

**Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní**

**Finanční analýza společností České dráhy a RegioJet
Bakalářská práce**

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2023/2024

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Veronika Rybková**
Osobní číslo: **E21568**
Studijní program: **B0412A050011 Finance**
Téma práce: **Finanční analýza společností České dráhy a RegioJet**
Zadávající katedra: **Ústav ekonomických věd**

Zásady pro vypracování

Cílem práce je na základě provedené finanční analýzy společností České dráhy a RegioJet a následné komparace zhodnotit jejich finanční hospodaření a doporučit kroky k případnému zlepšení.

Osnova:

- Vymezení pojmu finanční analýza.
- Představení vybraných společností.
- Finanční analýza vybraných společností.
- Komparace hospodaření vybraných společností.
- Shrnutí a vlastní doporučení.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**
Rozsah grafických prací: **–**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

Archiv výročních zpráv. *České dráhy: Národní dopravce* [online]. Dostupné z: <http://www.ceskedrahy.cz/pro-investory/financni-zpravy>.
KALOUDA, František. Finanční řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. ISBN 978-80-7380-756-6.
KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
RegioJet: Student Agency. *RegioJet: Student Agency* [online]. Dostupné z: <https://regiojet.cz/o-nas/pro-investory>.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Jan Černošský, Ph.D.**
Ústav ekonomických věd

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2023**
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2024**

prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D. v.r.
děkan

L.S.

doc. Ing. Jan Černošský, Ph.D. v.r.
garant studijního programu

V Pardubicích dne 1. září 2023

Příloha č. 1: **Prohlášení autora**

Prohlašuji:

Práci s názvem Finanční analýza společností České dráhy a RegioJet jsem vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 30. 4. 2024

Rybková Veronika v. r.

PODĚKOVÁNÍ:

Tímto bych ráda poděkovala svému vedoucímu práce panu Doc. Ing. Janu Černoorskému, Ph.D. za jeho odbornou pomoc, cenné rady a poskytnuté materiály, které mi pomohly při zpracování bakalářské práce. Dále bych také chtěla poděkovat své rodině a přítelovi za podporu při studiu.

ANOTACE

Tato bakalářská práce se zabývá finanční analýzou dvou vybraných podniků - RegioJet a České dráhy. Nejprve je finanční analýza předvedena v teoretickém směru. Jsou zde popsány její uživatelé, zdroje pro její zpracování, metody, její účel a také je podrobně rozepsána a vysvětlena analýza poměrových ukazatelů. Následuje představení vybraných podniků. Z jejich veřejně dostupných dat je zpracována horizontální analýza a analýza poměrových ukazatelů. Na závěr je vše shrnuto včetně doporučení ke zlepšení hospodaření.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, rentabilita, aktivita, likvidita, zadluženost, horizontální analýza

TITLE

The financial analysis of the companies České dráhy a RegioJet.

ANNOTATION

This bachelor's thesis is focused on a financial analysis of two selected companies - RegioJet and České dráhy. At first, the financial analysis is presented in a theoretical way. In this part are mentioned users of the financial analysis, sources for processing the financial analysis, methods, the function of the financial analysis, and the analysis of ratio indicators is also detailed and explained here. Follows a presentation of two selected companies. From publicly available datas are porocosed a horizontal analysis and analysis of ratio indicators. In the conclusion is everything summarized, including my personal reccomendations to improve economy situation of both companies.

KEYWORDS

Financial analysis, cost-efectivnes, activity, indebtedness, horizontal analysis

OBSAH

ÚVOD	10
1 FINANČNÍ ANALÝZA	11
1.1 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY	12
1.2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY	13
1.3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU.....	14
1.4 ÚČETNÍ VÝKAZY JAKO PODKLAD PRO ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY	15
1.4.1 <i>Rozvaha</i>	15
1.4.2 <i>Výkaz zisku a ztráty</i>	16
1.4.3 <i>Přehled o peněžních tocích</i>	17
1.5 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	18
1.6 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ.....	19
1.6.1 <i>Ukazatele likvidity</i>	20
1.6.2 <i>Ukazatele rentability</i>	21
1.6.3 <i>Ukazatele zadluženosti</i>	23
1.6.4 <i>Ukazatele aktivity</i>	24
2 VYBRANÉ PODNIKY	26
2.1 ČESKÉ DRÁHY, A.S.	26
2.2 REGIOJET	27
3 PROVEDENÍ FINANČNÍ ANALÝZY	28
3.1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV.....	28
3.2 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV	30
3.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ.....	32
3.3.1 <i>Ukazatele rentability</i>	32
3.3.2 <i>Ukazatele likvidity</i>	34
3.3.3 <i>Ukazatele zadluženosti</i>	35
3.3.4 <i>Ukazatele aktivity</i>	37
4 KOMPARACE A SHRUTÍ	39
5 DOPORUČENÍ	42
5.1 DOPORUČENÍ PRO ČESKÉ DRÁHY	42
5.2 DOPORUČENÍ PRO REGIOJET.....	43
ZÁVĚR	44
POUŽITÁ LITERATURA	46
SEZNAM PŘÍLOH	- 48 -

