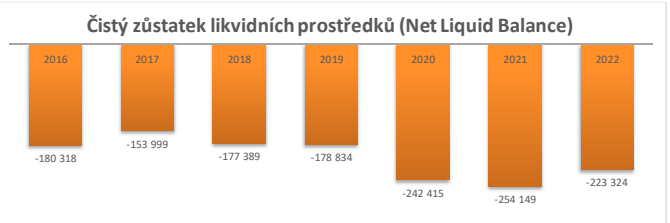
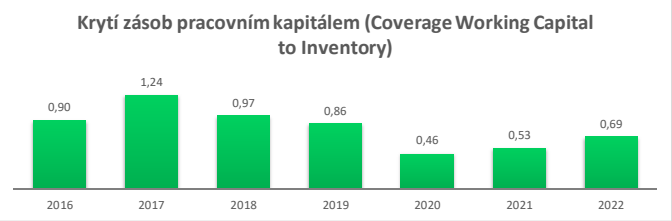
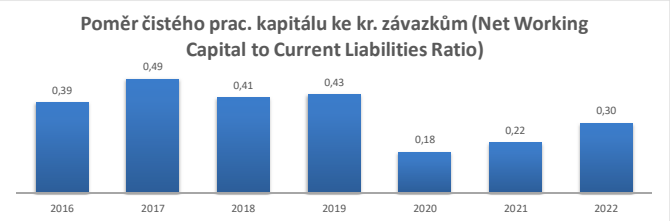
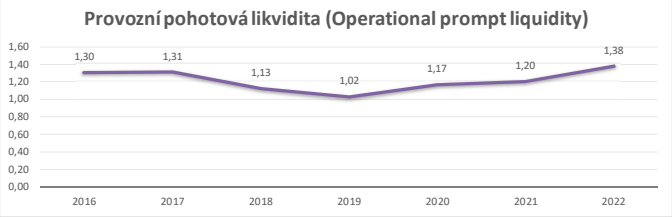
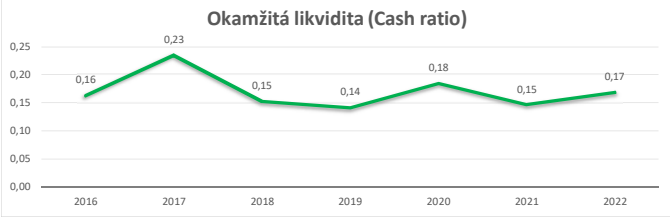
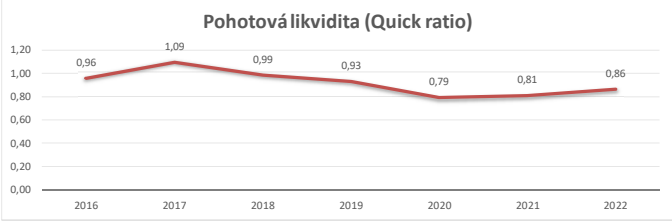
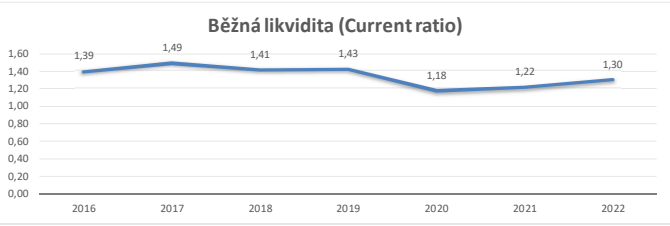
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)	13,51%	16,23%	14,74%	36,38%	42,65%	24,73%
Úroková míra státních obligací	0,98%	1,98%	1,55%	1,13%	1,90%	4,33%



Ukazatelé likvidity

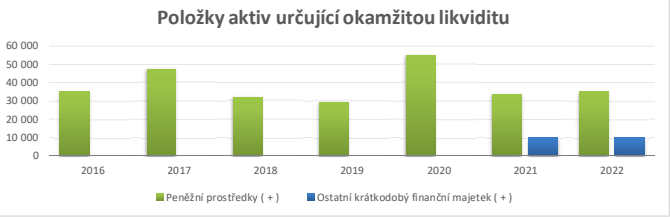
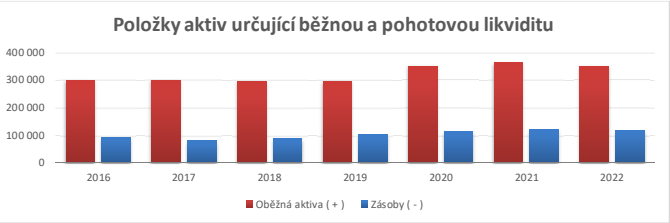
Green Foods a.s.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé likvidity							
Běžná likvidita (Current ratio)	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22	1,30
Pohotová likvidita (Quick ratio)	0,96	1,09	0,99	0,93	0,79	0,81	0,86
Okamžitá likvidita (Cash ratio)	0,16	0,23	0,15	0,14	0,18	0,15	0,17
Provozní pohotová likvidita (Operational prompt liquidity)	1,30	1,31	1,13	1,02	1,17	1,20	1,38
Poměr čistého pracovního kapitálu (Net Working Capital to Current Liabilities Ratio)	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10	0,13
Poměr čistého prac. kapitálu ke kr. závazkům	0,39	0,49	0,41	0,43	0,18	0,22	0,30
Krytí zásob pracovním kapitálem (Coverage Working Capital to Inventory)	0,90	1,24	0,97	0,86	0,46	0,53	0,69
Čistý zůstatek likvidních prostředků (Net Liquid Balance)	-180 318	-153 999	-177 389	-178 834	-242 415	-254 149	-223 324
Defenzivní intervalový poměr (Defensive Interval Ratio)	131	128	118	111	130	117	130



Rozvahové položky určující likviditu

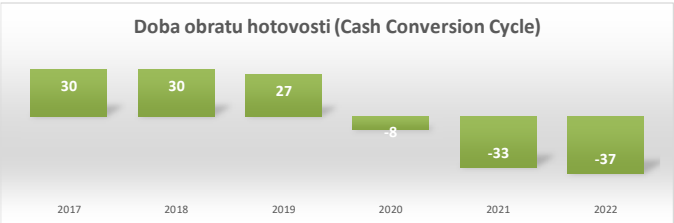
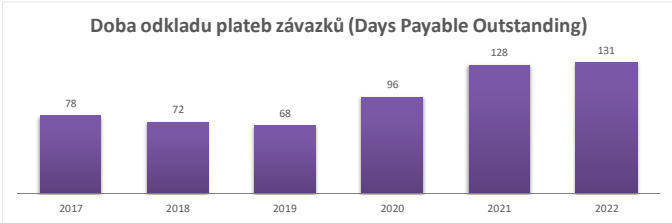
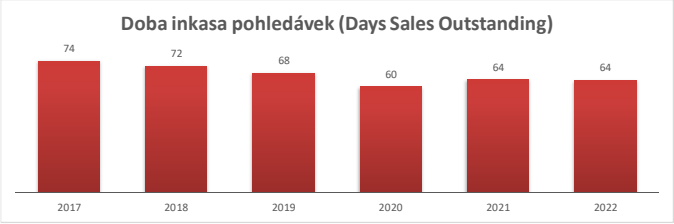
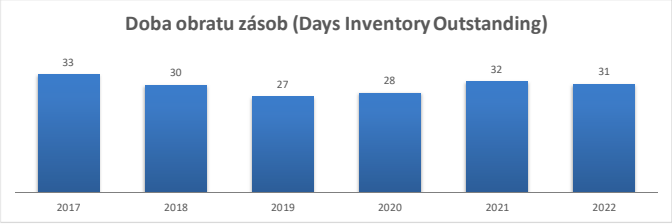
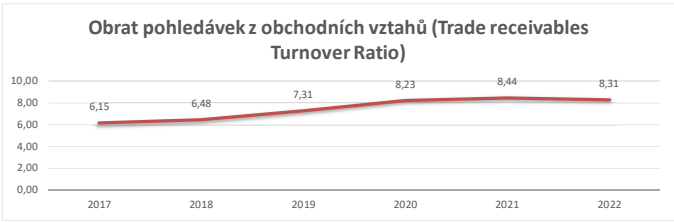
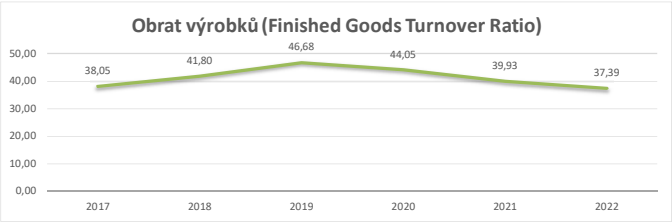
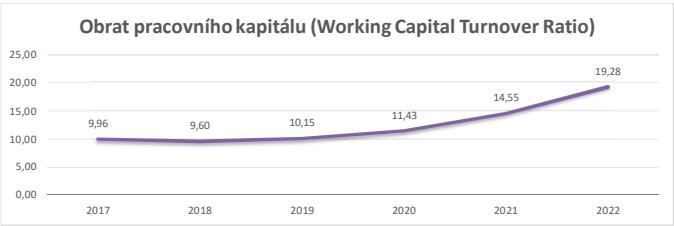
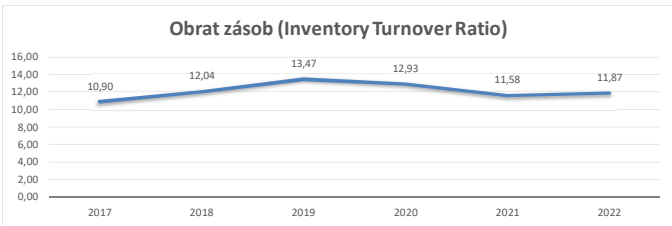
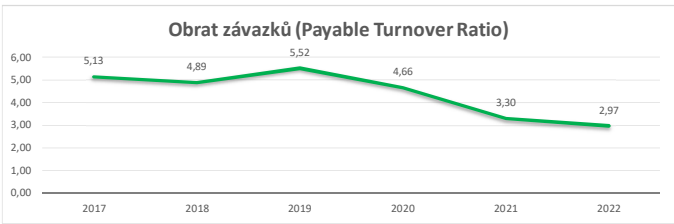
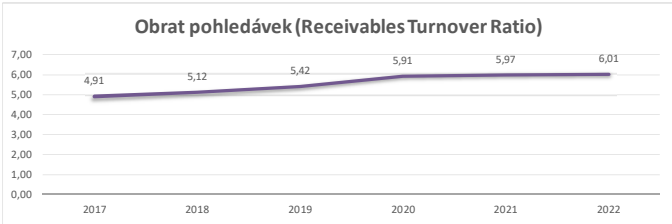
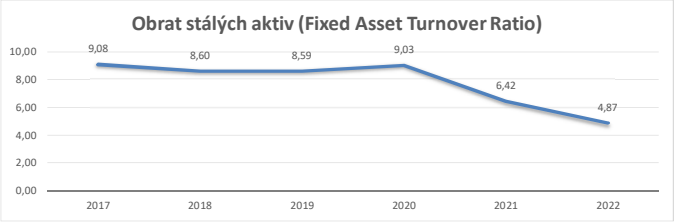
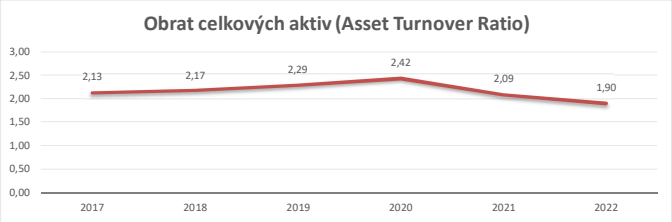
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Položky pro určení likvidity z aktiv v čitateli							
Oběžná aktiva (+)	299 625	300 370	295 619	296 736	350 045	362 572	349 794
Zásoby (-)	93 998	80 184	89 283	103 471	114 980	121 684	118 392
Peněžní prostředky (+)	34 974	47 291	31 885	29 315	54 851	33 552	35 145
Ostatní krátkodobý finanční majetek (+)	0	0	0	0	0	10 000	10 085
Položky pro určení likvidity z pasív ve jmenovateli							
Krátkodobé závazky (+)	215 292	201 290	209 274	208 149	297 266	297 701	268 554
Závazky k úvěrovým institucím (-)	80 000	55 000	55 000	55 000	127 438	119 170	116 019



Ukazatelé aktivity

Green Foods a.s.

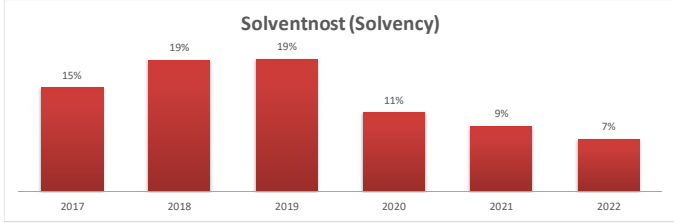
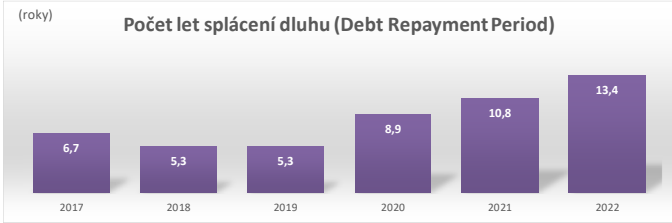
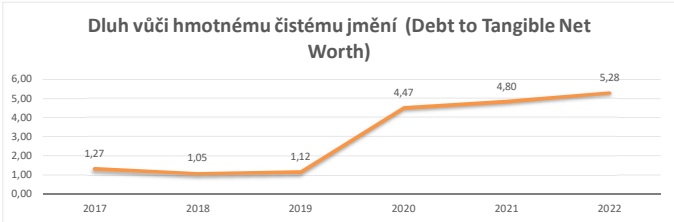
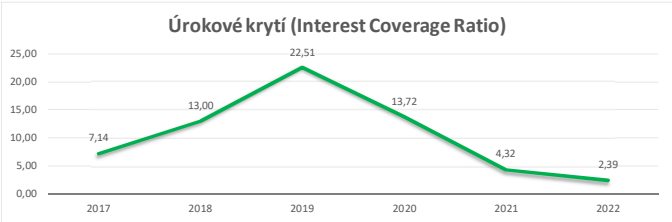
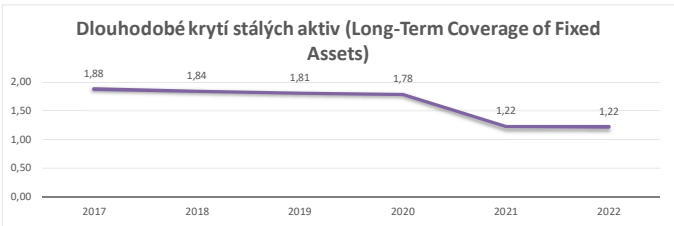
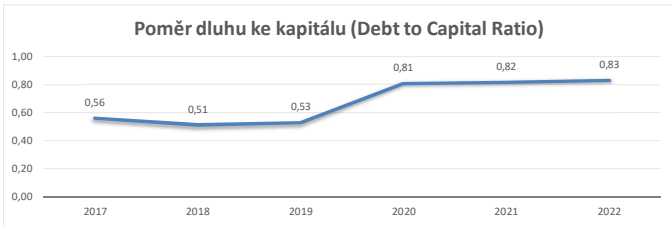
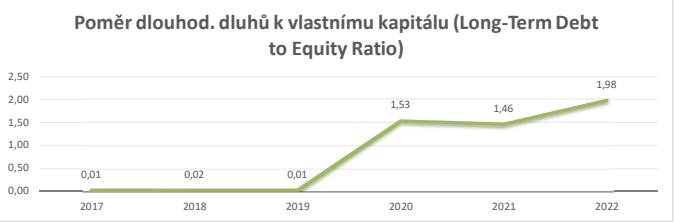
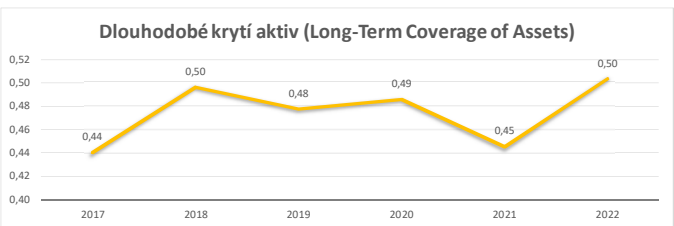
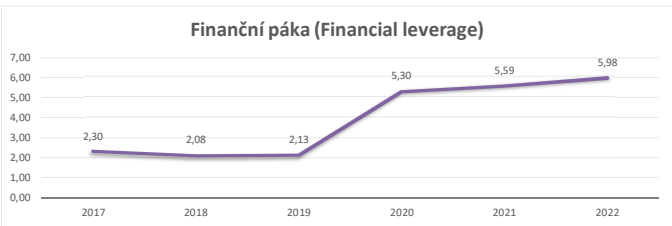
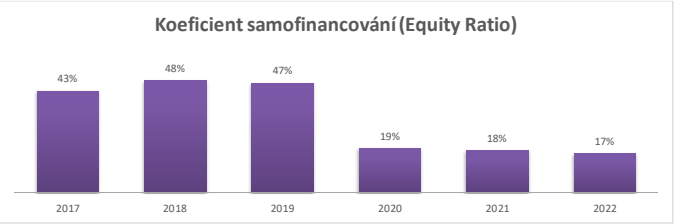
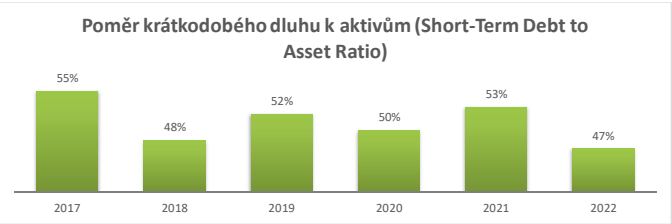
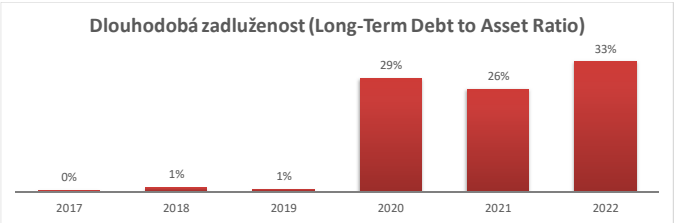
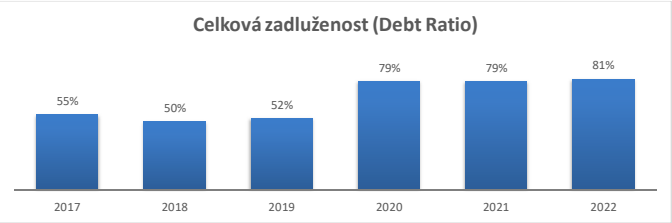
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé aktivity						
Obrat celkových aktiv (Asset Turnover Ratio)	2,13	2,17	2,29	2,42	2,09	1,90
Obrat stálých aktiv (Fixed Asset Turnover Ratio)	9,08	8,60	8,59	9,03	6,42	4,87
Obrat pohledávek (Receivables Turnover Ratio)	4,91	5,12	5,42	5,91	5,97	6,01
Obrat závazků (Payable Turnover Ratio)	5,13	4,89	5,52	4,66	3,30	2,97
Obrat zásob (Inventory Turnover Ratio)	10,90	12,04	13,47	12,93	11,58	11,87
Obrat pracovního kapitálu (Working Capital Turnover Ratio)	9,96	9,60	10,15	11,43	14,55	19,28
Obrat výrobků (Finished Goods Turnover Ratio)	38,05	41,80	46,68	44,05	39,93	37,39
Obrat pohledávek z obchodních vztahů (Trade receivables Turnover Ratio)	6,15	6,48	7,31	8,23	8,44	8,31
Doba obratu zásob (Days Inventory Outstanding)	33	30	27	28	32	31
Doba inkasa pohledávek (Days Sales Outstanding)	74	72	68	60	64	64
Doba inkasa krátkodobých pohledávek (Days Receivables Outstanding)	61	60	55	47	51	55
Doba odkladu plateb závazků (Days Payable Outstanding)	78	72	68	96	128	131
Doba odkladu plateb krátkodobých závazků (Days Payables Outstanding)	77	70	67	61	86	77
Doba obratu hotovosti (Cash Conversion Cycle)	30	30	27	-8	-33	-37



Ukazatelé zadluženosti

Green Foods a.s.

