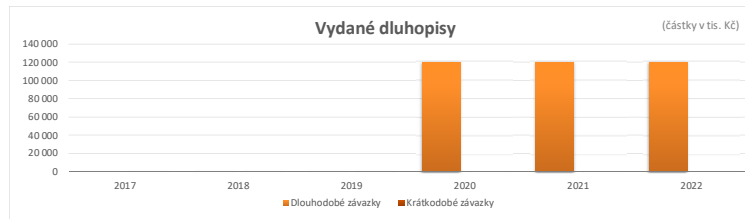
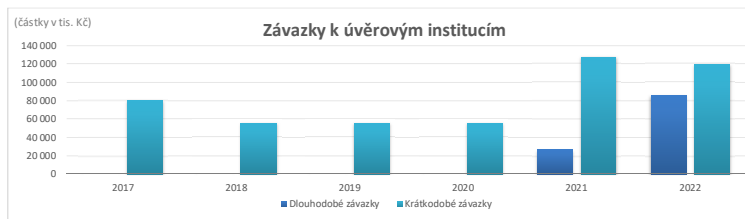
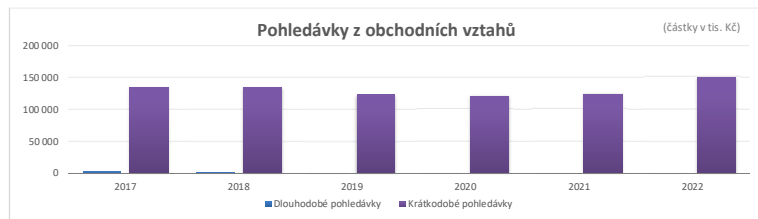
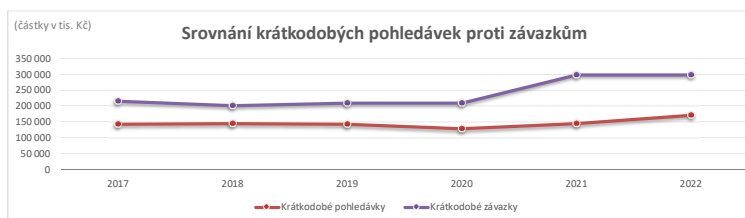
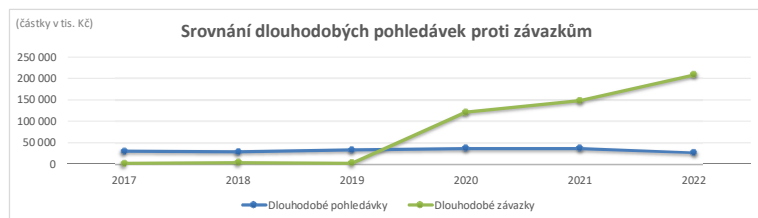
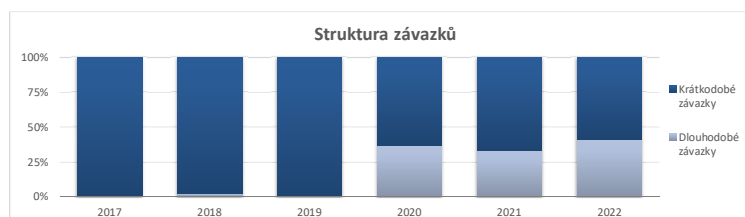
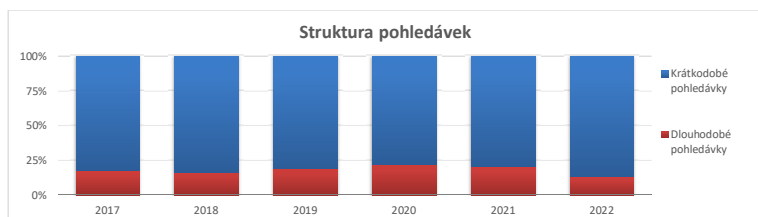


Analýza pohledávek a závazků

Green Foods a.s.