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Rozvaha.....	15
Tabulka 2: Absolutní změna aktiv ČD.....	29
Tabulka 3: Absolutní změna aktiv RegioJet	29
Tabulka 4: Relativní změna aktiv ČD	29
Tabulka 5: Relativní změna aktiv RegioJet.....	30
Tabulka 6: Absolutní změna pasiv ČD	31
Tabulka 7: Absolutní změna pasiv RegioJet.....	31
Tabulka 8: Relativní změna pasiv ČD.....	31
Tabulka 9: Relativní změna pasiv RegioJet	32
Tabulka 10: Ukazatele rentability firmy České dráhy	33
Tabulka 11: Ukazatele rentability firmy RegioJet	33
Tabulka 12: Ukazatele likvidity firmy České dráhy	35
Tabulka 13: Ukazatele likvidity firmy RegioJet	35
Tabulka 14: Ukazatele zadluženosti firmy České dráhy	36
Tabulka 15: Ukazatele zadluženosti firmy RegioJet.....	37
Tabulka 16: Ukazatele aktivity firmy České dráhy.....	38
Tabulka 17: Ukazatele aktivity firmy RegioJet.....	38

SEZNAM ZKRATEK

a.s.	Akciová společnost
ČD	České dráhy
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
ČNB	Česká národní banka
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
ČR	Česká republika
EAT	Čistý zisk
EBIT	Hrubý zisk před odečtením nákladových úroků
EBITDA	Hrubý zisk před odečtením nákladových úroků a odpisů
EBT	Hrubý zisk
HV/VH	Hospodářský výsledek/ výsledek hospodaření
Kč	Koruna česká
mil.	Milion
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
tis.	Tisíc
USA	Spojené státy Americké (United States of America)
VUT	Vysoké učení technické
ZK	Základní kapitál

ÚVOD

Výstupy získané z finanční analýzy jsou nedílnou součástí při finančním plánování, hodnocení minulosti i při rozhodování. Proto je také finanční analýza využívána mnoha uživateli. Dané výstupy jsou získávány a zpracovávány z účetních výkazů podniku. Soustředí se na delší časová období, proto do svých výsledků zahrnuje kromě současnosti také minulost. Hodnotí tedy výsledky dosažené v minulosti, současnosti a poskytuje určitý naplánovaný či očekávaný vhled do budoucnosti.

Významnou roli hraje také v pracovní náplni manažerů, investorů a majitelů firem, kteří pomocí těchto výsledků získávají přehled o hospodaření daného podniku. Umožňuje odhalit silné a slabé stránky podniku, problémy ve firmě a také umožňuje komparaci jednotlivých podniků mezi sebou či komparaci podniku s odvětvím.

Předmětem této bakalářské práce je analyzovat dvě společnosti, které se zabývají veřejnou dopravou. První společností, kterou jsem si vybrala, jsou České dráhy a.s., a druhou je společnost RegioJet student agency.

Finanční analýza je velice rozsáhlá a díky tomu má vypovídající schopnost pro velké množství různých uživatelů. Pro každého z uživatelů je zásadní jiný ukazatel. Tato práce bude zaměřena konkrétně na ukazatele poměrové. Kdy pro lepší interpretaci výsledných hodnot jednotlivých ukazatelů bude zpracována také horizontální analýza.

Cílem práce je na základě provedené finanční analýzy společností České dráhy a RegioJet a následné komparace zhodnotit jejich finanční hospodaření a doporučit kroky k případnému zlepšení.

Součástí dílčích cílů bude:

- vymezení pojmu finanční analýza;
- představení vybraných společností;
- provedení finanční analýzy těchto společností.

1 FINANČNÍ ANALÝZA

V této kapitole bude popsána finanční analýza, její účel a uživatelé. Dále budou představeny jednotlivé zdroje k jejímu vyhotovení. Na závěr budou popsány metody finanční analýzy včetně příslušných ukazatelů.