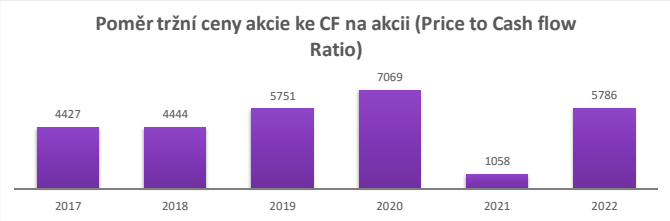
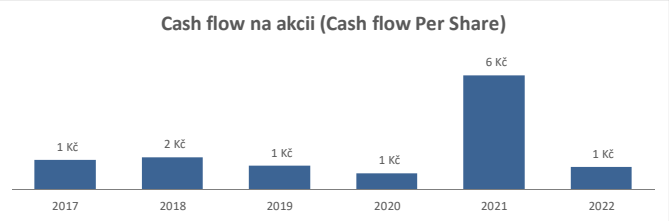
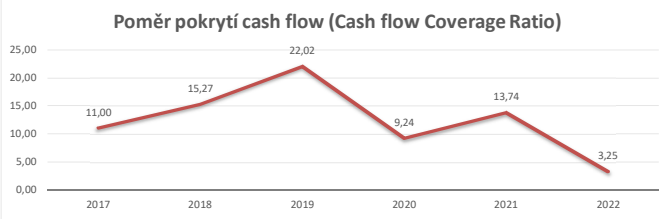
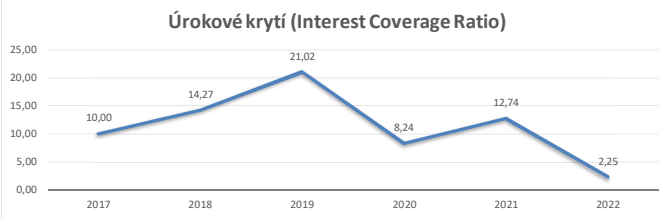
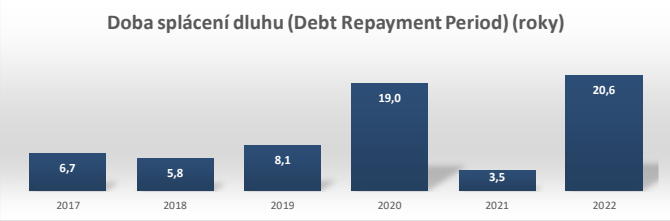
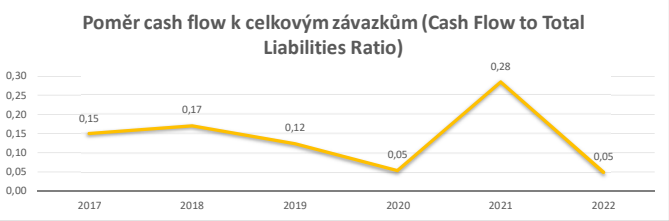
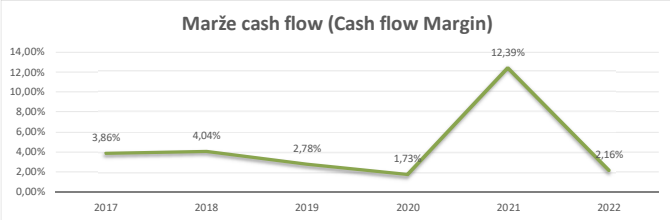
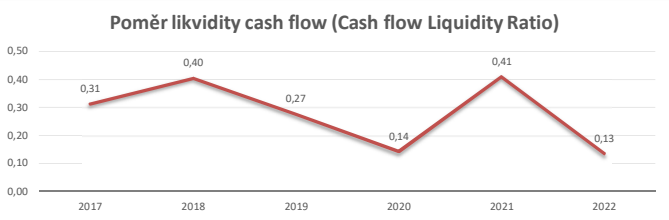
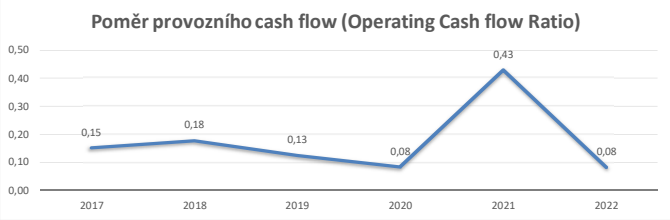
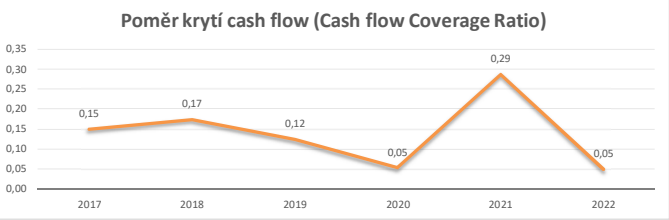
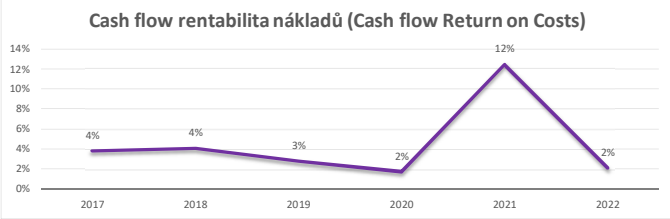
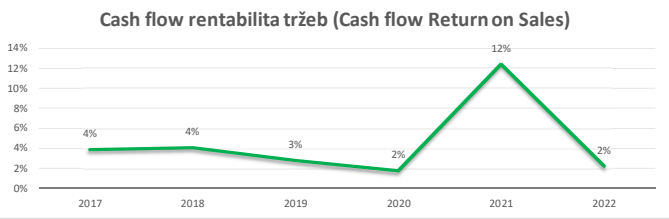
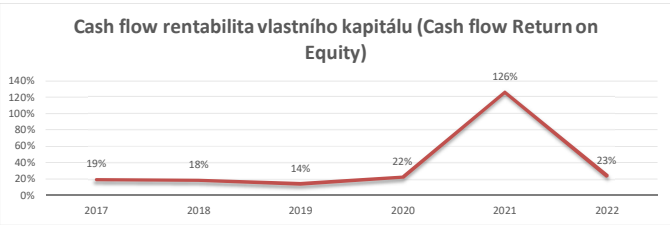
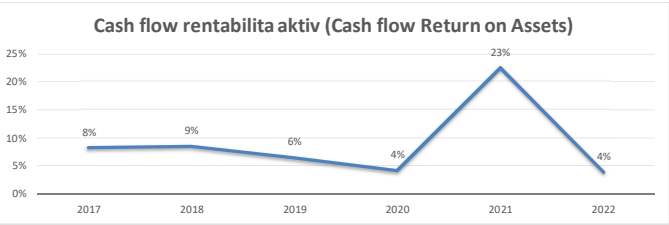
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé zadluženosti						
Celková zadluženost (Debt Ratio)	55%	50%	52%	79%	79%	81%
Dlouhodobá zadluženost (Long-Term Debt to Asset Ratio)	0%	1%	1%	29%	26%	33%
Poměr krátkodobého dluhu k aktivům (Short-Term Debt to Asset Ratio)	55%	48%	52%	50%	53%	47%
Koeficient samofinancování (Equity Ratio)	43%	48%	47%	19%	18%	17%
Finanční páka (Financial leverage)	2,30	2,08	2,13	5,30	5,59	5,98
Dlouhodobé krytí aktiv (Long-Term Coverage of Assets)	0,44	0,50	0,48	0,49	0,45	0,50
Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu (Debt to Equity Ratio)	1,27	1,04	1,12	4,20	4,43	4,84
Poměr dlouhod. dluhů k vlastnímu kapitálu (Long-Term Debt to Equity Ratio)	0,01	0,02	0,01	1,53	1,46	1,98
Poměr dluhu ke kapitálu (Debt to Capital Ratio)	0,56	0,51	0,53	0,81	0,82	0,83
Dlouhodobé krytí stálých aktiv (Long-Term Coverage of Fixed Assets)	1,88	1,84	1,81	1,78	1,22	1,22
Úrokové krytí (Interest Coverage Ratio)	7,14	13,00	22,51	13,72	4,32	2,39
Dluh vůči hmotnému čistému jmění (Debt to Tangible Net Worth)	1,27	1,05	1,12	4,47	4,80	5,28
Počet let splacení dluhu (Debt Repayment Period)	6,7	5,3	5,3	8,9	10,8	13,4
Solventnost (Solvency)	15%	19%	19%	11%	9%	7%



Ukazatelé na bázi provozního cash flow

Green Foods a.s.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé na bázi provozního cash flow						
Cash flow rentabilita aktiv (Cash flow Return on Assets)	8%	9%	6%	4%	23%	4%
Cash flow rentabilita vlastního kapitálu (Cash flow Return on Equity)	19%	18%	14%	22%	126%	23%
Cash flow rentabilita tržeb (Cash flow Return on Sales)	4%	4%	3%	2%	12%	2%
Cash flow rentabilita nákladů (Cash flow Return on Costs)	4%	4%	3%	2%	12%	2%
Poměr krytí cash flow (Cash flow Coverage Ratio)	0,15	0,17	0,12	0,05	0,29	0,05
Poměr provozního cash flow (Operating Cash flow Ratio)	0,15	0,18	0,13	0,08	0,43	0,08
Poměr likvidity cash flow (Cash flow Liquidity Ratio)	0,31	0,40	0,27	0,14	0,41	0,13
Marže cash flow (Cash flow Margin)	3,86%	4,04%	2,78%	1,73%	12,39%	2,16%
Poměr cash flow k celkovým závazkům (Cash Flow to Total Liabilities Ratio)	0,15	0,17	0,12	0,05	0,28	0,05
Doba splácení dluhu (Debt Repayment Period)	6,7	5,8	8,1	19,0	3,5	20,6
Poměr cash flow k dluhu (Operating Cash flow to Debt Ratio)	0,15	0,17	0,12	0,05	0,29	0,05
Úrokové krytí (Interest Coverage Ratio)	10,00	14,27	21,02	8,24	12,74	2,25
Poměr pokrytí cash flow (Cash flow Coverage Ratio)	11,00	15,27	22,02	9,24	13,74	3,25
Cash flow na akcii (Cash flow Per Share)	1 Kč	2 Kč	1 Kč	1 Kč	6 Kč	1 Kč
Poměr tržní ceny akcie ke CF na akcii (Price to Cash flow Ratio)	4427	4444	5751	7069	1058	5786
Výnos cash flow (Cash flow Yield)	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,09%	0,02%



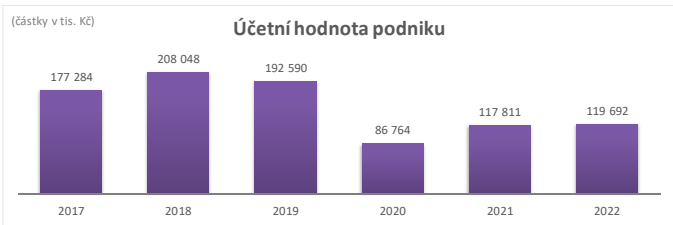
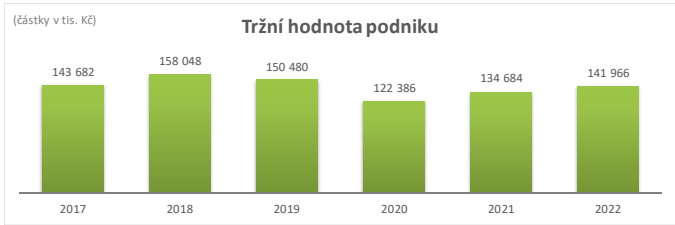
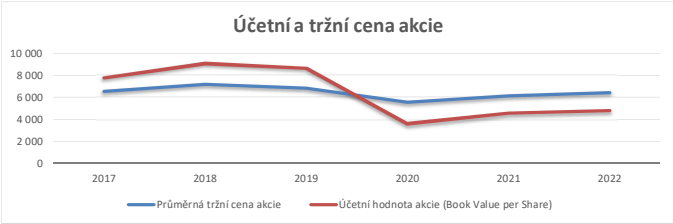
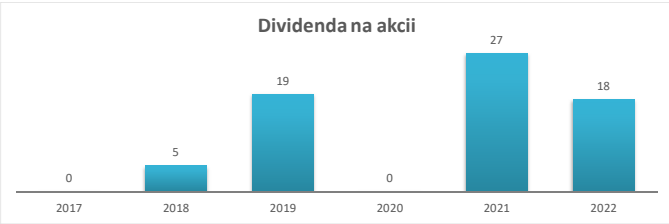
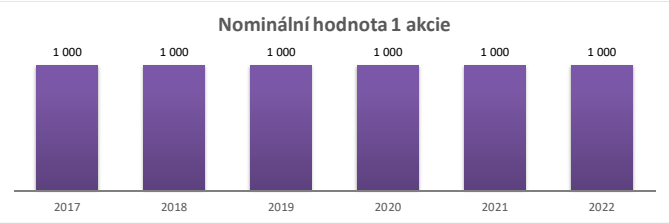
Ukazatelé kapitálového trhu

Green Foods a.s.

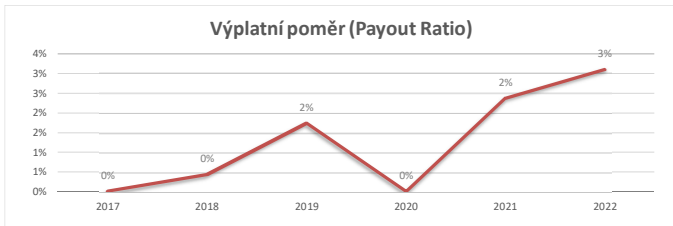
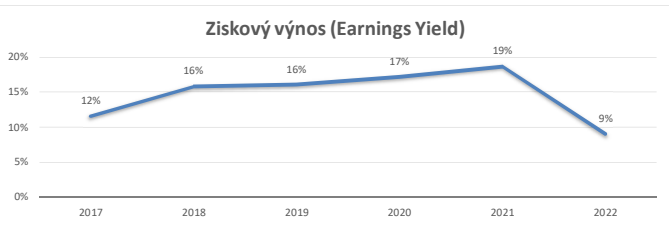
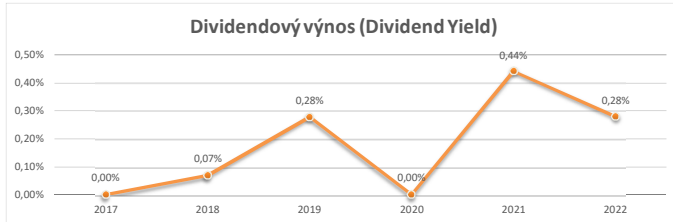
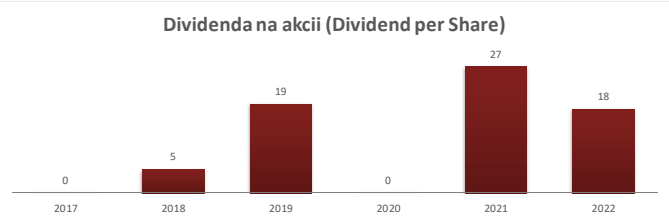
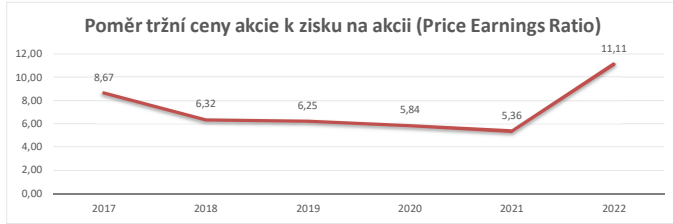
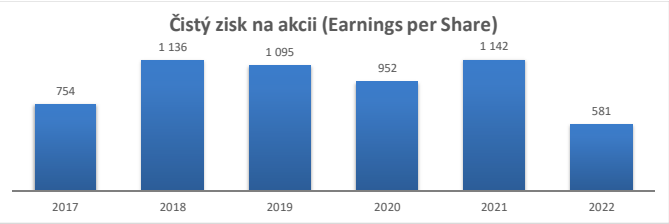
		2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vstupní údaje	Nominální hodnota 1 akcie	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč
	Počet vydaných kmenových akcií	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000
	Dividenda na akcii	0 Kč	5 Kč	19 Kč	0 Kč	27 Kč	18 Kč
	Průměrná tržní cena akcie	6 531 Kč	7 184 Kč	6 840 Kč	5 563 Kč	6 122 Kč	6 453 Kč

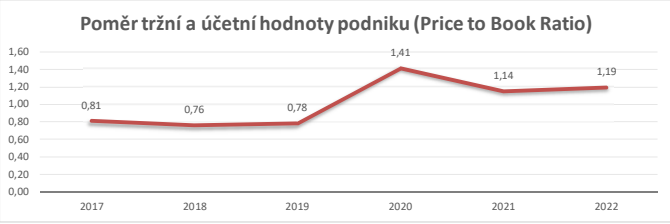
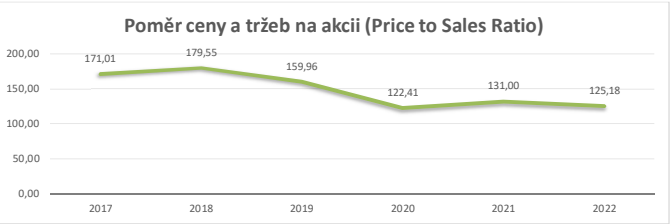
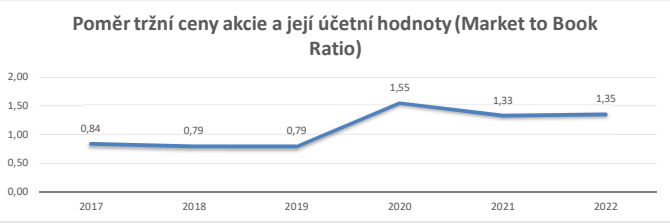
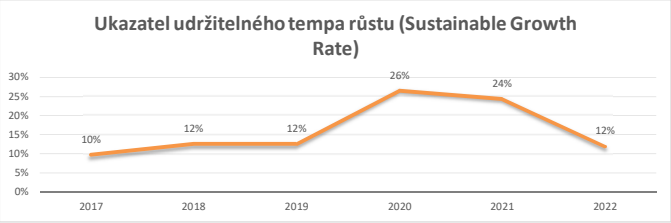
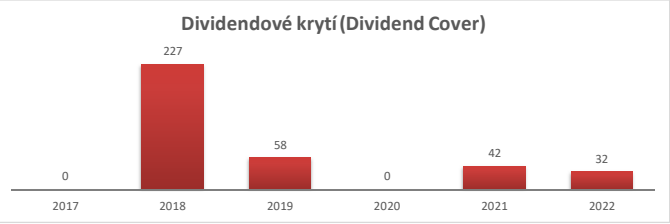
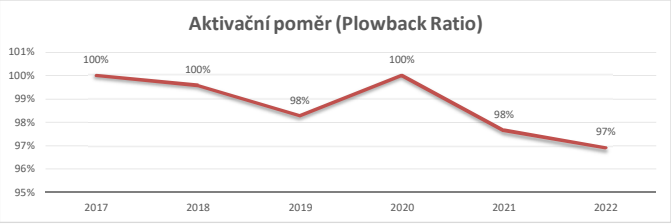
Tržní hodnota podniku *)	143 682	158 048	150 480	122 386	134 684	141 966
Účetní hodnota podniku **)	177 284	208 048	192 590	86 764	117 811	119 692

*) Tržní hodnota podniku je stanovena jako součin celkového počtu kmenových akcií a průměrné tržní ceny jedné akcie - hodnota je v tisících
**) Účetní hodnota podniku je stanovena jako hodnota aktiv společnosti po započtení jejich závazků. Někdo ještě od výsledku odečítá nehmotná aktiva.