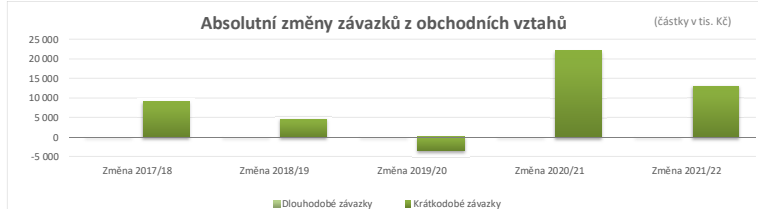
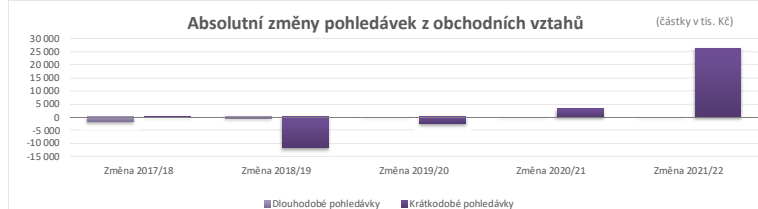
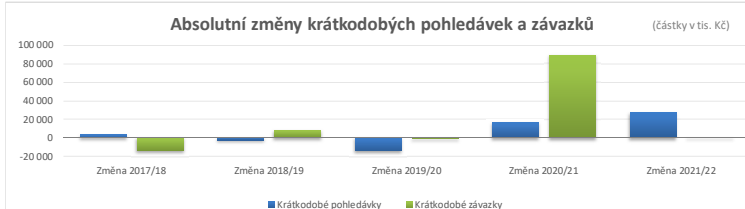
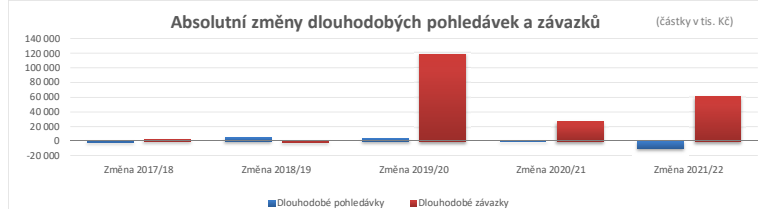
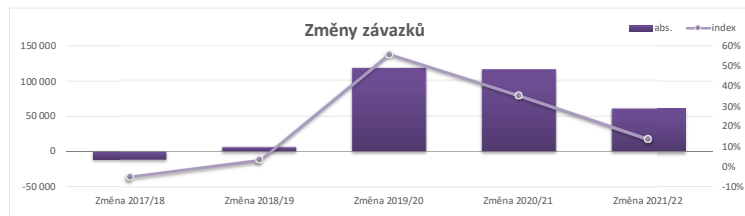
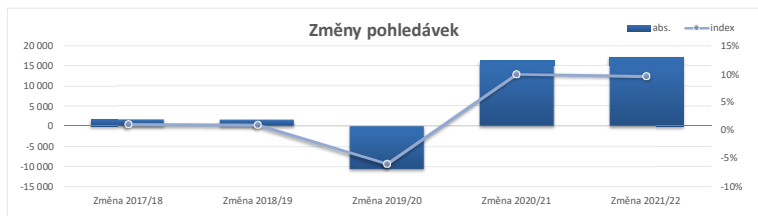
Vertikální analýza rozvahy	Řádek	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
		abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%	abs.	%
Pohledávky	46	171 253	100%	172 895	100%	174 451	100%	163 950	100%	180 214	100%	197 336	100%
Dlouhodobé pohledávky	47	29 821	17%	28 389	16%	32 720	19%	36 306	22%	36 411	20%	26 349	13%
Pohledávky 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%



Analýza pohledávek a závazků

Analýza pohledávek a závazků umožňuje detailnější pohled na porovnání dlouhodobých i krátkodobých pohledávek proti dlouhodobým a krátkodobým závazkům. Pohledávky patří do rozvahy do Aktiv, závazky do Pasiv. Pohledávka je právo věřitele (fyzické či právnické osoby) požadovat na dlužníkovi plnění vzniklé z určitého závazku. Pohledávka může být peněžitá i nepeněžitá. Závazky představují zdroje krytí - pasiva podniku. Závazek je povinnost, která vznikla na základě minulých skutečností, a od jejíhož vypořádání se očekává, že vyústí v odtok prostředků z podniku.