Definic pro toto téma můžeme najít nespočet. Například podle Růčkové (2021) „*finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek*“. Ve své knize Kalouda (2019) popisuje finanční analýzu jako „*metodický nástroj, který dovolí posoudit tzv. finanční zdraví analyzovaného podniku*“. Kubíčková a Jindřichovská (2015) uvádějí, že finanční analýza je „*nástroj hodnocení procesů probíhajících v podniku především pro účely řízení a rozhodování o podniku managementem a vlastníky a dalšími subjekty bez ohledu na to, zda subjekt stojí uvnitř nebo vně podniku.*“

Finanční analýzu lze členit několika způsoby. Vybrali jsme rozdělení podle Růčkové (2021), která finanční analýzu rozděluje podle předmětu zkoumání na:

- mezinárodní analýzu;
- analýzu národního hospodářství;
- analýzu odvětví;
- analýzu podniků a společností.

Mezinárodní analýzu využívají firmy pohybující se na mezinárodním trhu, pro které má velký význam analýza aspektů nadnárodního charakteru. V rámci ratingu neboli hodnocení jednotlivých ekonomik či firem se jedná o hodnocení zemí, měst, velkých finančních institucí a firem. Tato analýza slouží firmám ke správnému odhadu vývoje. (Růčková, 2021)

Vnější prostředí firmy popisuje **analýza národního hospodářství**. V rámci celkové hospodářské situace, která je zde sledována se sledují data týkající se například míry inflace, vývoje devizových kurzů, míry nezaměstnanosti, vývoje cen, míry ekonomického růstu, úrokové míry, vývoje měnové politiky ČNB atd.

Jak uvádí Růčková (2021), chování jednotlivých firem je ovlivněno přímo i nepřímo řadou faktorů uvedených výše, a to je důvod, proč by také měly vstupovat do rozhodování

o podnikatelských záměrech firmy. Zároveň můžeme předpovídat chování občanů a firem v budoucnosti pomocí analýzy minulého vývoje a současné situace.

Analýza odvětví znamená analýzu skupiny subjektů, které mají nějaký společný charakter ať už z hlediska poskytovaných služeb a výrobků, či z hlediska užití technologických postupů atd. Firmy se mohou v daném odvětví porovnávat navzájem a tím tak snadno zjistí, jak si v daném oboru stojí. Negativním jevem je zde, jak uvádí Růčková (2021), zpoždění dostupnosti analýz, které dosahuje až půl roku za firemními informacemi a nepoužitelnost pro malé firmy, protože informace se získávají až pro firmy nad 100 zaměstnanců.

Analýzu podniků a společností Růčková (2021) popisuje jako proces, soustřeďující se na stav společnosti a na její předpokládaný vývoj. Úkolem tohoto procesu je odpovědět na vzniklé otázky. Při této analýze se řeší postavení společnosti v rámci příslušného odvětví a národního hospodářství. Dále se také při časovém srovnávání, které lze jako jediné v rámci jedné společnosti provádět, zkoumá, zda nedošlo v podniku k nějakým významným změnám, které by mohly ovlivnit toto časové srovnání.

1.1 Účel finanční analýzy

Finanční analýzu si různí uživatelé sestavují za účelem kvalitního rozhodování v oblasti svých zájmů a záměrů. Může být tedy sestavována k získání odpovědí na otázky kladené jednotlivými skupinami uživatelů.

Růčková (2021) uvádí, že mezi účetnictvím a rozhodováním o podniku existuje úzká spojitost. Ta spočívá v tom, že účetnictví vykáže pro finanční analýzu přesné hodnoty peněžních údajů, které aby mohly vypovídat něco o finančním zdraví podniku, musí být podrobeny finanční analýze a v tom tkví její účel.

Knápková (2017) uvádí, že *„finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností.“*

Znalost finanční situace firmy hraje dle Knápkové (2017) důležitou roli v pracovní náplni manažerů. Tyto informace jsou využívány jak k hodnocení minulosti, tak hlavně k řízení a prognózování budoucího vývoje. Každý kvalitní manažer by měl podle ní mít přehled o tom, jakých hodnot firma dosahuje v jednotlivých ukazatelích. Dále také pohlíží na význam

finanční analýzy jako na nedílnou součást strategického finančního a operativního řízení. Dodává, že v oblasti finančního řízení poskytuje finanční analýza na jedné straně pohled do nezměnitelné minulosti na to, co se podniku podařilo a co naopak ne, případně poukazuje na události, které podnik vůbec nečekal a neměl je ve svých prognózách. Na straně druhé je finanční analýza důležitá i z hlediska budoucnosti podniku.