	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ukazatelé kapitálového trhu						
Účetní hodnota akcie (Book Value per Share)	7 801 Kč	9 080 Kč	8 643 Kč	3 601 Kč	4 598 Kč	4 782 Kč
Čistý zisk na akcii (Earnings per Share)	754 Kč	1 136 Kč	1 095 Kč	952 Kč	1 142 Kč	581 Kč
Poměr tržní ceny akcie k zisku na akcii (Price Earnings Ratio)	8,67	6,32	6,25	5,84	5,36	11,11
Dividenda na akcii (Dividend per Share)	0 Kč	5 Kč	19 Kč	0 Kč	27 Kč	18 Kč
Dividendový výnos (Dividend Yield)	0,00%	0,07%	0,28%	0,00%	0,44%	0,28%
Ziskový výnos (Earnings Yield)	12%	16%	16%	17%	19%	9%
Výplatní poměr (Payout Ratio)	0%	0%	2%	0%	2%	3%
Aktivační poměr (Plowback Ratio)	100%	100%	98%	100%	98%	97%
Dividendové krytí (Dividend Cover)	0	227	58	0	42	32
Ukazatel udržitelného tempa růstu (Sustaina	10%	12%	12%	26%	24%	12%
Poměr tržní ceny akcie a její účetní hodnoty (0,84	0,79	0,79	1,55	1,33	1,35
Poměr ceny a tržeb na akcii (Price to Sales Ra	171,01	179,55	159,96	122,41	131,00	125,18
Poměr tržní a účetní hodnoty podniku (Price	0,81	0,76	0,78	1,41	1,14	1,19





Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)			
EBIT / vlastní kapitál			
2017	14%		14%
2018	16%		16%
2019	15%		15%
2020	36%		37%
2021	43%		43%
2022	25%		25%

jako forma zisku je zde použit ukazatel EBIT
doporučené nebo minimální hodnoty nad 10%

Z DuPont rozkladu ukazatele ROE vidíme, kam je třeba zaměřit úsilí o zvyšování rentability.
Zlepšení lze dosáhnout:
a) zvýšením rentability tržeb (ziskové marže)
b) urychlením obrátu kapitálu
c) větším využitím cizího kapitálu a změnou struktury finančních zdrojů

Rentabilita celkových aktiv (ROA)			
EBIT / celková aktiva			
2017	6%		
2018	8%		
2019	7%		
2020	7%		
2021	8%		
2022	4%		

c) Finanční páka			
celková aktiva / vlastní kapitál			
2017	2,30		
2018	2,08		
2019	2,13		
2020	5,30		
2021	5,59		
2022	5,98		

Rozklad ROE lze rozdělit na součin tří dílčích ukazatelů
a) Ukazatel ziskového rozpětí tržeb pro zdanění
b) Ukazatel obrátu celkových aktiv
c) Ukazatel finanční páky

a) Rentabilita tržeb = zisková marže			
EBIT / tržby			
2017	3%		
2018	4%		
2019	3%		
2020	3%		
2021	4%		
2022	2%		

b) Obratovost celkových aktiv			
tržby / celková aktiva			
2017	2,14		
2018	2,13		
2019	2,34		
2020	2,43		
2021	1,85		
2022	1,82		

Celková aktiva			
2017	394 793		
2018	416 204		
2019	405 089		
2020	419 499		
2021	565 642		
2022	628 852		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		

Vlastní kapitál			
2017	171 615		
2018	199 754		
2019	190 156		
2020	79 213		
2021	101 164		
2022	105 210		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		

	Čistý zisk =	tržby -	náklady	-
2017	-9 944	840 216	850 160	
2018	9 684	880 258	870 574	
2019	12 107	940 725	928 618	
2020	10 274	999 787	989 513	
2021	13 886	1 028 155	1 014 269	
2022	-15 592	1 134 120	1 149 712	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	

	ostatní nákl. a výnosy *
2017	-33 123
2018	-22 732
2019	-15 921
2020	-18 546
2021	-29 261
2022	-41 611
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0

	Celková aktiva =	stálá aktiva +	oběžná aktiva
2017	392 210	92 585	299 625
2018	412 549	112 179	300 370
2019	402 453	106 834	295 619
2020	411 223	114 487	296 736
2021	555 608	205 563	350 045
2022	622 315	259 743	362 572
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0

Tržby			
2017	840 216		
2018	880 258		
2019	940 725		
2020	999 787		
2021	1 028 155		
2022	1 134 120		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		
	0		

* obsahuje položky nepatřící do tržeb a prov
EBIT je VH před daní z příjmu a náklad. úroků
přičíst Ostatní provozní výnosy
přičíst Finanční výsledek hospodaření
bez již započítaných Nákladové úroky
odečíst Daň z příjmů
odečíst Nákladové úroky

	Náklady =	náklady na prodané zboží	+ úroky +	odpisy +	daň z příjmu +	provozní náklady
2017	850 160	317 648	3 245	13 232	3 354	512 681
2018	870 574	339 611	2 493	10 831	4 935	512 704
2019	928 618	362 026	1 245	13 940	2 694	548 713
2020	989 513	378 368	2 100	15 164	5 771	588 110
2021	1 014 269	395 930	9 999	14 678	8 034	585 628
2022	1 149 712	450 566	10 901	23 381	2 337	662 527
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

	Oběžná aktiva =	zásoby +	pohledávky +	krátkodobý finanční maj.
2017	299 625	93 398	171 253	34 974
2018	300 370	80 184	172 895	47 291
2019	295 619	89 283	174 451	31 885
2020	296 736	103 471	163 950	29 315
2021	350 045	114 980	180 214	54 851
2022	362 572	121 684	197 336	43 552
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0

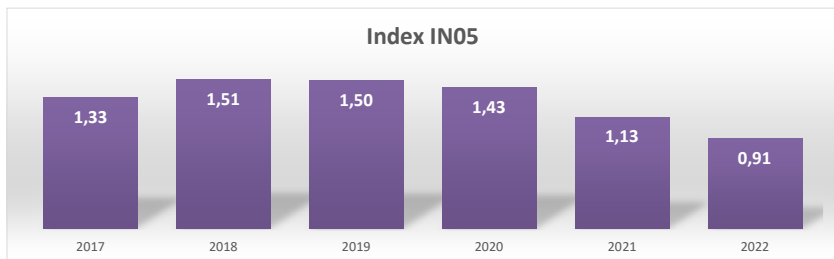
Index IN05

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A = aktiva / cizí kapitál	1,82	2,00	1,91	1,26	1,26	1,24
B = EBIT / nákladové úroky	7,14	9,00	9,00	9,00	4,32	2,39
C = EBIT / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
D = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
E = oběžná aktiva / krát. závazky	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22
Výsledná hodnota IN05	1,33	1,51	1,50	1,43	1,13	0,91

IN05 > 1,6
0,9 < IN05 < 1,6
IN05 < 0,9

podnik tvoří hodnotu
šedá zóna nevyhraněných výsledků
podnik hodnotu netvoří (ničí)

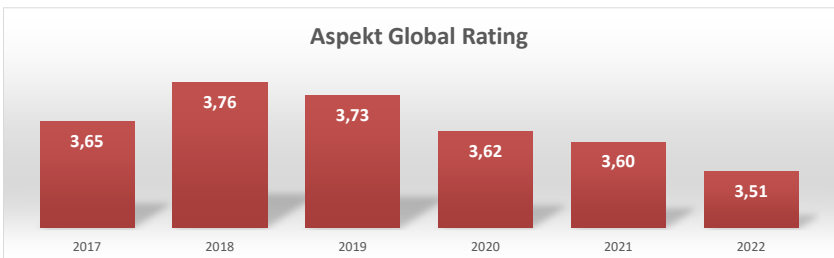


Aspekt Global Rating

$$AGR = A + B + C + D + E + F + G$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A - ukazatel provozní marže	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,06
B - ukazatel běžného ROE	0,14	0,16	0,15	0,36	0,43	0,25
C - ukazatel krytí odpisů	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
D - ukazatel krátkodobé likvidity	0,46	0,50	0,47	0,43	0,34	0,44
E - ukazatel vlastního financování	0,43	0,48	0,47	0,19	0,18	0,17
F - ukazatel provozní rentability aktiv	0,08	0,08	0,10	0,10	0,10	0,10
G - ukazatel využití aktiv	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Výsledný součet	3,65	3,76	3,73	3,62	3,60	3,51
Výsledná hodnota AGR	B	B	B	B	B	B

8,5 ≤ AGR	AAA	Optimálně hospodařící subjekt blíží se "ideálnímu podniku"
7 ≤ AGR < 8,5	AA	Velmi dobře hospodařící subjekt se silným finančním zdravím
5,75 ≤ AGR < 7	A	Stabilní a zdravý subjekt s minimálními rezervami v rentabilitě či likviditě
4,75 ≤ AGR < 5,75	BBB	Stabilní průměrně hospodařící subjekt
4 ≤ AGR < 4,75	BB	Průměrně hospodařící subjekt, jehož finanční zdraví má poměrně jasné rezervy
3,25 ≤ AGR < 4	B	Subjekt s jasnými rezervami a problémy, které je třeba velmi dobře sledovat
2,5 ≤ AGR < 3,25	CCC	Podprůměrně hospodařící subjekt, jehož rentabilita i likvidita si vyžadují ozdravení
1,5 ≤ AGR < 2,5	CC	Představitel nezdavé hospodařícího subjektu s krátkodobými i dlouhodobými problémy
AGR < 1,5	C	Subjekt na pokraji bankrotu se značnými riziky a častými krizemi



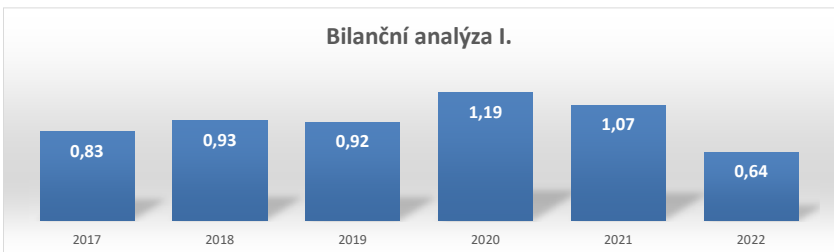
Bilanční analýza I. Rudolfa Douchy

$$C = (2 * S + 1 * A + 5 * R + 4 * L) / 12$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Stabilita (S) = vlastní kapitál / stálá aktiva	1,85	1,78	1,78	0,69	0,49	0,41
Aktivita (A) = výkony / (2 * celková pasiva)	0,45	0,42	0,49	0,54	0,40	0,41
Rentabilita (R) = (8 * EAT) / vlastní kapitál	0,77	1,00	1,01	2,12	1,99	0,97
Likvidita (L) = (finanční majetek + pohledávky) / (2,1	0,48	0,54	0,48	0,45	0,39	0,39
Výsledná hodnota C	0,83	0,93	0,92	1,19	1,07	0,64

C > 1,0
0,5 ≤ C ≤ 1,0
C < 0,5

dobrá finanční situace podniku
šedá zóna (finanční situaci podniku nelze jednoznačně posoudit)
špatná finanční situace podniku (vážné problémy v hospodaření)



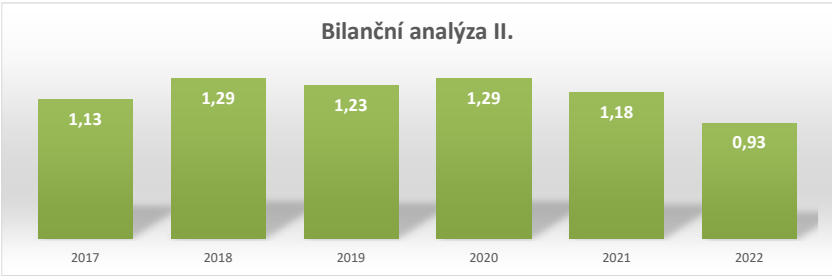
Bilanční analýza II. Rudolfa Douchy

$$C = (2 * S + 1 * A + 5 * R + 4 * L) / 12$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
S1 = vlastní kapitál / stálá aktiva	1,85	1,78	1,78	0,69	0,49	0,41
S2 = (vlastní kapitál / stálá aktiva) * 2	3,71	3,56	3,56	1,38	0,98	0,81
S3 = vlastní kapitál / cizí kapitál	0,79	0,96	0,89	0,24	0,23	0,21
S4 = celková aktiva / (krátkodobé závazky * 5)	0,37	0,41	0,39	0,40	0,38	0,42
S5 = celková aktiva / (zásoby * 15)	0,28	0,35	0,30	0,27	0,33	0,34
Ukazatel stability	1,30	1,31	1,29	0,56	0,46	0,42
A1 = (tržby / 2) / celková pasiva	1,06	1,06	1,16	1,19	0,91	0,90
A2 = (tržby / 4) / vlastní kapitál	1,22	1,10	1,24	3,16	2,54	2,69
A3 = (přidaná hodnota * 4) / tržby	0,84	0,85	0,83	0,82	0,85	0,84
Ukazatel aktivity	1,04	1,00	1,07	1,72	1,43	1,48
R1 = (10 * EAT) / přidaná hodnota	0,93	1,33	1,24	1,02	1,15	0,53
R2 = (8 * EAT) / vlastní kapitál	0,77	1,00	1,01	2,12	1,99	0,97
R3 = (20 * EAT) / celková pasiva	0,84	1,20	1,19	1,00	0,89	0,41
R4 = (40 * EAT) / (tržby + výkony)	0,79	1,13	1,02	0,83	0,97	0,45
R5 = (1,33 * provozní výsledek hospodaření) / (provozní výsledek hospodaření)	1,31	1,02	1,23	1,34	1,62	3,63
Ukazatel rentability	0,85	1,12	1,11	1,46	1,44	0,86
L1 = (2 * finanční majetek) / krátkodobé závazky	2,07	2,36	2,08	1,96	1,70	1,71
L2 = (finanční majetek + pohledávky) / krátkodobé závazky	1,03	1,18	1,04	0,98	0,85	0,85
L3 = (oběžná aktiva / krátkodobé závazky) / 2,5	0,56	0,60	0,57	0,57	0,47	0,49
L4 = (pracovní kapitál / celková pasiva) * 3,33	2,67	2,54	2,53	2,44	2,16	1,99
Ukazatel likvidity	1,40	1,56	1,40	1,33	1,15	1,15
Výsledná hodnota C	1,13	1,29	1,23	1,29	1,18	0,93

C > 1,0
0,5 ≤ C ≤ 1,0
C < 0,5
C < 0,0

dobrá finanční situace podniku
šedá zóna (finanční situaci podniku nelze jednoznačně posoudit)
problémy ve finanční situaci a hospodaření podniku
signál značných problémů



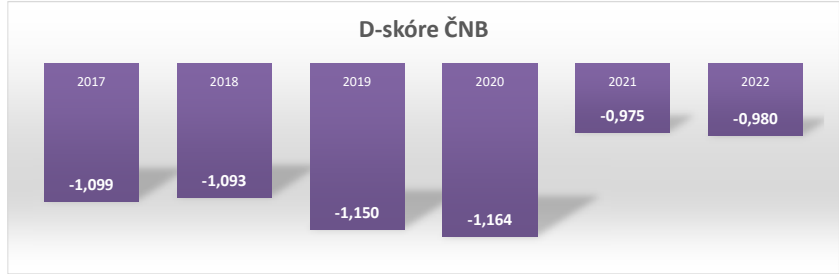
D-skóre ČNB

$$D = -0,46 + 0,019 * D(1) + 0,026 * D(2) - 0,028 * D(3) - 0,015 * D(4) + 0,02 * D(5) - 0,018 * D(6) - 0,023 * D(7) - 0,01 * D(8) - 0,301 * D(9) + 0,015 * D(10) + 0,003 * D(11)$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
D(1) = DHM / aktiva	0,191	0,227	0,234	0,235	0,318	0,378
D(2) = dlouhodobé pohledávky / aktiva	0,076	0,068	0,081	0,087	0,064	0,042
D(3) = rezervy / aktiva	0,002	0,007	0,002	0,008	0,005	0,006
D(4) = dlouhodobé závazky / pasiva	0,003	0,010	0,006	0,289	0,261	0,330
D(5) = krátkodobé závazky / pasiva	0,545	0,484	0,517	0,496	0,526	0,473
D(6) = tržby / výnosy	0,958	0,971	0,979	0,972	0,980	0,951
D(7) = odpisy / výnosy	0,015	0,012	0,015	0,015	0,014	0,020
D(8) = EAT / tržby	0,020	0,028	0,026	0,021	0,024	0,011
D(9) = výnosy / aktiva	2,221	2,179	2,372	2,452	1,855	1,897
D(10) = (cizí zdroje + ostatní pasiva) / aktiva	0,565	0,520	0,531	0,811	0,821	0,833
D(11) = (cizí zdroje + ost. pasiva) / (EAT + odpisy)	7,486	6,043	5,652	9,423	11,673	14,480
Výsledná hodnota D	-1,099	-1,093	-1,150	-1,164	-0,975	-0,980

D < -0,365
-0,365 < D < 1,614
D > 1,614

bonitní klient, standardní závazky
šedá zóna, je třeba provést další analýzu
rizikový klient, problematické závazky



Index IN01

$IN01 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,92 * C + 0,21 * D + 0,09 * E$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A= aktiva / cizí kapitál	1,82	2,00	1,91	1,26	1,26	1,24
B = EBIT / nákladové úroky	7,14	13,00	22,51	13,72	4,32	2,39
C = EBIT / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
D = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
E = oběžná aktiva / krát. závazky	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22
Výsledná hodnota IN01	1,32	1,66	2,03	1,61	1,12	0,91

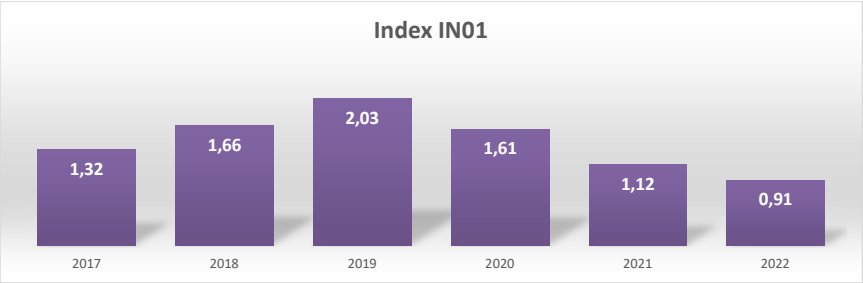
- IN01 > 1,77

0,75 ≤ IN01 < 1,77

IN01 < 0,75
- podnik tvoří hodnotu

bonitní podnik, hodnotu netvoří

podnik spěje k bankrotu



Index IN95

$IN95 = V(1) * A + V(2) * B + V(3) * C + V(4) * D + V(5) * E - V(6) * F$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A = aktiva / cizí kapitál	1,82	2,00	1,91	1,26	1,26	1,24
B = EBIT / nákladové úroky	7,14	13,00	22,51	13,72	4,32	2,39
C = EBIT / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
D = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
E = oběžná aktiva / krát. závazky	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22
F = závazky po lhůtě splat. / tržby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledná hodnota IN95	2,39	3,13	4,17	3,07	1,89	1,46