Pohledávky

- V dlouhodobých pohledávkách se účtují pohledávky splatné za více než jeden rok. U stavebních firem zpravidla dlouhodobé pozastávky. Pro finanční analýzu dlouhodobých pohledávek je důležitá splatnost těchto pohledávek, tedy předpokládané inkaso. Důležité je také si položit otázku, jak tyto pohledávky vznikají a v jaké výši budou případně v budoucnu. Pokud například stavební firma každoročně zdvojnásobí obrát a zdvojnásobí tím i dlouhodobé pozastávky (zpravidla na 3 - 6 let), měla by mít i zajištěné financování těchto pozastávek.
- Krátkodobé pohledávky tvoří krátkodobá aktiva firmy. Nejdůležitější položkou krátkodobých pohledávek jsou pro finanční analýzu pohledávky z obchodního styku. Aby vznikla pohledávka z obchodního styku, musí firma vystavit fakturu s odloženou splatností, čímž poskytne odběrateli dodavatelský úvěr. Do krátkodobých pohledávek by měly být účtovány jen takové pohledávky, které jsou splatné do jednoho roku.

Závazky

- Dlouhodobé závazky jsou závazky splatné za déle než jeden rok. Finanční analýza dlouhodobých závazků by nám měla dát odpověď, kdy jsou tyto závazky splatné a za jakých podmínek. Často jsou zde účtovány dlouhodobé půjčky, leasingové úvěry, dlouhodobé pozastávky vůči subdodavatelům u stavebních společností atp.
- Krátkodobé závazky - firmy by sem měly účtovat pouze takové závazky, které jsou splatné do doby jednoho roku. Nejdůležitějšími krátkodobými závazky jsou Závazky z obchodního styku.

Vertikální analýza pohledávek a závazků ukazuje podíl/procentuální vyjádření jednotlivých pohledávek a závazků z celkového objemu těchto pohledávek a závazků v jednotlivých obdobích.

V horizontální analýze pohledávek a závazků se zobrazují meziroční změny jednotlivých pohledávek a závazků. Ukazují meziroční nárůst/pokles jednotlivých pohledávek a závazků v celkovém objemu pohledávek a závazků.

Pohledávky z obchodních vztahů

Pohledávky z obchodních vztahů jsou v rozvaze položkou krátkodobých aktiv, která zahrnuje finanční pohledávky podniku vzniklé na základě obchodních transakcí s odběrateli a obchodními partnery. Tyto pohledávky představují částky, které zákazníci nebo obchodní partneři dluží podniku za zboží nebo služby, které byly již dodány nebo poskytnuty, ale dosud nebyly zaplacený. Obecně tedy tento pojem zahrnuje pohledávky z běžných obchodních aktivit a může zahrnovat nejen prodejní pohledávky, ale i další pohledávky související s obchodními vztahy.

Pohledávky jsou evidovány v nominální hodnotě, tj. ve výši uvedené na fakturách. Pokud existuje riziko, že pohledávky nebudou uhrazeny, je možné vytvořit opravné položky na nedobytné pohledávky, což umožňuje realističtější ocenění této položky.

Příklady pohledávek z obchodních vztahů

- Pohledávky za odběrateli: Nejčastěji se jedná o pohledávky z prodeje zboží nebo služeb, které odběratelé dosud nezaplatili.
- Pohledávky z nájemních vztahů: Pokud podnik poskytuje nájemní služby nebo pronajímá nemovitosti, může mít pohledávky za nájemné v rámci obchodních vztahů.
- Pohledávky za obchodními partnery: Například za partnera, který má u firmy vyúčtovanou fakturu v rámci společného projektu nebo spolupráce.