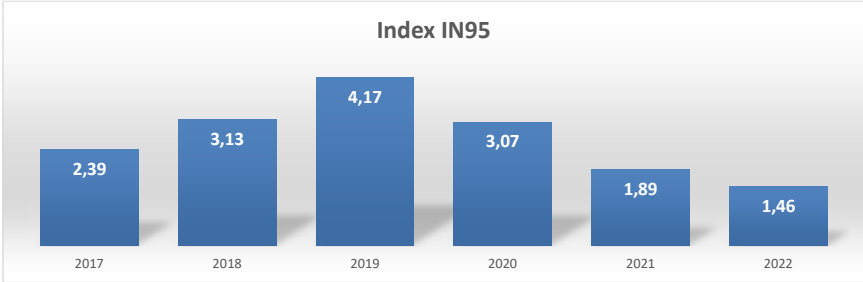
- IN95 > 2

1 < IN95 ≤ 2

IN95 ≤ 1
- uspokojivá finanční situace

šedá zóna nevyhraněných výsledků

firma je ohrožena vážnými finančními problémy



Index IN99

$IN99 = -0,017 * A + 4,573 * C + 0,481 * D + 0,015 * E$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A = aktiva / cizí kapitál	1,815	1,999	1,906	1,261	1,263	1,235
B = EBIT / celková aktiva	0,059	0,078	0,069	0,069	0,076	0,041
C = tržby / celková aktiva	2,128	2,115	2,322	2,383	1,818	1,803
D = oběžná aktiva / krát. závazky	1,392	1,492	1,413	1,426	1,178	1,218
Výsledná hodnota IN99	1,282	1,362	1,422	1,460	1,219	1,054

- IN99 > 2,07

1,42 ≤ IN99 < 2,07

1,089 ≤ IN99 < 1,42

0,684 ≤ IN99 < 1,089

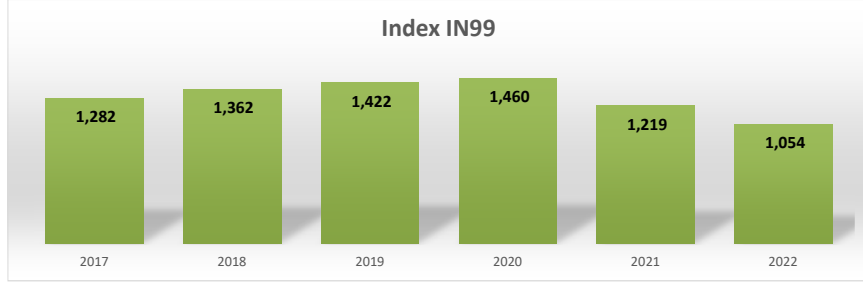
IN99 < 0,684
- podnik tvoří novou hodnotu pro vlastníka

spíše tvoří hodnotu pro vlastníka

nelze určit, zda tvoří nebo netvoří hodnotu pro vlastníka

spíše netvoří hodnotu pro vlastníka

podnik netvoří hodnotu pro vlastníka



Altmanovo Z-skóre

$Z = 1,2 * x1 + 1,4 * x2 + 3,3 * x3 + 0,6 * x4 + 1,0 * x5$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = (oběžná aktiva - krátkodobé závazky) / celková aktiva	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10
x2 = nerozdělený zisk / celková aktiva	0,32	0,34	0,34	0,07	0,08	0,10
x3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
x4 = tržní hodnota vlastního kapitálu / celkové dluhy	0,66	0,77	0,71	0,37	0,30	0,28
x5 = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
Výsledné Z-skóre	3,43	3,60	3,71	3,19	2,48	2,38

Z > 2,99
1,81 < Z < 2,99
Z < 1,81

podnik je v dobré situaci
šedá zóna nevyhraněných výsledků
u podniku je velmi pravděpodobný bankrot

pozn.: původní z roku 1968, sestavený pro americké akciové společnosti, převážně výrobní



Altmanovo Z'-skóre

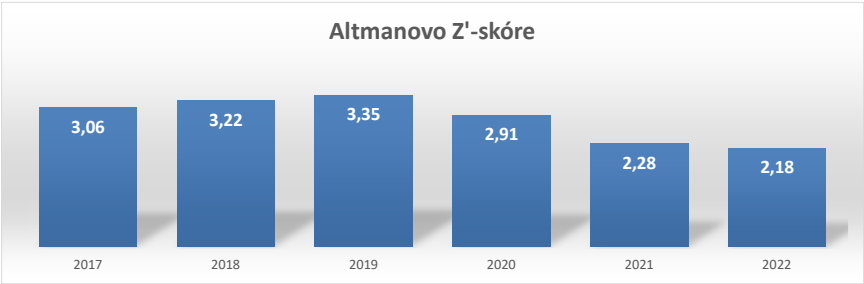
$Z' = 0,717 * x1 + 0,847 * x2 + 3,107 * x3 + 0,42 * x4 + 0,998 * x5$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = (oběžná aktiva - krátkodobé závazky) / celková aktiva	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10
x2 = nerozdělený zisk / celková aktiva	0,32	0,34	0,34	0,07	0,08	0,10
x3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
x4 = vlastní kapitál / (dlouhod. závazky + krátkod. závazky)	0,79	0,97	0,90	0,24	0,23	0,21
x5 = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
Výsledné Z'-skóre	3,06	3,22	3,35	2,91	2,28	2,18

Z > 2,9
1,2 < Z < 2,9
Z < 1,2

podnik je v dobré situaci
šedá zóna nevyhraněných výsledků
u podniku je velmi pravděpodobný bankrot

pozn.: z roku 1977, sestavený pro firmy nekótované na burze, bez vlastních akcií jako vlastního kapitálu



Altmanovo Z-skóre - upravené pro ČR

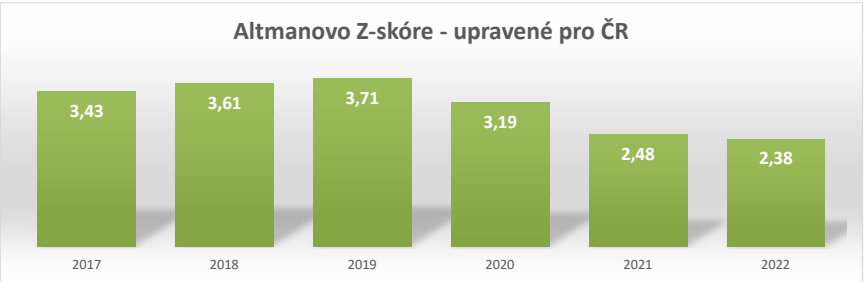
$Z = 1,2 * x1 + 1,4 * x2 + 3,3 * x3 + 0,6 * x4 + 1,0 * x5 + 1,0 * x6$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = (oběžná aktiva - krátkodobé závazky) / celková aktiva	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10
x2 = nerozdělený zisk / celková aktiva	0,32	0,34	0,34	0,07	0,08	0,10
x3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
x4 = tržní hodnota vlastního kapitálu / celkové dluhy	0,66	0,77	0,71	0,37	0,30	0,28
x5 = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
x6 = závazky po lhůtě splatnosti / výnosy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledné Z-skóre	3,43	3,61	3,71	3,19	2,48	2,38

Z > 2,99
1,81 < Z < 2,99
Z < 1,81

podnik je v dobré situaci
šedá zóna nevyhraněných výsledků
u podniku je velmi pravděpodobný bankrot

pozn.: původní Z-skóre upravené Inkou a Ivanem Neumaierovými pro prostředí ČR
pro výpočet ukazatele x6 je třeba vyplnit pole Závazky po lhůtě splatnosti listu Vstupní údaje



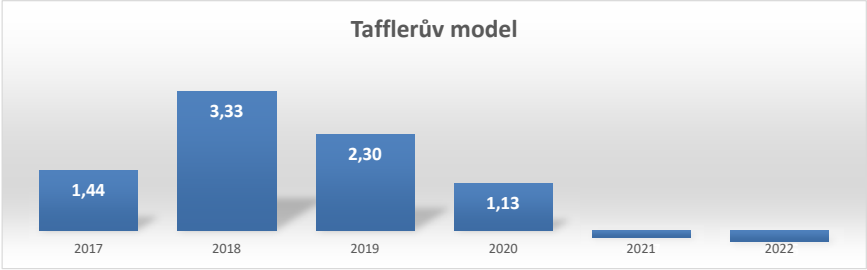
Tafflerův model

$$TZ = 3,20 + 12,18 * x1 + 2,50 * x2 - 10,68 * x3 + 0,029 * x4$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = zisk před zdaněním / krátkodobé závazky	0,09	0,15	0,13	0,13	0,11	0,05
x2 = oběžná aktiva / cizí zdroje	1,38	1,44	1,39	0,89	0,78	0,71
x3 = krátkodobé závazky / celková aktiva	0,55	0,48	0,52	0,50	0,53	0,47
x4 = období bez úvěru	-17,59	-4,13	-14,46	-19,51	-36,72	-27,70
Výsledný index TZ	1,44	3,33	2,30	1,13	-0,17	-0,26

TZ > 0
TZ < 0

firma je ve finančně zdravém stavu a riziko bankrotu je nízké
firma čelí vysokému riziku bankrotu



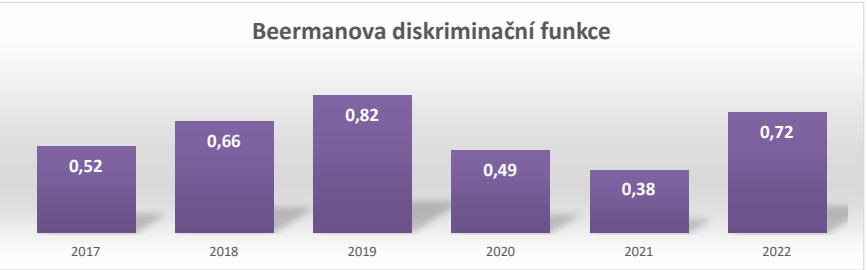
Beermanova diskriminační funkce

$$BDF = 0,217 * X1 + (-0,063) * X2 + 0,012 * X3 + 0,077 * X4 + (-0,105) * X5 + (-0,813) * X6 + 0,165 * X7 + 0,161 * X8 + 0,268 * X9 + 0,124 * X10$$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = odpisy DHM / počáteční stav DHM + přírůstek D	0,18	0,11	0,15	0,15	0,08	0,10
x2 = přírůstek DHM / odpisy DHM	1,43	0,04	0,27	5,38	3,91	-0,32
x3 = EBT / tržby	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,01
x4 = závazky vůči bankám / cizí zdroje	0,37	0,26	0,26	0,17	0,34	0,40
x5 = zásoby / tržby	0,11	0,09	0,09	0,10	0,11	0,11
x6 = cash flow / cizí zdroje	0,16	0,06	-0,07	-0,01	0,06	-0,04
x7 = cizí zdroje / celková aktiva	0,55	0,50	0,52	0,79	0,79	0,81
x8 = EBT / celková aktiva	0,05	0,07	0,07	0,06	0,06	0,02
x9 = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
x10 = EBT / cizí zdroje	0,09	0,14	0,13	0,08	0,07	0,03
Výsledný index BDF	0,52	0,66	0,82	0,49	0,38	0,72

BDF < 0,2
0,2 < BDF < 0,25
0,25 < BDF < 0,35
0,35 < BDF

velmi dobrý stav podniku
dobrý stav podniku
průměrný stav podniku
špatný stav podniku

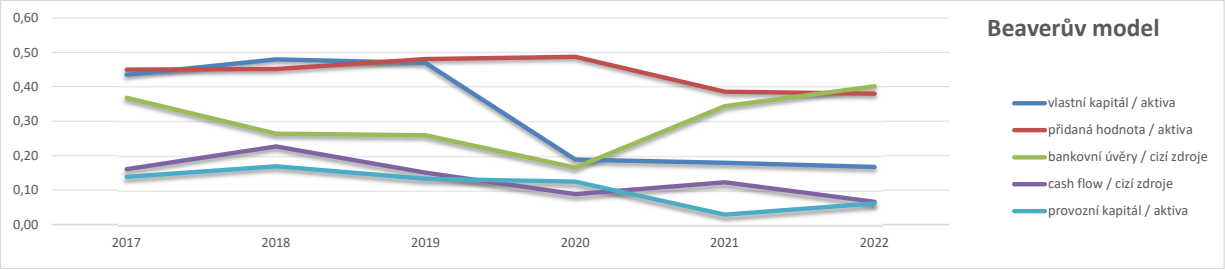


Beaverův model

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
vlastní kapitál / aktiva	0,43	0,48	0,47	0,19	0,18	0,17
přidaná hodnota / aktiva	0,45	0,45	0,48	0,49	0,39	0,38
bankovní úvěry / cizí zdroje	0,37	0,26	0,26	0,17	0,34	0,40
cash flow / cizí zdroje	0,16	0,23	0,15	0,09	0,12	0,07
provozní kapitál / aktiva	0,14	0,17	0,13	0,12	0,03	0,06

vlastní kapitál / aktiva
přidaná hodnota / aktiva
bank. úvěry / cizí zdroje
cash flow / cizí zdroje
provozní kapitál / aktiva

klesající křivka znamená ohrožení firmy
klesající křivka znamená ohrožení firmy
rostoucí křivka znamená ohrožení firmy
klesající křivka znamená ohrožení firmy
klesající křivka znamená ohrožení firmy

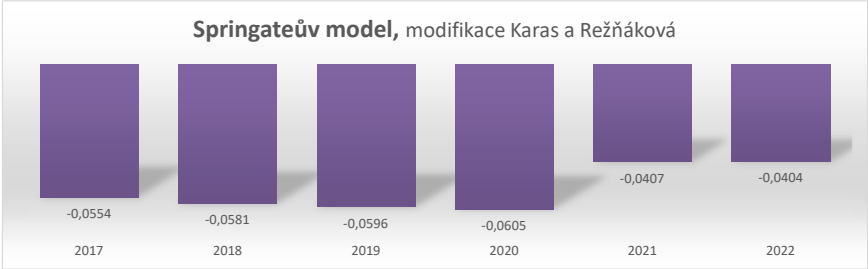
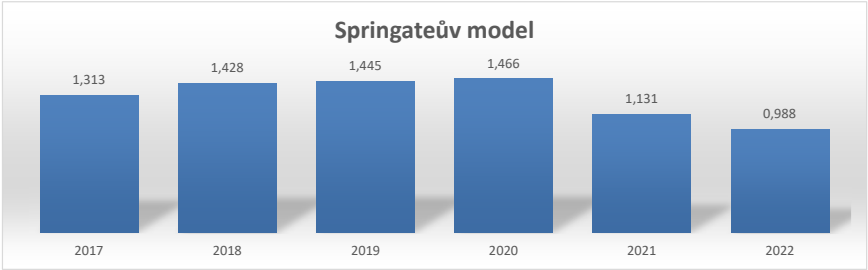


Springateův model + modifikace Karas a Režňáková

$S = 1,03 * A + 3,07 * B + 0,66 * C + 0,4 * D$ původní Springateův model (Gordon L. V. Springate 1978)
 $Z = -0,0762 * A + 0,029 * B - 0,0293 * C - 0,0179 * D$ Springateův model, modifikace Karas a Režňáková, ČR 2017

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A = čistý pracovní kapitál / celková aktiva	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10
B = EBIT / celková aktiva	0,06	0,08	0,07	0,07	0,08	0,04
C = EBT / krátkodobé závazky	0,09	0,15	0,13	0,13	0,11	0,05
D = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
Výsledný index S	1,313	1,428	1,445	1,466	1,131	0,988
Výsledný Z index (modifikace Karas a Režňáková)	-0,0554	-0,0581	-0,0596	-0,0605	-0,0407	-0,0404

$S < 0,862$ v podniku se dají očekávat problémy původní Springateův model (Gordon L. V. Springate 1978)
 $Z \leq 0,8808$ podnik se považuje za úspěšný Springateův model, modifikace Karas a Režňáková, ČR 2017
 $Z > 0,8808$ společnosti hrozí bankrot

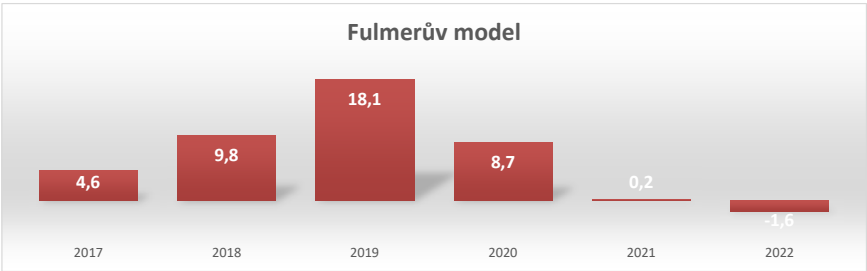


Fulmerův model

$H = 5,528 * x1 + 0,212 * x2 + 0,073 * x3 + 1,270 * x4 - 0,120 * x5 + 2,335 * x6 + 0,575 * x7 + 1,083 * x8 + 0,894 * x9 - 6,075$

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = nerozdělené zisky / celková aktiva	0,32	0,34	0,34	0,07	0,08	0,10
x2 = tržby / celková aktiva	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
x3 = EBT / vlastní kapitál	0,12	0,15	0,14	0,34	0,33	0,14
x4 = cash flow/ cizí zdroje	0,16	0,06	-0,07	-0,01	0,06	-0,04
x5 = dluhy (úvěry a výpomoci) / celková aktiva	0,20	0,13	0,14	0,13	0,27	0,33
x6 = krátkodobé závazky / celková aktiva	0,55	0,48	0,52	0,50	0,53	0,47
x7 = dlouhodobý majetek / celkový majetek	0,23	0,27	0,26	0,27	0,36	0,41
x8 = čistý pracovní kapitál / celkové dluhy	0,39	0,48	0,41	0,27	0,12	0,13
x9 = EBIT / nákladové úroky	7,14	13,00	22,51	13,72	4,32	2,39
Výsledný index	4,6	9,8	18,1	8,7	0,2	-1,6

$H < 0$ v podniku se dají očekávat problémy



Index (indikátor) bonity

$$IB = 1,5 * X1 + 0,08 * X2 + 10 * X3 + 5 * X4 + 0,3 * X5 + 0,1 * X6$$

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
x1 = cash flow / cizí zdroje	0,16	0,06	-0,07	-0,01	0,06	-0,04	0,00
x2 = celková aktiva / cizí zdroje	1,82	2,00	1,91	1,26	1,26	1,24	1,25
x3 = zisk před zdaněním / celková aktiva	0,05	0,07	0,07	0,06	0,06	0,02	0,01
x4 = zisk před zdaněním / celkové výkony	0,06	0,08	0,07	0,06	0,07	0,03	0,01
x5 = zásoby / celkové výkony	0,26	0,23	0,23	0,23	0,25	0,24	0,22
x6 = celkové výkony / celková aktiva	0,90	0,85	0,98	1,07	0,80	0,81	0,88
Výsledný index	1,3	1,5	1,2	1,2	1,3	0,6	0,4

- 3 < IB < -2

-2 < IB < -1

-1 < IB < 0

0 < IB < 1

1 < IB < 2

2 < IB < 3

3 < IB
- extrémně špatná

velmi špatná

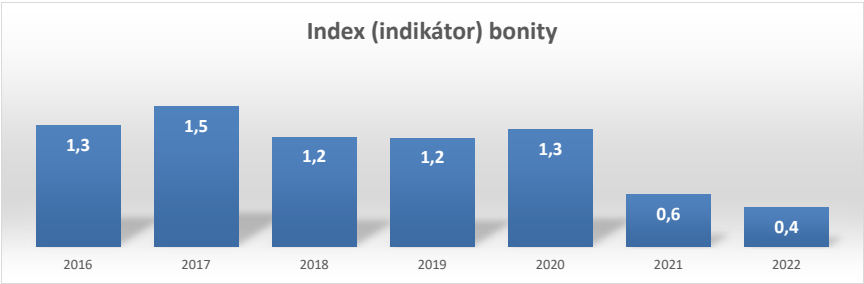
špatná

určité problémy

dobrá

velmi dobrá

extrémně dobrá



Kralicekův rychlý test (modifikace od Kislingerové)

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Kvóta vlastního kapitálu	43,47	47,99	46,94	18,88	17,88	16,73	18,17
Cash flow v % podnikového výkonu	3,29	4,42	3,83	3,66	3,85	3,52	3,55
Rentabilita celkového kapitálu	4,87	6,49	6,20	5,40	5,87	3,44	2,42
Doba splácení dluhu	8,07	5,56	5,97	9,30	11,73	13,11	13,95