Kvalita pohledávek se vyhodnocuje na základě různých kritérií, jako je:

- Splatnost: Délka doby, po kterou pohledávka zůstává nesplacená.
- Věk pohledávek: Doba, která uplynula od data vystavení faktury.
- Historie platební morálky odběratelů: Jak často a jak rychle odběratelé uhrazují své závazky.
- Odpisy pohledávek: Částka, o kterou byla pohledávka snížena kvůli očekávané nesplacenosti.

Položka "Pohledávky z obchodních vztahů" je důležitá z hlediska likvidity, protože vysoká hodnota pohledávek může ovlivnit provozní cash flow podniku. Na druhou stranu příliš vysoký objem pohledávek může signalizovat problémy s efektivním řízením pohledávek nebo potíže se solventností odběratelů.

Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba

Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba představují pohledávky, které má firma vůči subjektům, s nimiž má vztah ovládaní. Tento typ pohledávek vzniká mezi společnostmi, které jsou vzájemně propojeny prostřednictvím vlastnických vztahů, například mezi mateřskou firmou a dceřinými společnostmi, nebo mezi firmami, které mají společného ovládajícího vlastníka.

- Ovládající osoba: Subjekt, který přímo či nepřímo vlastní většinový podíl v jiné společnosti a má tedy na ni rozhodující vliv.
- Ovládaná osoba: Společnost, která je přímo nebo nepřímo kontrolována jiným subjektem (např. dceřiná společnost vůči mateřské firmě).

Příklady pohledávek

- Pohledávky za dceřinými společnostmi: Pokud mateřská firma poskytne půjčku nebo úvěr své dceřiné společnosti, pohledávka se vykazuje v této položce.
- Pohledávky za mateřskou společností: Dceřiná firma může mít pohledávky za mateřskou společností, například pokud jí poskytla financování nebo prodala zboží či služby na fakturu.
- Pohledávky mezi sesterskými společnostmi: Pokud firmy pod stejnou ovládající osobou spolu obchodují, mohou vznikat pohledávky, které jsou zde evidovány.

Tyto pohledávky jsou často považovány za relativně nízkorizikové, protože existuje větší pravděpodobnost úhrady mezi propojenými subjekty než u běžných obchodních pohledávek. Propojené pohledávky pomáhají sledovat interní financování a toky mezi členy skupiny, což je důležité při konsolidaci účetních výkazů.

Pohledávky - podstatný vliv

Pohledávky - podstatný vliv představují pohledávky podniku za subjekty, nad nimiž má firma podstatný vliv, ale které nejsou přímo ovládané (nejsou dceřinými společnostmi). Podstatný vliv obvykle vzniká, když firma vlastní 20-50 % podílu v jiné společnosti, což jí umožňuje ovlivňovat její rozhodování, aniž by nad ní měla plnou kontrolu.

- Podstatný vliv: Firma má významný vliv na řízení a rozhodování dané společnosti, například přes své zastoupení v dozorčí radě nebo účast na zásadních rozhodnutích.
- Význam ve skupině: Pohledávky za společnostmi, nad nimiž má firma podstatný vliv, mohou vyplývat ze společných projektů, půjček, prodeje zboží a služeb, nebo jiných obchodních transakcí.

Příklady pohledávek

- Finanční pohledávky: Půjčky poskytnuté podniku s podstatným vlivem, například na rozvoj projektů nebo provozní financování.
- Obchodní pohledávky: Pohledávky z obchodních transakcí, jako je prodej surovin nebo výrobků subjektu, v němž má firma podstatný vliv.

Tyto pohledávky jsou často stabilní, neboť pocházejí z dlouhodobých obchodních a investičních vztahů. Nicméně jejich rizikovost může být vyšší než u pohledávek za dceřinými firmami, protože podíl není většinový. Tato položka ukazuje na vzájemné obchodní a strategické vztahy firmy s jejími investičními partnery, což může být důležité pro její růst.

Firma může v případě potřeby využít pohledávky jako formu interního financování pro své přidružené subjekty a podporovat tak jejich rozvoj.

Vydané dluhopisy

Vydané dluhopisy představují závazek firmy vůči držitelům dluhopisů, které podnik emitoval. Dluhopisy jsou formou půjčky, kdy si firma půjčuje finanční prostředky od investorů s příslibem pravidelných úrokových plateb a s povinností vrátit nominální hodnotu dluhopisu v době splatnosti. Tato položka je pro firmu dlouhodobým závazkem, pokud mají dluhopisy splatnost delší než jeden rok, ale může se objevit také mezi krátkodobými závazky, pokud jsou splatné do jednoho roku.

Firmy vydávají dluhopisy, aby získaly finanční prostředky na investice, expanzi nebo refinancování stávajících závazků. Výhodou dluhopisů oproti běžným bankovním úvěrům je často nižší úroková sazba a větší flexibilita. Vydané dluhopisy zvyšují celkovou zadluženost firmy a jsou sledovány věřiteli a investory jako součást kapitálové struktury.

Firma je povinna platit pravidelné úrokové platby držitelům dluhopisů, což představuje náklad pro podnik. Vysoká hodnota vydaných dluhopisů může signalizovat zvýšené finanční riziko, zvláště pokud podnik nemá dostatečné cash flow na splácení úroků nebo splátky jistiny.

Závazky k úvěrovým institucím

Závazky k úvěrovým institucím představují závazky podniku vůči bankám a jiným finančním institucím, od nichž si firma půjčila finanční prostředky. Tyto závazky vznikají na základě úvěrů nebo jiných finančních nástrojů poskytnutých úvěrovými institucemi a mohou mít krátkodobý nebo dlouhodobý charakter v závislosti na době splatnosti.

- **Krátkodobé závazky k úvěrovým institucím:** Úvěry a půjčky, které mají splatnost do jednoho roku. Mezi nejčastější patří kontokorentní úvěry (tedy úvěry na běžném účtu, které lze kdykoliv čerpat a splácet) nebo provozní úvěry na financování běžného provozu firmy.
- **Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím:** Úvěry a půjčky se splatností delší než jeden rok. Tyto závazky mohou zahrnovat investiční úvěry na financování dlouhodobých projektů, rozšíření kapacit, nákup nemovitostí nebo technologie. Dlouhodobé úvěry jsou obvykle spláceny po delší dobu a mají pevně stanovený splátkový kalendář.

Úvěry od bank jsou často využívány k financování investic, provozu nebo překlenutí krátkodobých nedostatků finančních prostředků. S úvěry jsou spojeny úrokové náklady, které ovlivňují ziskovost společnosti.

Vysoké závazky k úvěrovým institucím mohou ovlivnit schopnost firmy splácet své běžné závazky, protože pravidelné splátky úvěrů a úroky odčerpávají hotovostní prostředky podniku. Hodnota této položky poskytuje informace o úrovni zadluženosti podniku a jeho závislosti na externím financování. Vyšší objem dluhů může zvyšovat finanční riziko firmy, zejména pokud se dostane do situace, kdy není schopna včas splácet úvěry.

Vztah s úvěrovými institucemi může také signalizovat důvěru bank a dalších věřitelů v podnik. V případě, že firma čerpá úvěry za výhodných podmínek, může to být známka stabilního a důvěryhodného podniku.

Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů jsou položkou v pasívech rozvahy, která zahrnuje závazky podniku vůči dodavatelům a obchodním partnerům. Tyto závazky vznikají na základě běžných obchodních transakcí, kdy podnik přijímá zboží nebo služby od dodavatelů, ale ještě je neproplatil. Závazky z obchodních vztahů tedy představují částky, které firma dluží za přijaté dodávky nebo poskytnuté služby.

Většina závazků z obchodních vztahů má splatnost do jednoho roku, což znamená, že firma by měla tyto závazky uhradit ve stanovené lhůtě. Platby závazků z obchodních vztahů přímo ovlivňují provozní cash flow podniku, což zvyšuje důležitost efektivního řízení těchto závazků.

Příklady závazků z obchodních vztahů:

- **Faktury za dodané zboží:** Například suroviny nebo komponenty, které podnik použije ve své výrobě, ale dosud za ně nezaplatil.
- **Nesplacené služby:** Závazky za služby, jako je poradenství, marketing, údržba nebo doprava, které byly poskytnuty, ale ještě nebyly uhrazeny.