Ukazatel	Výborný (1)	Velmi dobrý (2)	Průměrný (3)	Špatný (4)	Ohrožen insolv. (5)
Kvóta vlastního kapitálu	> 30 %	> 20 %	> 10 %	> 0 %	negativní
Cash flow v % podnikového výkonu	> 10 %	> 8 %	> 5 %	> 0 %	negativní
Rentabilita celkového kapitálu	> 15 %	> 12 %	> 8 %	> 0 %	negativní
Doba splácení dluhu	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let

Výsledné hodnocení	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Kvóta vlastního kapitálu	1	1	1	3	3	3	3
Cash flow v % podnikového výkonu	4	4	4	4	4	4	4
Rentabilita celkového kapitálu	4	4	4	4	4	4	4
Doba splácení dluhu	3	3	3	3	3	4	4
Celková známka	3,0	3,0	3,0	3,5	3,5	3,8	3,8

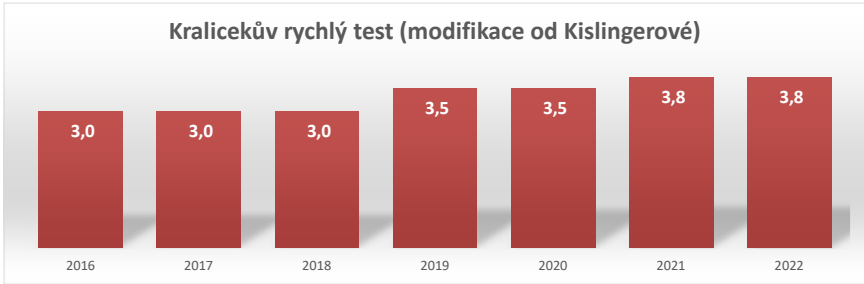
- celková známka < 2

2 < celková známka < 3

celková známka > 3
- podnik je velmi dobrý

šedá zóna nevyhraněných výsledků

podnik se nachází ve špatné finanční situaci



Grünwaldův index bonity

IB = (ROE/(pum*(1 - sazba daně z příjmu)) + ROA/pum + PPL/1,2 + KZPK/0,7 + KDPT/0,3 + UK/2,5) / 6
pum je průměrná úroková míra z přijatých úvěrů 4% 5% 2% 4% 6% 5% 5%

Ukazatel	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)	10%	13%	13%	26%	25%	12%	5%
Rentabilita aktiv (Return on Assets)	6%	8%	7%	7%	8%	4%	3%
Provozní pohotová likvidita (Operational prompt liqu	1,30	1,31	1,13	1,02	1,17	1,20	1,38
Krytí zásob pracovním kapitálem (Coverage Working	0,90	1,24	0,97	0,86	0,46	0,53	0,69
Krytí dluhů peněžními toky (Debt coverage by cash f	0,14	0,17	0,18	0,11	0,09	0,07	0,08
Úrokové krytí (Interest Coverage Ratio)	7,14	13,00	22,51	13,72	4,32	2,39	1,63

Výsledné hodnocení když je hodnota ukazatele > 3, dosadí se hodnota 3; když je hodnota ukazatele < 0, dosadí se hodnota 0; jinak se dosadí hodnota z ukazatele

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)	2,94	3	3	3	3	2,82	1,32
Rentabilita aktiv (Return on Assets)	1,45	1,72	3	1,80	1,18	0,78	0,57
Provozní pohotová likvidita (Operational prompt liqu	1,09	1,09	0,94	0,85	0,97	1,00	1,15
Krytí zásob pracovním kapitálem (Coverage Working	1,29	1,77	1,38	1,22	0,66	0,76	0,98
Krytí dluhů peněžními toky	0,46	0,58	0,60	0,37	0,30	0,24	0,27
Úrokové krytí (Interest Coverage Ratio)	2,86	3	3	3	1,73	0,95	0,65
Celková známka	1,7	1,9	2,0	1,7	1,3	1,1	0,8

- IB ≥ 2

1 ≤ IB ≤ 1,9

0,5 ≤ IB ≤ 0,9

IB < 0,5
- a všechny ukazatele dosahují alespoň 1,0 bodu

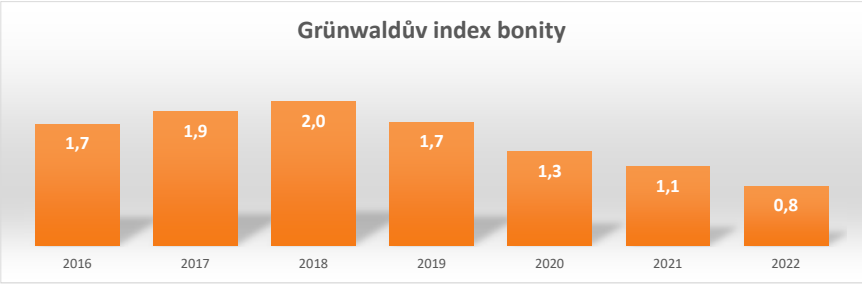
a PPL a UK dosahují alespoň 1,0 bodu

a PPL dosahuje alespoň 1,0 bodu
- A - pevné zdraví

B - dobré zdraví

C - slabší zdraví

D - churavění



Index IN05

	2017	2018	2019	2020	2021	2022							
Výsledný index	➡ 1,33	➡ 1,51	➡ 1,50	➡ 1,43	➡ 1,13	➡ 0,91	↓	➡	➡	➡	↓	➡	➡
IN05 > 1,6	↑												
0,9 < IN05 < 1,6	➡												
IN05 < 0,9	↓												
podnik tvoří hodnotu šedá zóna nevyhraněných výsledků podnik hodnotu netvoří (ničí)													

Aspekt Global Rating

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný index AGR	➡	3,65	➡	3,76	➡	3,73	➡	3,62	➡	3,60	➡	3,51	↓	➡	➡	➡	➡	➡	➡
8,5 ≤ AGR	AAA	↑																	
7 ≤ AGR < 8,5	AA	↑																	
5,75 ≤ AGR < 7	A	➡																	
4,75 ≤ AGR < 5,75	BBB	➡																	
4 ≤ AGR < 4,75	BB	➡																	
3,25 ≤ AGR < 4	B	➡																	
2,5 ≤ AGR < 3,25	CCC	↓																	
1,5 ≤ AGR < 2,5	CC	↓																	
AGR < 1,5	C	↓																	
Optimálně hospodařící subjekt blížící se "ideálnímu podniku" Velmi dobře hospodařící subjekt se silným finančním zdravím Stabilní a zdravý subjekt s minimálními rezervami v rentabilitě či likviditě Stabilní průměrně hospodařící subjekt Průměrně hospodařící subjekt, jehož finanční zdraví má poměrně jasné rezervy Subjekt s jasnými rezervami a problémy, které je třeba velmi dobře sledovat Podprůměrně hospodařící subjekt, jehož rentabilita i likvidita si vyžadují ozdravení Představitel nezdavě hospodařícího subjektu s krátkodobými i dlouhodobými problémy Subjekt na pokraji bankrotu se značnými riziky a častými krizemi																			

Bilanční analýza I. Rudolfa Douchy

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný koeficient	➡	0,83	➡	0,93	➡	0,92	↑	1,19	↑	1,07	➡	0,64	↓	↑	➡	↑	➡	↑	↑
C > 1,0	↑																		
0,5 ≤ C ≤ 1,0	➡																		
C < 0,5	↓																		
dobrá finanční situace podniku šedá zóna (finanční situaci podniku nelze jednoznačně posoudit) špatná finanční situace podniku (vážené problémy v hospodaření)																			

Bilanční analýza II. Rudolfa Douchy

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný koeficient	↑	1,13	↑	1,29	↑	1,23	↑	1,29	↑	1,18	➡	0,93	➡	↑	↑	↑	↑	➡	↑
C > 1,0	↑																		
0,5 ≤ C ≤ 1,0	➡																		
C < 0,5	↓																		
C < 0,0	↓																		
dobrá finanční situace podniku šedá zóna (finanční situaci podniku nelze jednoznačně posoudit) problémy ve finanční situaci a hospodaření podniku signál značných problémů																			

D-skóre ČNB

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný index	↑	-1,099	↑	-1,093	↑	-1,150	↑	-1,164	↑	-0,975	↑	-0,980	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
D < -0,365	↑																		
-0,365 < D < 1,614	➡																		
D > 1,614	↓																		
bonitní klient, standardní závazky šedá zóna, je třeba provést další analýzu rizikový klient, problematické závazky																			

Index IN01

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný index	➡	1,32	➡	1,66	↑	2,03	➡	1,61	➡	1,12	➡	0,91	➡	➡	➡	➡	➡	➡	➡
IN01 > 1,77	↑																		
0,75 ≤ IN01 < 1,77	➡																		
IN01 < 0,75	↓																		
podnik tvoří hodnotu bonitní podnik, hodnotu netvoří podnik spěje k bankrotu																			

Index IN95

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný index	↑	2,39	↑	3,13	↑	4,17	↑	3,07	➡	1,89	➡	1,46	➡	➡	➡	➡	➡	➡	↑
IN95 > 2	↑																		
1 < IN95 ≤ 2	➡																		
IN95 ≤ 1	↓																		
uspokojivá finanční situace šedá zóna nevyhraněných výsledků firma je ohrožena vážnými finančními problémy																			

Index IN99

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledný index	➡	1,282	➡	1,362	➡	1,422	➡	1,460	➡	1,219	➡	1,054	➡	➡	➡	➡	➡	➡	➡
IN99 > 2,07	↑																		
1,42 ≤ IN99 < 2,07	➡																		
1,089 ≤ IN99 < 1,42	➡																		
0,684 ≤ IN99 < 1,089	➡																		
IN99 < 0,684	↓																		
podnik tvoří novou hodnotu pro vlastníka spíše tvoří hodnotu pro vlastníka nelze určit, zda tvoří nebo netvoří hodnotu pro vlastníka spíše netvoří hodnotu pro vlastníka podnik netvoří hodnotu pro vlastníka																			

Altmanovo Z-skóre

	2017	2018	2019	2020	2021	2022													
Výsledné Z-skóre	↑	3,43	↑	3,60	↑	3,71	↑	3,19	➡	2,48	➡	2,38	➡	➡	➡	➡	➡	➡	➡
Z > 2,99	↑																		
1,81 < Z < 2,99	➡																		
Z < 1,81	↓																		
podnik je v dobré situaci šedá zóna nevyhraněných výsledků u podniku je velmi pravděpodobný bankrot																			

Altmanovo Z'-skóre

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledné Z'-skóre	↑ 3,06	↑ 3,22	↑ 3,35	↑ 2,91	→ 2,28	→ 2,18	→	→	→	→	→	→
Z > 2,9	↑											
1,2 < Z < 2,9	→											
Z < 1,2	↓											
podnik je v dobré situaci šedá zóna nevyhraněných výsledků u podniku je velmi pravděpodobný bankrot												

Altmanovo Z-skóre - upravené pro ČR

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledné Z-skóre	↑ 3,43	↑ 3,61	↑ 3,71	↑ 3,19	→ 2,48	→ 2,38	→	→	→	→	→	→
Z > 2,99	↑											
1,81 < Z < 2,99	→											
Z < 1,81	↓											
podnik je v dobré situaci šedá zóna nevyhraněných výsledků u podniku je velmi pravděpodobný bankrot												

Tafflerův model

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledný index TZ	↑ 1,44	↑ 3,33	↑ 2,30	↑ 1,13	↓ -0,17	↓ -0,26	↓	↑	↑	↑	↓	↑
TZ > 0	↑											
TZ < 0	↓											
firma je ve finančně zdravém stavu a riziko bankrotu je nízké firma čelí vysokému riziku bankrotu												

Beermanova diskriminační funkce

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledný index BDF	↑ 0,52	↑ 0,66	↑ 0,82	↑ 0,49	↑ 0,38	↑ 0,72	↑	↑	↑	↑	↑	↑
BDF < 0,2	↑											
0,2 < BDF < 0,25	→											
0,25 < BDF < 0,35	→											
0,35 < BDF	↓											
velmi dobrý stav podniku dobrý stav podniku průměrný stav podniku špatný stav podniku												

Springateův model + modifikace Karas a Režňáková

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledný index S	↑ 1,313	↑ 1,428	↑ 1,445	↑ 1,466	↑ 1,131	↑ 0,988	↑	↑	↑	↑	↑	↑
S < 0,862	↓											
v podniku se dají očekávat problémy												
Výsledný Z index (modifikace Karas a Rež	↑ -0,055	↑ -0,058	↑ -0,060	↑ -0,061	↑ -0,041	↑ -0,040	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Z <= 0,8808	↑											
Z > 0,8808	↓											
podnik se považuje za úspěšný společnosti hrozí bankrot												

Fulmerův model

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledný index	↑ 4,6	↑ 9,8	↑ 18,1	↑ 8,7	↑ 0,2	↓ -1,6	↓	↓	↓	↑	↓	↑
H < 0	↓											
v podniku se dají očekávat problémy												

Index bonity

	2017	2018	2019	2020	2021	2022						
Výsledný index	↗ 1,29	↗ 1,49	↗ 1,16	↗ 1,16	↗ 1,24	→ 0,54	→	↗	→	↗	→	↗
-3 < IB < -2	↓											
-2 < IB < -1	↓											
-1 < IB < 0	↓											
0 < IB < 1	→											
1 < IB < 2	→											
2 < IB < 3	↑											
3 < IB	↑											
extrémně špatná velmi špatná špatná určitě problémy dobrá velmi dobrá extrémně dobrá												

Kralicekův rychlý test (modifikace od Kislingerové)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
Celková známka	→ 3,0	→ 3,0	→ 3,0	↓ 3,5	↓ 3,5	↓ 3,8	
celková známka < 2	↑						
2 < celková známka < 3	→						
celková známka > 3	↓						
podnik je velmi dobrý šedá zóna nevyhraněných výsledků podnik se nachází ve špatné finanční situaci							

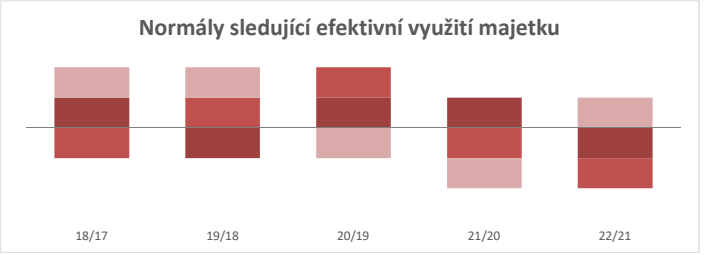
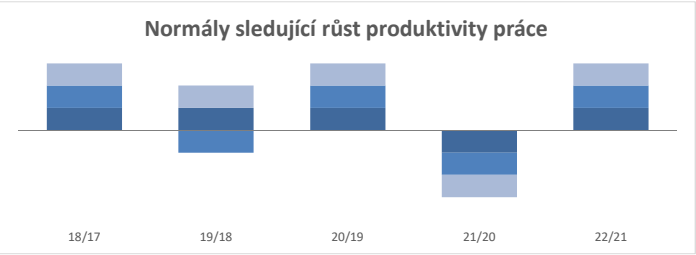
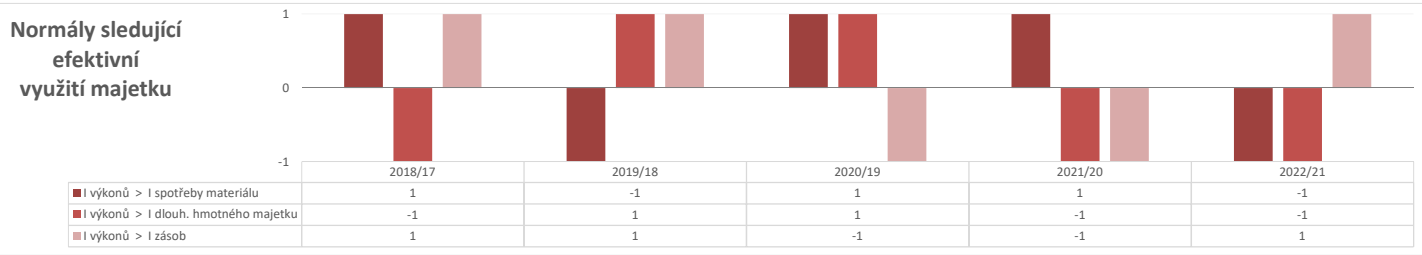
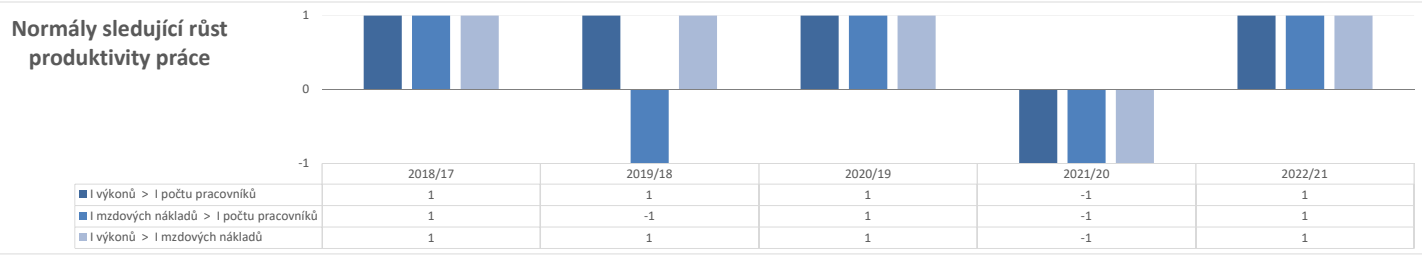
Grünwaldův index bonity

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
Celková známka	↗ 1,7	↗ 1,9	↗ 2,0	↗ 1,7	↗ 1,3	↗ 1,1	
Celkový výsledek s podmínkami	↗ 1,5	↗ 1,5	↘ 0,8	↘ 0,8	↘ 0,8	↓ 0,0	↗ ↗ ↘ ↓ ↘ ↘
IB ≥ 2	↑						
1 ≤ IB ≤ 1,9	→						
0,5 ≤ IB ≤ 0,9	→						
IB < 0,5	↓						
a všechny ukazatele dosahují alespoň 1,0 bodu a PPL a ÚK dosahují alespoň 1,0 bodu a PPL dosahuje alespoň 1,0 bodu							
A - pevné zdraví B - dobré zdraví C - slabší zdraví D - churavění							

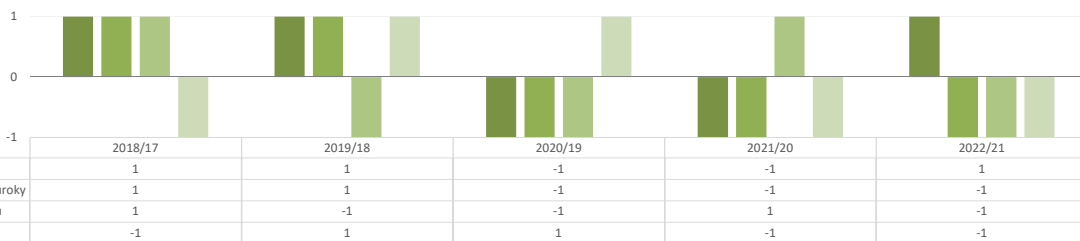
Indexy	2018/17	2019/18	2020/19	2021/20	2022/21
Index výkonů	-0,01	0,12	0,14	0,01	0,12
Index počtu pracovníků	-0,04	0,00	-0,01	0,07	0,04
Index mzdových nákladů	-0,01	-0,08	0,01	0,03	0,09
Index spotřeby materiálu	-0,06	0,23	0,14	-0,01	0,16
Index dlouhodobného hmotného majetku	0,25	0,00	0,04	0,83	0,32
Index zásob	-0,14	0,11	0,16	0,11	0,06
Index čistého zisku	0,51	-0,04	-0,13	0,20	-0,49
Index zisku před zdaněním	0,50	-0,10	0,00	0,24	-0,54
Index zisku před zdaněním a úroky	0,40	-0,14	0,03	0,50	-0,40
Index zisku po zdanění	0,51	-0,04	-0,13	0,20	-0,49
Index přidané hodnoty	0,06	0,04	0,05	0,07	0,10
Index tržeb	0,05	0,07	0,06	0,03	0,10
Index osobních nákladů	0,02	-0,06	0,01	0,05	0,09
Index nákladů	0,03	0,06	0,08	0,02	0,15
Index materiálových nákladů	-0,06	0,23	0,14	-0,01	0,16

Pro možnost zobrazení výsledku je výsledek ekonomického normálu zobrazen jako číslo -1 nebo 1. Hodnota 1 znamená, že ekonomický normál je splněn. Hodnota -1 je nesplnění normálu.

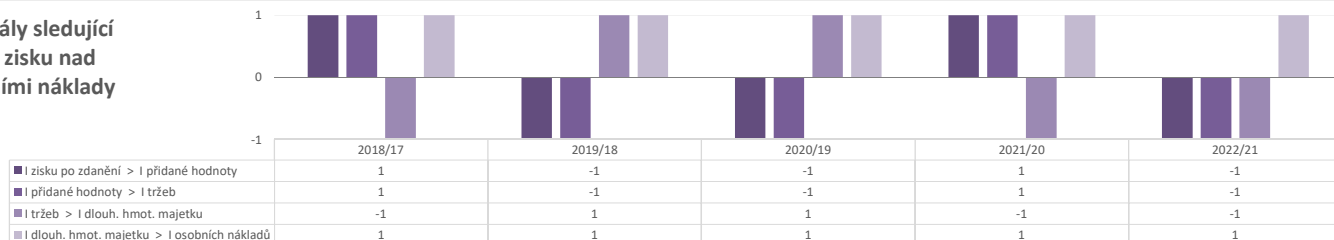
Zobrazení výsledku normálu	18/17	19/18	20/19	21/20	22/21
Normály sledující růst produktivity práce					
I výkonů > I počtu pracovníků	1	1	1	-1	1
I mzdových nákladů > I počtu pracovníků	1	-1	1	-1	1
I výkonů > I mzdových nákladů	1	1	1	-1	1
Normály sledující efektivní využití majetku					
I výkonů > I spotřeby materiálu	1	-1	1	1	-1
I výkonů > I dlouh. hmotného majetku	-1	1	1	-1	-1
I výkonů > I zásob	1	1	-1	-1	1
Normály sledující dlouhodobou tvorbu zisku	I čistého zisku > I zisku před zdaněním > I zisku před zdaněním a úroky > I výkonů > I DHM				
I čistého zisku > I zisku před zdaněním	1	1	-1	-1	1
I zisku před zdan. > I zisku před zdan. a úroky	1	1	-1	-1	-1
I zisku před zdaněním a úroky > I výkonů	1	-1	-1	1	-1
I výkonů > I dlouh. hmotného majetku	-1	1	1	-1	-1
Normály sledující růst zisku nad os. náklady	I zisku > I přidané hodnoty > I tržeb > I DHM > I osobních nákladů > počtu pracovníků				
I zisku po zdanění > I přidané hodnoty	1	-1	-1	1	-1
I přidané hodnoty > I tržeb	1	-1	-1	1	-1
I tržeb > I dlouh. hmot. majetku	-1	1	1	-1	-1
I dlouh. hmot. majetku > I osobních nákladů	1	1	1	1	1
Normály sledující růst zisku nad náklady	I zisku > I tržeb > I nákladů > materiál. nákladů > I mzdových nákladů > I počtu pracovníků				
I čistého zisku > I tržeb	1	-1	-1	1	-1
I tržeb > I nákladů	1	1	-1	1	-1
I nákladů > I materiál. nákladů	1	-1	-1	1	-1
I materiál. nákladů > I mzdových nákladů	-1	1	1	-1	1
I mzdových nákladů > I počtu pracovníků	1	-1	1	-1	1
Normály sledující růst zisku nad růstem zásob	I zisku > I tržeb > I zásob				
I čistého zisku > I tržeb	1	-1	-1	1	-1
I tržeb > I zásob	1	-1	-1	-1	1



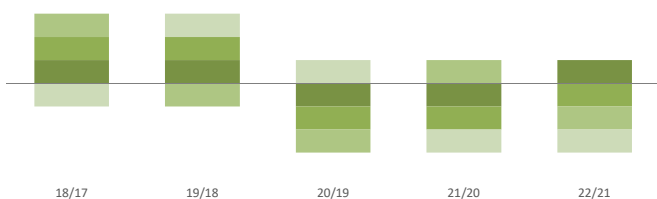
Normály sledující dlouhodobou tvorbu zisku



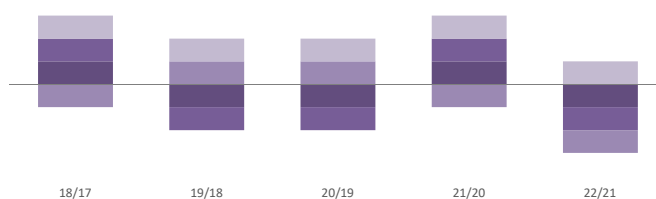
Normály sledující růst zisku nad osobními náklady



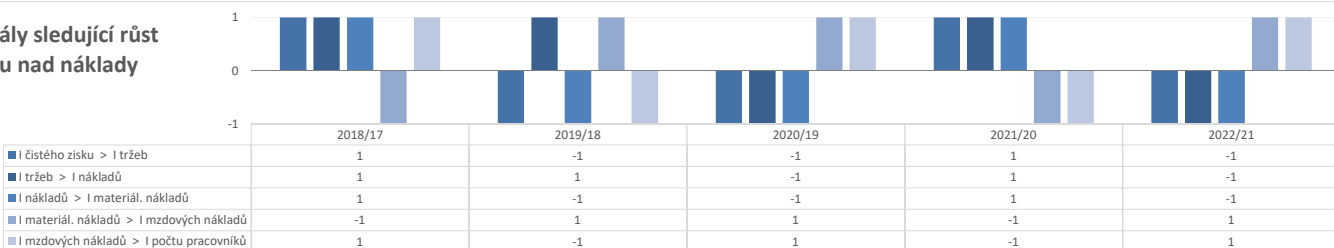
Normály sledující dlouhod. tvorbu zisku



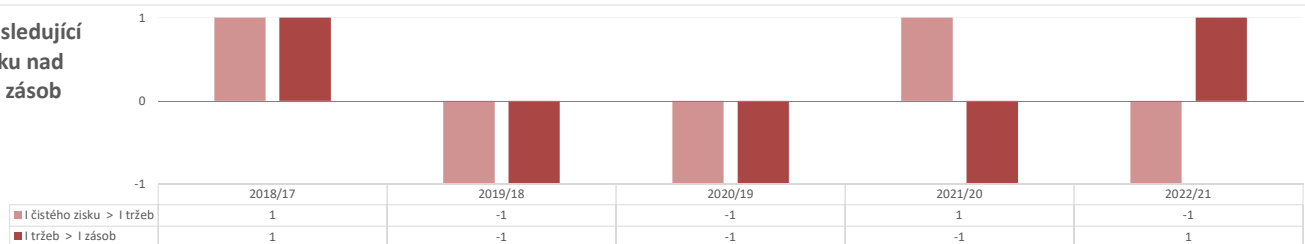
Normály sledující růst zisku nad os. náklady



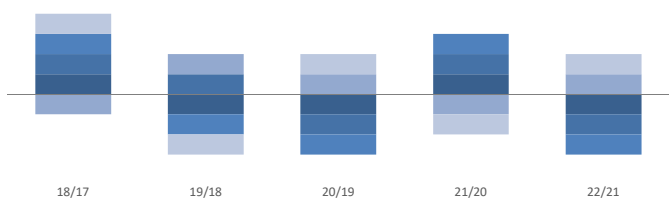
Normály sledující růst zisku nad náklady



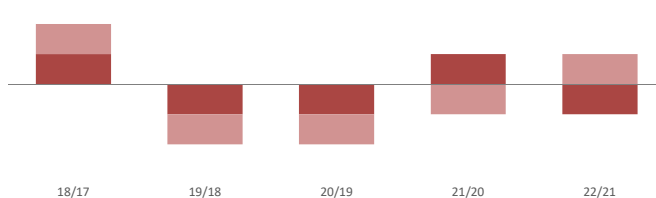
Normály sledující růst zisku nad růstem zásob



Normály sledující růst zisku nad náklady



Normály sledující růst zisku nad růst. zásob



Příznaky možné krize firmy

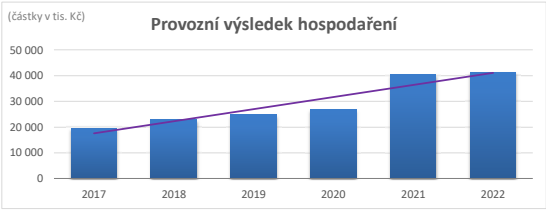
Green Foods a.s.

Ukazovatel	Řádek	2017	2018	2019	2020	2021	2022
------------	-------	------	------	------	------	------	------

To, že jeden nebo několik ukazatelů se vyvíjí špatným směrem, ještě neznamená problém, může to být i krátkodobý záměr firmy. Např. zvyšující se celková zadluženost může vykazovat zvýšení půjček na podporu rozvoje firmy např. nákupem investic, který se projeví později v trzích. Ale většina ukazatelů jdoucí špatným směrem je důvod k zamyšlení nad kondicí firmy. Např. klesající tržby + klesající produktivita práce + snižující se rentabilita aktiv + běžná likvidita klesající pod 1, již pravděpodobně evokují problémy ve firmě.

Provozní výsledek hospodaření

Provozní výsledek hospodaření (+/-)	19 572	22 838	24 740	26 940	40 473	41 296
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------



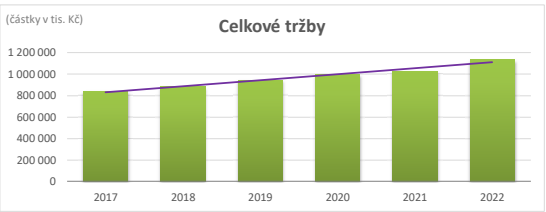
Příznak možné krize ukazuje klesající trend
důvod: firmě dlouhodobě klesá zisk, zvyšují se náklady proti výnosům

46,78% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Cílem podniku je generování a maximalizace zisku. Zisk je cílové kritérium podnikání, které respektuje především zájmy vlastníků. Účelem podnikání firmy je vytvářet zisk pro majitele. Pokud firma zisk negeneruje nebo ten klesá, jedná se o špatný trend. Zisk by měl být v čase minimálně obdobný nebo rostoucí. Ale jednorázové výkyvy k nule nebo ztrátě např. jednorázovým nákupem investic k rozvoji podnikání nemusí nutně znamenat problém.

Tržby

Celkové tržby		840 216	880 258	940 725	999 787	1 028 155	1 134 120
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	351 097	350 781	391 446	442 667	451 478	496 497
Tržby za prodej zboží	2	489 119	529 477	549 279	557 120	576 677	637 623



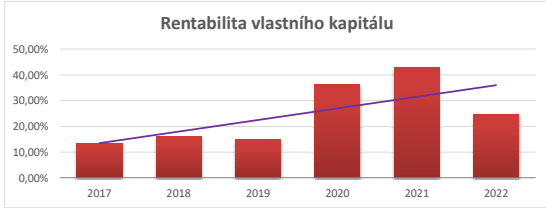
Příznak možné krize ukazuje klesající trend
důvod: klesají tržby z prodeje výrobků, služeb nebo zboží, snižuje se obrát firmy

5,64% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Klesající objem tržeb téměř vždy naznačuje problém. Firma méně prodává své výrobky, služby nebo zboží. Jednoróční pokles lze odůvodnit např. dočasně nějakým výpadkem výroby. Ale dlouhodobý pokles tržeb je znakem upadání firmy. Položka tržby je klíčová pro posouzení, jak úspěšná je firma ve své hlavní činnosti, a přímo ovlivňuje její ziskovost. Zobrazuje výnosy firmy z běžného provozu, a její růst je jedním z hlavních cílů firmy.

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity - ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu	13,51%	16,23%	14,74%	36,38%	42,65%	24,73%
--------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------



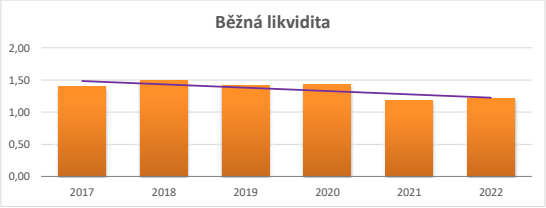
Příznak možné krize ukazuje klesající trend
důvod: klesá efektivita generování zisků z kapitálového financování

4,49% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Ukazatel měří efektivnost, s níž podnik využívá kapitál vlastníků, tzn. že měří, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem. Rentabilita vlastního kapitálu je považována za měřítko ziskovosti firmy, toho, jak efektivně tyto zisky generuje. Čím vyšší je ROE, tím efektivnější je management společnosti při generování příjmů a růstu z kapitálového financování.

Běžná likvidita (Current Ratio)

Běžná likvidita	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22
-----------------	------	------	------	------	------	------



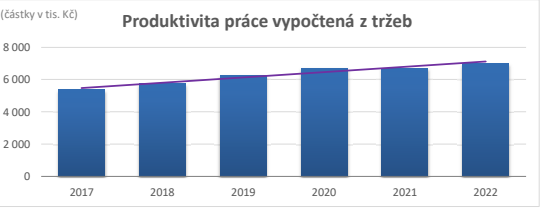
Příznak možné krize ukazuje klesající trend, zejména pod číslo 1
důvod: firma nemá po ruce kapitál ke splnění svých krátkodobých závazků, pokud by byly splatné najednou

-5,14% rychlost změny regresní přímky

Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je příznivější zachování platební schopnosti podniku. Za optimální hodnotu je považováno 2. V mnoha případech společnost s aktuálním poměrem menším než 1 nemá po ruce kapitál ke splnění svých krátkodobých závazků, pokud by byly všechny splatné najednou. Vysoký poměr, např. 3 může ale také znamenat, že firma nevyužívá svá oběžná aktiva efektivně.

Produktivita práce

Průměrný počet zaměstnanců	157	154	150	149	154	162
Produktivita práce z vypočtená tržeb	5 352	5 735	6 272	6 710	6 698	7 001



Příznak možné krize ukazuje klesající trend
důvod: klesá produktivita práce, množství jednotek tržeb na 1 pracovníka

33,07% (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Produktivita práce je hodnota množství zboží a služeb, které pracovník produkuje v daném čase. Pokud klesá produktivita práce ve firmě, tedy stejný počet zaměstnanců méně vyrábí, značí to téměř vždy pro firmu problém. Nižší hodnota může signalizovat problémy s produktivitou, nedostatečnou efektivitu práce nebo potřebu zlepšit procesy, aby firma lépe využívala své pracovní síly.

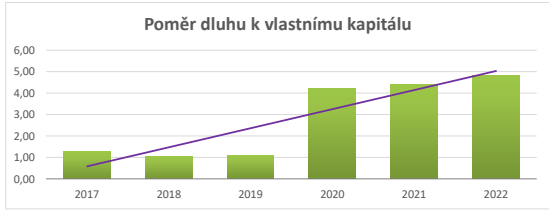
Příznaky možné krize firmy

Green Foods a.s.

Ukazovatel	Řádek	2017	2018	2019	2020	2021	2022
------------	-------	------	------	------	------	------	------

Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu (Debt to Equity Ratio)

Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu		1,27	1,04	1,12	4,20	4,43	4,84
----------------------------------	--	------	------	------	------	------	------



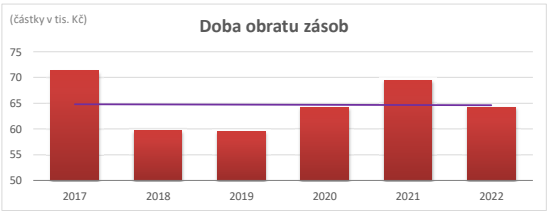
Příznak možné krize ukazuje rostoucí trend
důvod: vzniká rostoucí závislost firmy na dluhu, na cizích penězích

88,85% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Pro porovnání ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě. Znamená to, zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje nebo snižuje. Při nárůstu tohoto ukazatele dochází ke zvyšování podílů cizích zdrojů použitelných na krytí potřeb podniku. Ukazatel signalizuje bance a věřitelům, do jaké míry by mohli přijít o své nároky, a akcionářům ukazuje riziko ztrát v případě likvidace podniku.

Doba obratu zásob (Days Inventory Outstanding)

Doba obratu zásob		71	60	60	64	69	64
-------------------	--	----	----	----	----	----	----



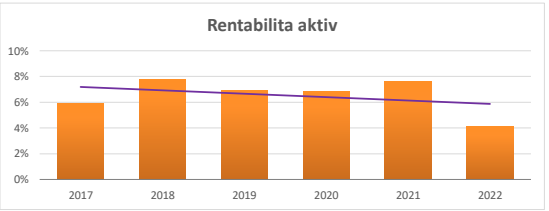
Příznak možné krize ukazuje rostoucí trend
důvod: firma se může potýkat se zastaralými zásobami a možná do nich investovala příliš mnoho

-0,40% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Dává se přednost menší hodnotě DSI. Menší číslo znamená, že společnost efektivněji a častěji rozprodává své zásoby, což znamená rychlý obrát vedoucí k potenciálu vyšších zisků (za předpokladu, že prodeje jsou realizovány se ziskem). Na druhou stranu vysoká hodnota DSI naznačuje, že společnost se může potýkat se zastaralými, velkoobjemovými zásobami a možná do nich investovala příliš mnoho.

Rentabilita aktiv (Return on Assets - ROA)

Rentabilita aktiv		6%	8%	7%	7%	8%	4%
-------------------	--	----	----	----	----	----	----



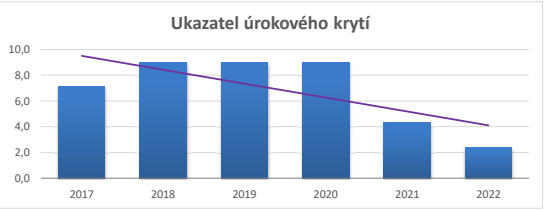
Příznak možné krize ukazuje rostoucí trend
důvod: klesá efektivnost přeměny peněz na čistý příjem, které firma investuje

-0,26% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Hodnota ukazatele dává investorům představu o tom, jak efektivní je společnost při přeměně peněz, které investuje, na čistý příjem. Čím vyšší hodnota ukazatele, tím lépe, protože společnost může vydělat více peněz s menší investicí. Vyšší hodnota znamená, že společnost je efektivnější a produktivnější při řízení své rozvahy, aby generovala zisk. Nižší hodnota naznačuje, že existuje prostor pro zlepšení. Nízká hodnota ukazatele naznačuje slabou schopnost aktiv firmy generovat zisk.

Ukazatel úrokového krytí (Coverage Ratio)

EBIT	23 179	32 416	28 028	28 820	43 147	26 019
Nákladové úroky a podobné náklady	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901
Ukazatel úrokového krytí	7,1	9,0	9,0	9,0	4,3	2,4



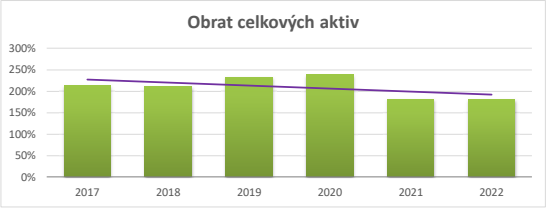
Příznak možné krize ukazuje hodnota klesající pod 1
důvod: zisk firmy nezaplátí ani nákladové úroky ze svých dluhů

-98,10% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Pokud ukazatel klesá pod hodnotu 1, jde o firmu, která si nevýdělá ani na úrokovou službu svého dluhu. Podnik negeneruje dostatek zisku na úhradu úroků, což signalizuje potenciální problémy s likviditou nebo neschopnost splácet závazky. Není schopen své dluhy splatit, a už vůbec ne smysluplně investovat do svého rozvoje. Podnik je ohrožen nesplacením svých závazků, což může vést k problémům s věřiteli.