- **Krátkodobé obchodní úvěry:** Pokud dodavatel poskytl firmě dodavatelský úvěr, závazek se eviduje jako obchodní závazek, dokud není uhrazen.

Výše závazků z obchodních vztahů je důležitým ukazatelem likvidity a schopnosti podniku včas plnit své závazky. Příliš vysoká hodnota závazků může být znakem nedostatečné likvidity.

Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba

Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba jsou položkou, která představuje závazky podniku vůči subjektům, s nimiž má vztah ovládaní. Jde o závazky mezi společnostmi, které jsou vzájemně propojeny prostřednictvím vlastnických vztahů, například mezi mateřskou firmou a její dceřinou společností, nebo mezi společnostmi s obdobným ovládajícím vlastníkem.

Charakteristiky položky

- **Ovládající osoba:** Subjekt, který přímo či nepřímo vlastní většinový podíl v jiné společnosti a má tedy na ni rozhodující vliv.
- **Ovládaná osoba:** Společnost, která je přímo nebo nepřímo kontrolována jiným subjektem (např. dceřiná společnost vůči mateřské firmě).

Příklady závazků k ovládané nebo ovládající osobě

- **Půjčky a úvěry:** Pokud mateřská společnost poskytne půjčku své dceřiné společnosti nebo naopak, tyto závazky jsou vykazovány v této položce.
- **Obchodní závazky:** Pohledávky za dodávky zboží nebo služeb mezi propojenými firmami, například materiál dodaný mateřskou firmou dceřiné společnosti.
- **Nerozdělené zisky nebo zálohy na podíly:** Závazky spojené s převodem zisků mezi mateřskou a dceřinou společností, pokud ještě nebyly splaceny.

Tato položka naznačuje úroveň závazků mezi propojenými subjekty, které jsou často považovány za méně rizikové než závazky vůči nezávislým třetím stranám. Položka Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba tedy odráží interní závazky a finanční vztahy mezi propojenými subjekty ve skupině a hraje důležitou roli při správě vnitroskupinových finančních toků a stabilitě skupiny jako celku.

Závazky - podstatný vliv

Závazky - podstatný vliv jsou položkou, která představuje závazky firmy vůči subjektům, ve kterých má firma podstatný vliv. Podstatný vliv obvykle znamená vlastnictví 20–50 % podílu, což umožňuje firmě ovlivňovat rozhodování těchto subjektů, aniž by je plně kontrolovala. Závazky z těchto vztahů obvykle vznikají na základě obchodních transakcí, půjček nebo jiných finančních závazků mezi firmou a jejími přidruženými společnostmi.

Co znamená podstatný vliv. Firma má významný, ale nikoliv rozhodující vliv na řízení a rozhodování druhé společnosti. To je typické například pro přidružené společnosti nebo firmy, ve kterých má podnik významný podíl, ale ne majoritní kontrolu.

Příklady závazků podstatného vlivu

- **Půjčky a finanční výpomoci:** Pokud firma poskytne nebo přijme půjčku od společnosti, ve které má podstatný vliv, jsou tyto závazky vykazovány v této položce.
- **Obchodní závazky:** Faktury za dodávky zboží nebo služeb od společnosti, v níž má firma podstatný vliv, například za materiál, polotovary nebo jiné výrobní vstupy.
- **Výnosy z podílu:** Závazky mohou vznikat také v rámci vypořádání podílů na zisku nebo dividend, které jsou splatné, ale ještě nebyly vyplaceny.

Tato položka ukazuje na finanční vztahy mezi firmou a společnostmi, v nichž má firma podstatný vliv, což může být strategické pro udržení dlouhodobých obchodních partnerství. Závazky tohoto typu mohou pomoci firmě optimalizovat cash flow, protože vztahy mezi propojenými subjekty mohou poskytovat flexibilitu v časovém plánování splátek. Vysoká hodnota těchto závazků může naznačovat, že firma intenzivně spolupracuje s podniky, ve kterých má významný podíl, a může signalizovat stabilitu a důvěru v obchodních vztazích.