Obrat celkových aktiv (Asset Turnover Ratio)

AKTIVA CELKEM	394 793	416 204	405 089	419 499	565 642	628 852
Celkové tržby	840 216	880 258	940 725	999 787	1 028 155	1 134 120
Obrat celkových aktiv	213%	211%	232%	238%	182%	180%



Příznak možné krize ukazuje klesající trend
důvod: firmě klesá poměr tržby na celkových aktivech

-7,01% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Je ukazatelem efektivnosti využívání budov, strojů, zařízení, ... a ostatního DHM. Pokles signalizuje její nízké využití a je upozorněním pro výrobu, aby zvýšila využití svých výrobních kapacit. Je také upozorněním pro majitele, aby omezili firemní investice. Pokud hodnota ukazatele klesá, je vhodné zvyšovat tržby nebo odprodávat aktiva.

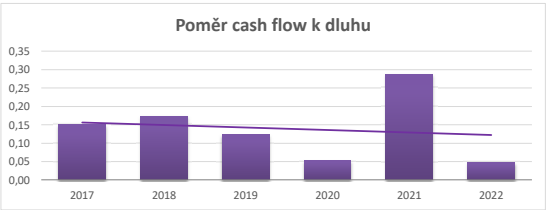
Příznaky možné krize firmy

Green Foods a.s.

Ukazovatel	Řádek	2017	2018	2019	2020	2021	2022
------------	-------	------	------	------	------	------	------

Poměr cash flow k dluhu (Operating Cash flow to Total Debt Ratio)

Poměr cash flow k dluhu		0,15	0,17	0,12	0,05	0,29	0,05
-------------------------	--	------	------	------	------	------	------



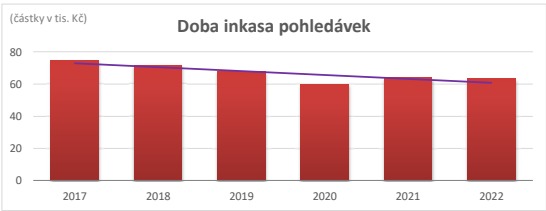
Příznak možné krize ukazuje klesající trend
důvod: velikost provozního cash flow na pokrytí dluhu se zmenšuje

-0,68% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Ukazatel říká, jak efektivně je firma schopna obsluhovat své dluhy z peněžních toků, které generuje ze své hlavní činnosti, bez závislosti na externím financování nebo prodeji aktiv. Pokud je hodnota nízká, znamená to, že provozní cash flow není dostatečné na pokrytí celkového dluhu. To může indikovat problémy s likviditou a schopností splácet závazky, což by mohlo vést k finančním potížím.

Doba inkasa pohledávek (Days Sales Outstanding)

Doba inkasa pohledávek		74	72	68	60	64	64
------------------------	--	----	----	----	----	----	----



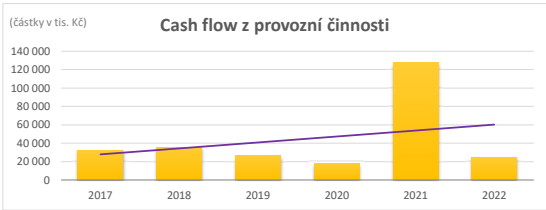
Příznak možné krize ukazuje rostoucí trend
důvod: stále delší doba inkasa pohledávek může vést k problémům s cash flow

-24,40% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Vysoké číslo doby obratu pohledávek ukazuje, že společnost dodává svůj produkt zákazníkům na úvěr a čeká dlouhou dobu na obdržení platby. To může vést k problémům s cash flow. Pokud se hodnota ukazatele zvyšuje, je to varovný signál, že něco není v pořádku. Spokojenost zákazníků může klesat nebo mohou prodejci nabízet delší platební podmínky, aby zvýšili prodej.

Cash flow z provozní činnosti

Cash flow z provozní činnosti		32 458	35 567	26 166	17 314	127 353	24 536
-------------------------------	--	--------	--------	--------	--------	---------	--------



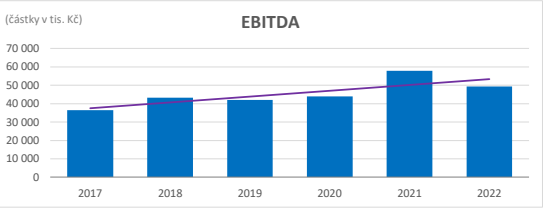
Příznak možné krize ukazuje klesající trend nebo dokonce záporné hodnoty
důvod: firma je ve své provozní činnosti ztrátová

6,48% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Záporné provozní cash flow signalizuje nevytváření dostatečných zdrojů k pokrytí investičních výdajů. Záporná hodnota znamená, že firma je z provozní činnosti ztrátová. Pokud je provozní CF záporné a výsledek hospodaření je kladný, tak to znamená, že VH je dotovaný zpravidla prodejem majetku, mimořádnými výnosy, nepeněžními účetními operacemi - rozpuštěním rezerv, opravných položek...

EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)

EBITDA		36 411	43 247	41 968	43 984	57 825	49 400
--------	--	--------	--------	--------	--------	--------	--------



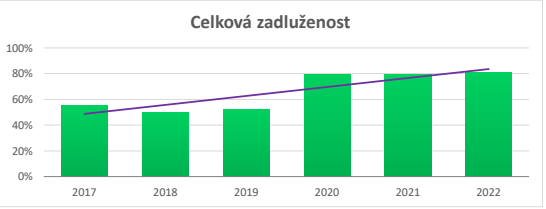
Příznak možné krize ukazuje klesající trend nebo záporné hodnoty
důvod: firma dlouhodobě negeneruje zisk

31,63% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Zisk je cílové kritérium, které respektuje především zájmy vlastníků. Účelem podnikání firmy je vytvářet zisk pro majitele. Pokud firma zisk negeneruje nebo ten klesá, jedná se o špatný trend. Zisk by měl být v čase minimálně obdobný nebo rostoucí, výkyvy k nule nebo ztrátě např. jednorázovým nákupem investic k rozvoji podnikání nemusí nutně znamenat problém.

Celková zadluženost

Celková zadluženost		55%	50%	52%	79%	79%	81%
---------------------	--	-----	-----	-----	-----	-----	-----



Příznak možné krize ukazuje rostoucí trend
důvod: firma si více a více peněz půjčuje

6,96% rychlost změny regresní přímky (dynamika vývoje trendu ukazatele)

Rostoucí zadluženost - může, ale nemusí znamenat finanční nestabilitu. Firma si více a více peněz půjčuje. K ukazateli je třeba přistupovat obezřetně, půjčovat si cizí peníze není špatné, pokud jich máme dosud půjčeno málo a nové použijeme na investice a rozvoj firmy. Nikoliv pouze na splácení závazků. Ve výsledku tento ukazatel není příliš vypovídací. Důležitější je důvod vývoje trendu.

Indikátor Zombie firmy

Green Foods a.s.

Zombie firma je obchodní společnost, jenž z hlediska politické ekonomie není schopna dlouhodobě vytvářet žádný zisk a aby nadále mohla fungovat, tak potřebuje dotace, vnější finanční pomoc či vnější záchranu před bankrotem. Mezi zombie firmy patří také zadlužené podniky, které pokrývají svoje provozní náklady a úroky ze svých půjček, avšak nezaplatí samotný dluh. Taková firma se tedy dlouhodobě pohybuje na hranici krachu, zabírá tím pádem pracovníky společností s větší produktivitou práce. Její existence zabraňuje ziskovějšímu využití pracovních sil na trhu a snižuje tím mzdy i produktivitu práce na trhu. Udržování zombie firem „při životě“ snižuje ekonomický růst. Z dlouhodobého hlediska je velmi špatné, že tyto neživotaschopné firmy odsáváním lidí i peněz brzdí růst produktivity celé ekonomiky. Schopné firmy, které by mohly ekonomiku táhnout a zvyšovat naši životní úroveň, pak nemají z čeho fungovat. Navíc zombie firmy zvyšují celkové zadlužení ekonomiky.

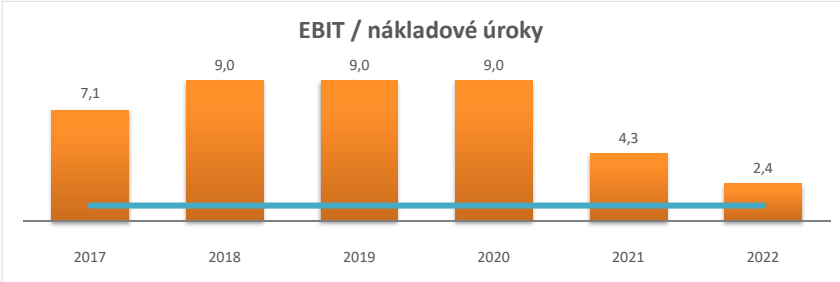
Metodika stanovení Zombie firmy vychází z metody využitě autory studie Joint Research Centre Evropské komise na téma stagnujících firem v EU vydané v roce 2018. https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/bitstream/JRC111915/jrc111915_jrc-oecd_fear_the_walking_dead_-_withpubsynumbers.pdf

Jako Zombie firma je definována firma, která:

Nepokryje úroky po 3 po sobě následující období. Tedy hodnota ukazatele EBIT / nákladové úroky je nižší než 1. Bez ohledu na to, o které 3 roky se jedná, ale tyto roky musejí být po sobě následující.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT	23 179	32 416	28 028	28 820	43 147	26 019
Nákladové úroky a podobné náklady	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901
EBIT / nákladové úroky	7,1	9,0	9,0	9,0	4,3	2,4
mezí hodnota 1	1	1	1	1	1	1

ukazatel je omezen hodnotou 9 z důvodu možných extrémních hodnot



Výsledek vyhodnocení Zombie indikátoru

Z testu nevycházíte jako 'Zombie firma'

ne

ne

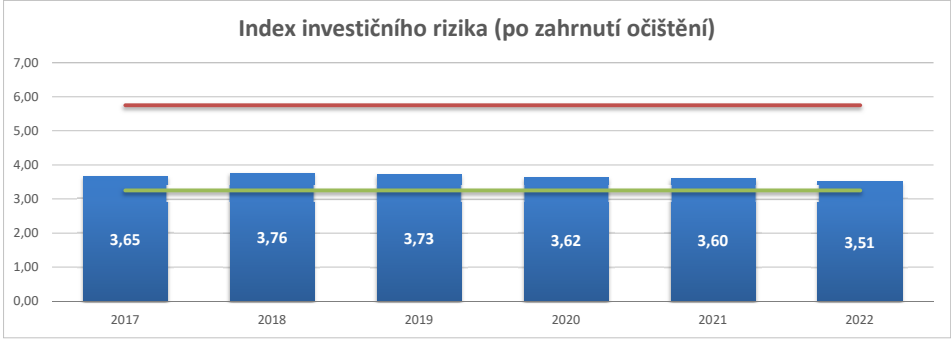
Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A - ukazatel provozní marže	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,06
B - ukazatel běžného ROE	0,14	0,16	0,15	0,36	0,43	0,25
C - ukazatel krytí odpisů	2,48	3,11	2,77	2,78	3,76	2,77
D - ukazatel krátkodobé likvidity	0,46	0,50	0,47	0,43	0,34	0,44
E - ukazatel vlastního financování	0,43	0,48	0,47	0,19	0,18	0,17
F - ukazatel provozní rentability aktiv	0,08	0,08	0,10	0,10	0,10	0,10
G - ukazatel využití aktiv	2,13	2,11	2,32	2,38	1,82	1,80
Index investičního rizika (IIR)	5,76	6,49	6,32	6,28	6,67	5,58
Stupeň investičního rizika	A	A	A	A	A	BBB

Firemní Investiční riziko (očistěné o extrémní hodnoty)

Každý ukazatel dostal dolní a horní mez, zabraňující extrémním hodnotám, které by znehodnotily výsledek.

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A - ukazatel provozní marže	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,06
B - ukazatel běžného ROE	0,14	0,16	0,15	0,36	0,43	0,25
C - ukazatel krytí odpisů	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
D - ukazatel krátkodobé likvidity	0,46	0,50	0,47	0,43	0,34	0,44
E - ukazatel vlastního financování	0,43	0,48	0,47	0,19	0,18	0,17
F - ukazatel provozní rentability aktiv	0,08	0,08	0,10	0,10	0,10	0,10
G - ukazatel využití aktiv	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Index investičního rizika (IIR)	3,65	3,76	3,73	3,62	3,60	3,51
Stupeň investičního rizika	B	B	B	B	B	B

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13
0,01 0,02 0,03 0,04 0,05 0,06 0,07 0,08 0,09 0,1 0,11 0,12 0,13



Výsledná kvalifikace investičního rizika firmy

8,5 ≤ IIR	AAA	Optimálně hospodařící subjekt blíží se "ideálnímu podniku"
7 ≤ IIR < 8,5	AA	Velmi dobře hospodařící subjekt se silným finančním zdravím
5,75 ≤ IIR < 7	A	Stabilní a zdravý subjekt s minimálními rezervami v rentabilitě či likviditě
4,75 ≤ IIR < 5,75	BBB	Stabilní průměrně hospodařící subjekt
4 ≤ IIR < 4,75	BB	Průměrně hospodařící subjekt, jehož finanční zdraví má poměrně jasné rezervy
3,25 ≤ IIR < 4	B	Subjekt s jasnými rezervami a problémy, které je třeba velmi dobře sledovat
2,5 ≤ IIR < 3,25	CCC	Podprůměrně hospodařící subjekt, jehož rentabilita i likvidita si vyžadují ozdravení
1,5 ≤ IIR < 2,5	CC	Představitel nezdravě hospodařícího subjektu s krátkodobými i dlouhodobými problémy
IIR < 1,5	C	Subjekt na pokraji bankrotu se značnými riziky a častými krizemi

Jednotlivé ukazatele Indexu investičního rizika

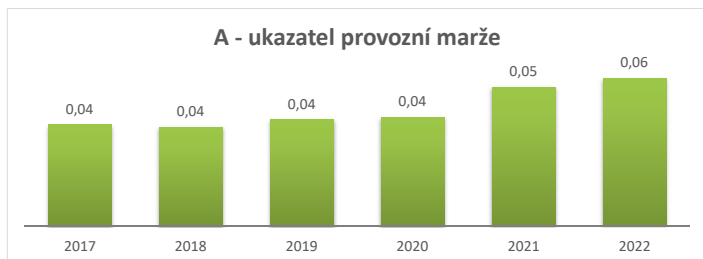
(jednotlivé ukazatele jsou zobrazeny bez očištění o extrémní hodnoty)

A - ukazatel provozní marže

(Provozní VH + Úpravy hodnot DM-trvalé (odpisy)) / Tržby

Sděluje rentabilitu provozních aktiv podniku. Výsledkem je podíl hrubého provozního HV a tržeb.

meze < -0,50 ; 2,00 >

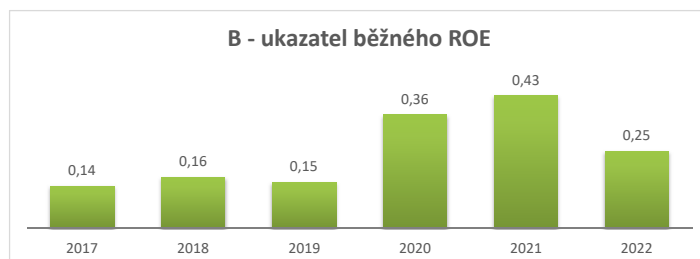


B - ukazatel běžného ROE

VH za účetní období / Vlastní kapitál

Rentabilita vlastního kapitálu nám říká, jak výnosný je kapitál, který patří vlastníkům podniku.

meze < -0,50 ; 2,00 >

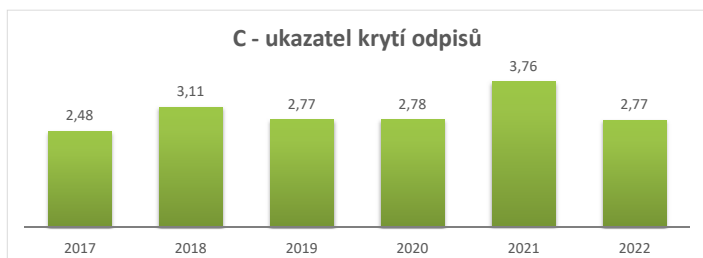


C - ukazatel krytí odpisů

(Provozní VH + Úpravy hodnot DM-trvalé (odpisy)) / Úpravy hodnot DM-trvalé (odpisy)

Ukazatel předkládá, jak podnik umí vydělat peníze na náklady, které jsou sloučené s investicemi. Aby byl podnik v dlouhodobém měřítku úspěšný, musí splnit tuhle podmínku.

meze < 0,00 ; 2,00 >

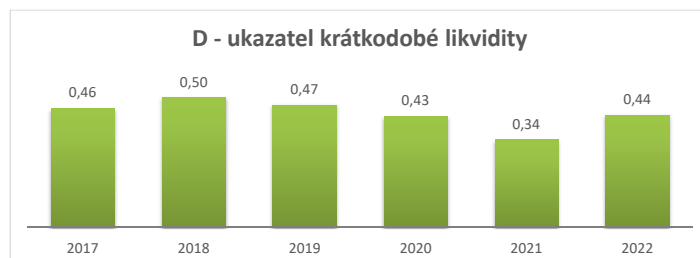


D - ukazatel krátkodobé likvidity

(Krátkodobý finanční majetek + (Krátkodobé pohledávky * 0,7)) / Krátkodobé závazky

Pohotová likvidita hodnotí finanční stabilitu z krátkodobého hlediska.

meze < 0,00 ; 1,00 >



E - ukazatel vlastního financování

Vlastní kapitál / Pasiva celkem

Ukazatel říká, jak je podnik vybaven vlastním kapitálem. Ukazatel hodnotí finanční stabilitu z dlouhodobého hlediska. Vlastní kapitál je levnější financovat ze zdrojů cizích, než vlastních.

meze < 0,00 ; 1,50 >

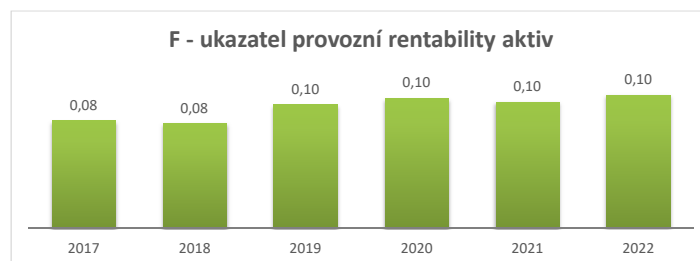


F - ukazatel provozní rentability aktiv

(Provozní VH + Úpravy hodnot DM-trvalé (odpisy)) / Aktiva celkem

Provozní rentabilita aktiv znamená výnosnost provozních aktiv. Znázorňuje, kolik peněz umí vydělat aktiva, která jsou v podniku, z hlavní činnosti daného podniku.

meze < -0,30 ; 1,00 >



G - ukazatel využití aktiv

(Tržby z prodeje výrobků a služeb + Tržby za prodej zboží) / Aktiva celkem

Ukazatelem můžeme zjistit, kolikrát se aktiva obrátí v tržbách podniku za rok.



meze < 0,00 ; 0,50 >



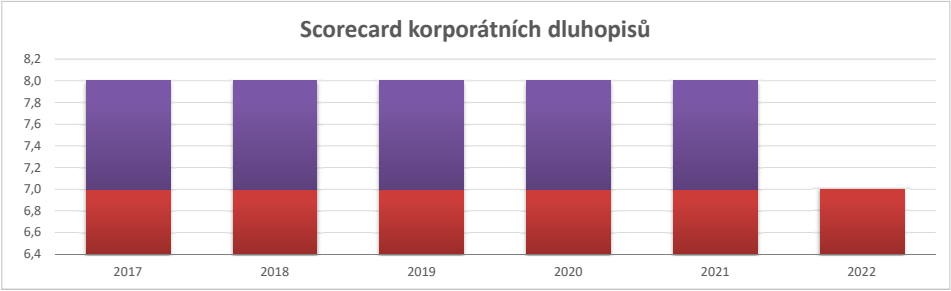
Scorecard korporátních dluhopisů 2.0

Green Foods a.s.

Ministerstvo financí ČR publikuje k veřejné konzultaci návrh Scorecardu korporátních dluhopisů 2.0. Účelem je poskytnout retailovým investorům, kteří nejsou příliš zkušenými v podobné formě investování, jednoduchý nástroj pro počáteční posouzení dluhopisů. <https://www.mfcr.cz/cs/soukromy-sektor/kapitalovy-trh/podnikani-na-kapitalovem-trhu/2020/verejna-konzultace--scorecard-korporatni>

Zadání Scorecard	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Kvalitativní část						
Prospekt schválený orgánem dohledu emitenta	<input checked="" type="checkbox"/> Ano					Prospekt schválený ČNB lze snadno dohledat v registru prospektů ESMA
Doba fungování společnosti v letech	1	2	3	4	5	6
Vlastník společnosti	Ostatní 					Vlastníci (tj. společníci) firmy a jejich renomé
Distributor a aranžér emise	Instituce a osoby, které nejsou pod dohledem ČNB 					Zavedené finanční instituce pod dohledem ČNB by měly být preferovány
Zajištění emise	<input checked="" type="checkbox"/> Ano				Zajištění emise např. nemovitostí, stroji apod., akcie nejsou vždy vhodnou formu zajištění.	
Kovenanty	<input type="checkbox"/> Ano	Kovenanty jsou závazky společnosti chovat se určitým způsobem. Může jím být např. nepřekračovat stanovenou míru zadlužení apod.				
Analytická část						
Rozvaha a výkaz zisku a ztráty	<input checked="" type="checkbox"/> Ano				Uveřejňování finančních výkazů společnosti v Obchodním rejstříku (min. poslední 2 roky).	
Výkaz cash flow	<input checked="" type="checkbox"/> Ano				Uveřejňování finančních výkazů společnosti v Obchodním rejstříku (min. poslední 2 roky).	
Výroční zpráva	<input checked="" type="checkbox"/> Ano				Uveřejňování finančních výkazů společnosti v Obchodním rejstříku (min. poslední 2 roky).	
Velikost společnosti podle tržeb	840 216	880 258	940 725	999 787	1 028 155	1 134 120
EBITDA / Tržby (EBITDA marže)	4%	5%	4%	4%	6%	4%
Dluh neboli cizí zdroje / EBITDA	5,97	4,81	5,06	7,56	7,74	10,31
EBIT / úroky (Ukazatel úrokového krytí)	7,14	13,00	22,51	13,72	4,32	2,39

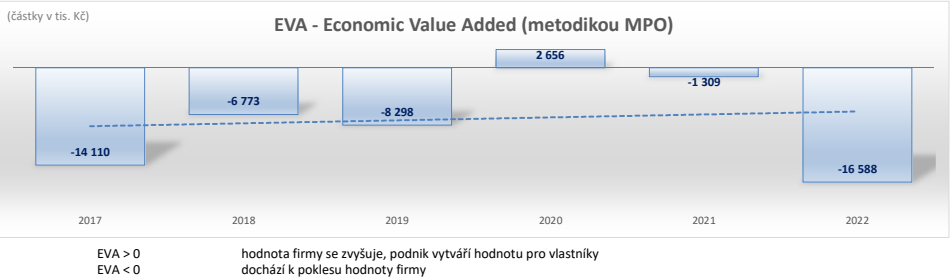
Výpočet Scorecard	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Kvalitativní část						
Prospekt schválený orgánem dohledu emitenta	1	1	1	1	1	1
Doba fungování společnosti	0,5	0,5	0,5	0,5	1	1
Vlastník společnosti	0	0	0	0	0	0
Distributor a aranžér emise	0	0	0	0	0	0
Zajištění emise	2	2	2	2	2	2
Kovenanty	0	0	0	0	0	0
Analytická část						
Rozvaha a výkaz zisku a ztráty	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Výkaz cash flow	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Výroční zpráva	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Velikost společnosti podle tržeb (v mil. Kč)	1	1	1	1	1	1
EBITDA / Tržby (EBITDA marže)	0	0	0	0	0,5	0
Dluh / EBITDA	0	0	0	0	0	0
EBIT / úroky (Ukazatel úrokového krytí)	2	2	2	2	1	0,5
Číselné vyhodnocení Scorecard	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	7,0
Vyhodnocení Scorecard	C	C	C	C	C	D



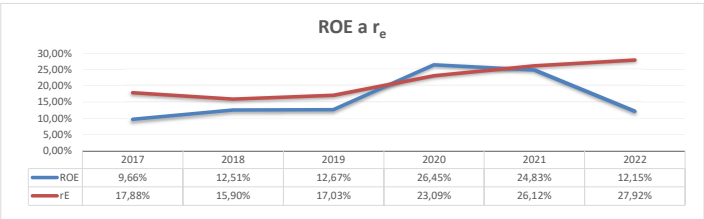
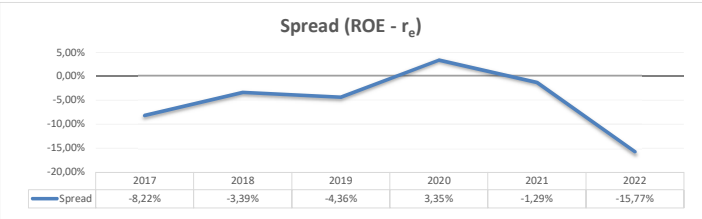
Vyhodnocení Scorecard

A (19 - 15,5 bodů)	Poměrně konzervativní investice s nízkým rizikem, ovšem za cenu nižšího výnosu. Existuje zde vysoká pravděpodobnost výplat výnosů a splacení nominální hodnoty dluhopisu.
B (15 - 11,5 bodů)	Stále relativně konzervativní investice s lehkou náchylností na nepříznivé podmínky. Existuje zde stále poměrně vysoká pravděpodobnost výplat výnosů a splacení nominální hodnoty dluhopisu.
C (11 - 7,5 bodů)	Středně konzervativní investice spojená se středně vysokým rizikem. Společnost pravděpodobně bude schopná dostát svým závazkům, splácet výnosy a následně nominální hodnotu dluhopisu.
D (7 - 4 bodů)	Spekulativní investice spojená s vyšším rizikem. Společnost v budoucnu může čelit nepříznivým vlivům a neschopnosti dostát svým závazkům. V případě investice by měl investor společnost velmi dobře znát.
E (3,5 - 0 bodů)	Velmi spekulativní investice s vysokým rizikem. Očekává se zhoršení podmínek nebo bankrot dlužníka a jeho neschopnost splatit své závazky. Takovou investici by měl zvažovat jen velmi zkušený a dynamický investor.

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ROE (rentabilita vlastního kapitálu) VH za úč. obd./VK	9,66%	12,51%	12,67%	26,45%	24,83%	12,15%
r _e (alternativní náklad na vlastní kapitál)	17,88%	15,90%	17,03%	23,09%	26,12%	27,92%
Spread (ROE - r _e)	-8,22%	-3,39%	-4,36%	3,35%	-1,29%	-15,77%
VK (Vlastní kapitál)	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210
EVA equity = (ROE - r _e) * VK	-14 110	-6 773	-8 298	2 656	-1 309	-16 588



Tento model EVA a jeho koeficienty vytvořilo Ministerstvo průmyslu a obchodu pro malé a střední firmy. Jedná se o tzv. ratingový či také stavebnicový model určování WACC. Používá ve své metodice variantu ukazatele EVA odvozenou od znalosti rentability vlastního jmění ROE (Return of Equity). Stanovuje WACC na základě exaktně stanovených přírůstků za různá rizika, kterými je kapitál ve firmě zatížen.



r_e (alternativní náklad na vlastní kapitál)

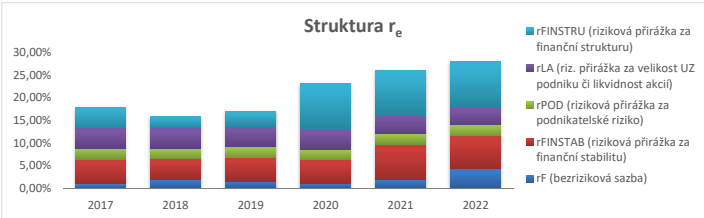
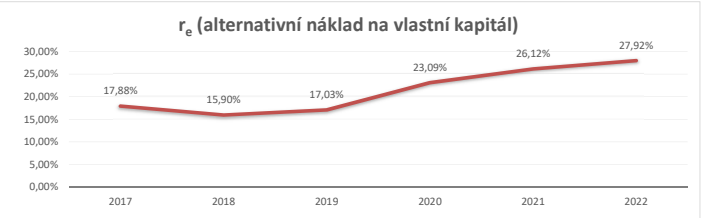
40

Průmysl (B+C+D+E)



vyberte si odpověď pro dotažení doporučené minimální hodnoty rPOD

Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
výnos státních dluhopisů 10R	0,98%	1,98%	1,55%	1,13%	1,90%	4,33%
rF (bezriziková sazba)	0,98%	1,98%	1,55%	1,13%	1,90%	4,33%
Běžná likvidita L3	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22
XL1 Průměrná mezní hodnota běžné likvidity	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
XL2 Průměrná mezní hodnota běžné likvidity	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
rFINSTAB (XL2 - L3)² / (10 * (XL2 - XL1)²)	5,46%	4,51%	5,26%	5,13%	7,77%	7,31%
rFINSTAB (riziková přírůžka za finanční stabilitu)	5,46%	4,51%	5,26%	5,13%	7,77%	7,31%
A (celková aktiva)	394 793	416 204	405 089	419 499	565 642	628 852
EBIT (v MPO metodice Provozní výsledek hospodaření)	19 572	22 838	24 740	26 940	40 473	41 296
U (nákladové úroky)	3 245	2 493	1 245	2 100	9 999	10 901
UM (úroková míra) = U / (BU + O)	4,06%	4,53%	2,26%	1,20%	3,65%	3,36%
X1 = (VK + BU + O) / A * (U / (BU + O))	0,03	0,03	0,01	0,01	0,02	0,02
EBIT / A (tvorba produkční síly)	0,05	0,05	0,06	0,06	0,07	0,07
rPOD = ((X1 - EBIT/A)² / X1²) * 0,1	8,42%	9,56%	119,59%	613,27%	38,28%	34,64%
Doporučené minimální hodnoty rPOD z tabulky	2,34%	2,31%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%
rPOD (riziková přírůžka za podnikatelské riziko)	2,34%	2,31%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%
VK (vlastní kapitál)	171 615	199 754	190 156	79 213	101 164	105 210
BU (bankovní úvěry)	80 000	55 000	55 000	55 000	154 106	204 727
O (dluhopisy)	0	0	0	120 000	120 000	120 000
UZ (úplatné zdroje VK + BU + O)	251 615	254 754	245 156	254 213	375 270	429 937
UZ (úplatné zdroje VK + BU + O) v miliardách	0,252	0,255	0,245	0,254	0,375	0,430
rLA (výpočet)	4,49%	4,48%	4,51%	4,48%	4,10%	3,93%
rLA (riz. přírůžka za velikost UZ podniku či likvidnost akcií)	4,49%	4,48%	4,51%	4,48%	4,10%	3,93%
předpokládáme, že je rFINSTRU = 0, potom můžeme definovat, že WACC						
WACC (= rF + rFINSTAB + rPOD + rLA)	13,27%	13,28%	13,67%	13,09%	16,12%	17,92%
UM (úroková míra - maximálně 25%)	4,06%	4,53%	2,26%	1,20%	3,65%	3,36%
CZ / Z (podíl čistého zisku na zisku <0%;100%>)	83,17%	83,51%	89,94%	78,40%	75,76%	84,54%
rE = (WACC * UZ/A) - (CZ/Z * UM * (UZ/A - VK/A)) / VK/A	17,88%	15,90%	17,03%	23,09%	26,12%	27,92%
rFINSTRU = rE - WACC	4,61%	2,62%	3,36%	26,85%	36,19%	46,53%
rFINSTRU (riziková přírůžka za finanční strukturu)	4,61%	2,62%	3,36%	10,00%	10,00%	10,00%
r _e (= rF + rFINSTAB + rPOD + rLA + rFINSTRU)	17,88%	15,90%	17,03%	23,09%	26,12%	27,92%



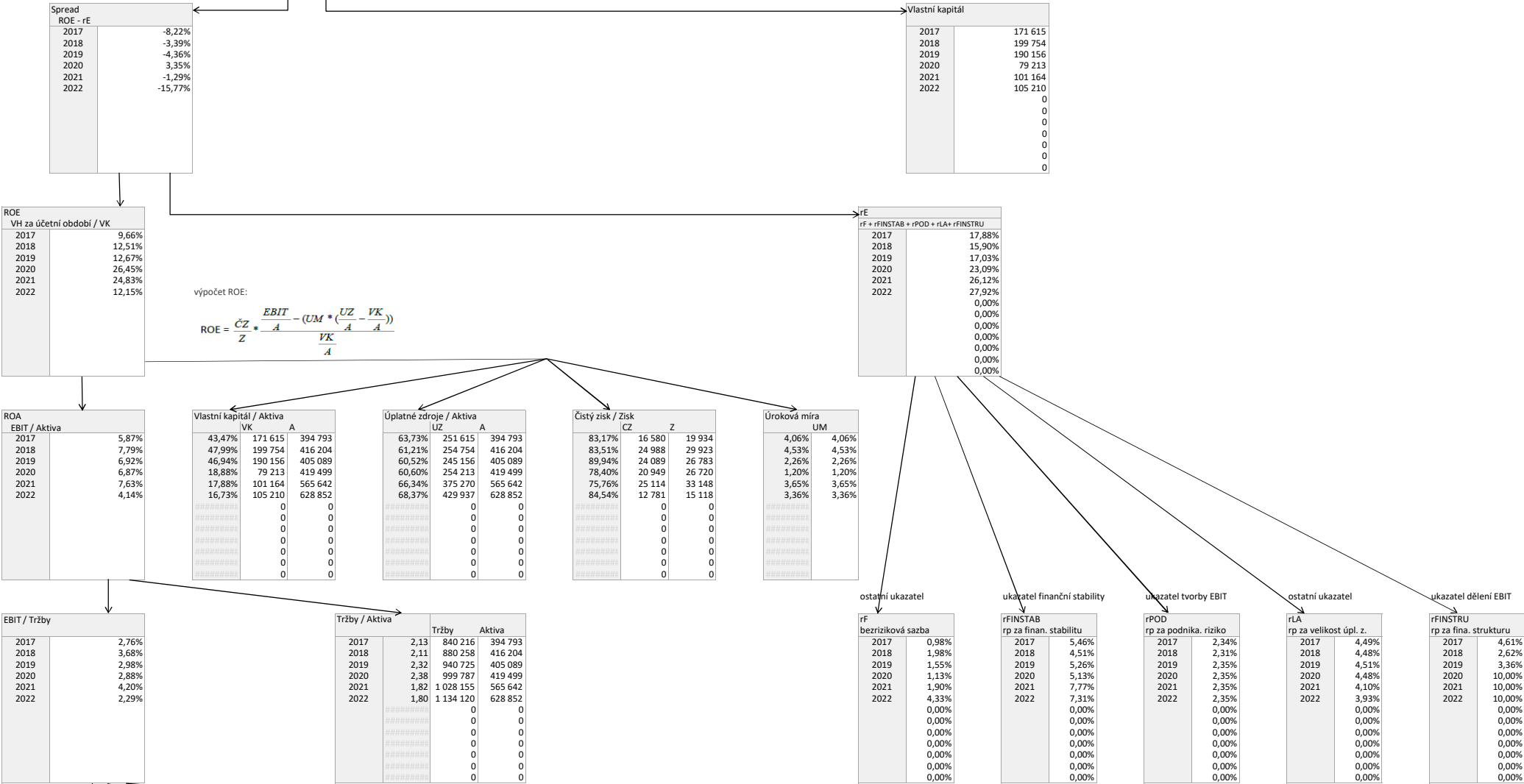
Ukazatel	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ROE (rentabilita vlastního kapitálu) VH za úč. obd./VK	9,66%	12,51%	12,67%	26,45%	24,83%	12,15%
r _e (alternativní náklad na vlastní kapitál)	17,88%	15,90%	17,03%	23,09%	26,12%	27,92%
rF (bezriziková sazba)	0,98%	1,98%	1,55%	1,13%	1,90%	4,33%
Kladná hodnota	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Podnik je zařazen do kategorie	RF	RF	RF	TH	RF	RF

Rozdělení podniků podle ROE metodikou MPO:
TH - podniky tvořící hodnotu (I. kategorie)
RF - podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf (II. kategorie)
ZI - ziskové podniky, ROE < rf (III. kategorie)
ZT - ztrátové podniky a podniky se záporným VK (IV. kategorie)

EVA equity		
Spread (ROE - re) * VK		
2017		-14 110
2018		-6 773
2019		-8 298
2020		2 656
2021		-1 309
2022		-16 588

EVA > 0 hodnota firmy se zvyšuje, podnik vytváří hodnotu pro vlastníky
EVA < 0 dochází k poklesu hodnoty firmy

zdroj: Ministerstvo průmyslu a obchodu, Sekce hospodářské politiky a podnikání, Odbor ekonomických analýz - Finanční analýza podnikové sféry za roky 2010 až 2019
<https://www.mpo.cz/cz/rozcetnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy>,



PH / Tržby		Přidaná hodnota		ON / Tržby		Osobní náklady		Ostatní V - N / Tržby		Provozní výn - nák		Finanční výn - nák		Tržby	
2017	21,11%	177 407	840 216	2017	9,45%	79 428	840 216	2017	-8,90%	-78 407	3 607	840 216			
2018	21,34%	187 881	880 258	2018	9,18%	80 793	880 258	2018	-8,48%	-84 250	9 578	880 258			
2019	20,67%	194 467	940 725	2019	8,03%	75 542	940 725	2019	-9,66%	-94 185	3 288	940 725			
2020	20,46%	204 554	999 787	2020	7,65%	76 473	999 787	2020	-9,93%	-101 141	1 880	999 787			
2021	21,20%	218 012	1 028 155	2021	7,80%	80 163	1 028 155	2021	-9,21%	-97 376	2 674	1 028 155			
2022	21,11%	239 422	1 134 120	2022	7,71%	87 401	1 134 120	2022	-11,11%	-110 725	-15 277	1 134 120			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			
		0	0			0	0			0	0	0			

Přidaná hodnota		Tržby z prodeje výrobků a služeb		Tržby za prodej zboží		Náklady vynaložené na prodané zboží		Spotřeba materiálu a energie		Služby		Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		Aktivace (-)	
2017	177 407	351 097	489 119	317 648	160 668	188 884	-4 391	0							
2018	187 881	350 781	529 477	339 611	150 614	203 570	-1 418	0							
2019	194 467	391 446	549 279	362 026	184 834	202 958	-3 560	0							
2020	204 554	442 667	557 120	378 368	210 359	214 739	-8 233	0							
2021	218 012	451 478	576 677	395 930	208 124	209 840	-3 751	0							
2022	239 422	496 497	637 623	450 566	241 076	217 016	-13 960	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							
	0	0	0	0	0	0	0	0							

Ostatní provozní výnosy - náklady		Ostatní provozní výnosy		Úpravy hodnot v provozní oblasti		Ostatní provozní náklady	
2017	-78 407	13 232	22 917	88 092			
2018	-84 250	10 831	5 726	79 145			
2019	-94 185	13 940	8 694	88 939			
2020	-101 141	15 164	8 795	94 772			
2021	-97 376	14 678	8 554	91 252			
2022	-110 725	23 381	43 650	130 994			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			
	0	0	0	0			