Finanční analýza má velký význam pro interní uživatele a stejně tak i pro externí uživatele, kteří jsou s firmou provázáni v různých oblastech.

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza je velice rozsáhlá a díky tomu má vypovídající schopnost pro velké množství různých uživatelů. Pro každého z uživatelů je zásadní jiný ukazatel.

Růčková (2021) tvrdí, že před začátkem zpracovávání jakékoliv analýzy by měl být nejprve přesně vytyčen cíl, ke kterému se má pomocí analýzy dojít. Poté se na základě těchto vytyčených cílů volí metoda, odpovídající jak z hlediska časové náročnosti, tak z hlediska finanční náročnosti. V tomto bodě se už ale postup liší v závislosti na cílové skupině, pro kterou je analýza zpracovávána.

Uživatelé finanční analýzy se dělí na externí a interní uživatele. Zatímco externí uživatelé jsou dále rozdělováni na:

- **auditory**, kteří se zabývají informacemi obsaženými v účetních závěrkách podniků. Tyto informace by měly podávat věrný a poctivý obraz o finanční situaci podniku;
- **věřitele** zabývající se otázkou, zda půjčit či nepůjčit danému podniku finanční prostředky. Případně s jakým rizikem by tato půjčka byla spojena z hlediska návratnosti propůjčených finančních prostředků;
- **investory**, které zajímá maximální zhodnocení svých volných finančních prostředků;
- **zákazníky**, pro které je finanční analýza odpovědí na otázku, s jakými podniky se vyplatí obchodovat;
- **konkurenty**, kteří si poměřují prostřednictvím finančních analýz své výsledky s výsledky ostatních podniků pohybujících se ve stejném okruhu podnikání;
- **burzovní organizace**, které díky analýzám rozhodují, jaké a od jakých podniků jsou akcie pro investory nejvhodnější;

- **orgány činné v trestním řízení**, které hlídají, jestli nedošlo k porušení některých zákonů;
- **veřejnost a regionální orgány**, kterým jak uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015) „*výsledky finanční analýzy slouží především k posouzení stability a výkonů firmy z hlediska perspektiv rozvoje regionu, pracovních míst, spoluúčasti na regionálních záměrech, podílu na ochraně životního prostředí apod. U podniků tzv. veřejného zájmu je posuzována stabilita firmy z hlediska perspektiv v zajišťování veřejných statků, snižování nákladovosti, zvyšování kvality služeb apod.*“.

Interními uživateli jsou poté:

- **řídící pracovníci podniku**, kterým analýza poskytuje výsledky, pomocí kterých se rozhodují v řídicích činnostech;
- **vlastníci podniku**, pro které analýza představuje jakýsi přehled o tom, jak se jim zhodnotily jejich finanční prostředky, které do firmy vložili;
- **zaměstnanci**, kteří potřebují vědět, zda prací v daném podniku získají jistotu z hlediska schopnosti dostávat svým závazkům.

1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Data, která jsou výchozím bodem pro vyhotovení finanční analýzy, získáváme z mnoha zdrojů. Těmito zdroji jsou zejména účetní výkazy podniku, jako například rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky. Nelze také opomenout výroční zprávu.

Účetní výkazy ale nejsou jediné, ze kterých bychom mohli čerpat potřebná data. Kubíčková a Jindřichovská (2015) ještě dále dělí získávaná data na ostatní data podnikového informačního systému a externí data. Ostatní data podnikového informačního systému můžeme hledat ve statistických výkazech, operativní evidenci, ve vnitřních směrnících, ve mzdových a navazujících předpisech. Externí data jsou obsažena v odborném tisku, v obchodním rejstříku a v údajích prezentovaných na kapitálovém trhu.

Knápková (2017) jmenuje ještě několik dalších zdrojů, ze kterých můžeme čerpat. Těmi je také zdroj Justice.cz, který nám může být nápomocný pro získání účetní závěrky v případě, kdy firma nevyhotovuje výroční zprávy. Externí analytik má také mnoho informací, ale pořád neuspokojivý dostatek pro kvalitní zpracování finanční analýzy. Je zde totiž omezení, a to ve

vlastních znalostech podniku. Dále se musí spokojit pouze s veřejně dostupnými daty, které často bývají agregované nebo neúplné. Naproti tomu interní analytik má kvalitnější data o podniku, která si snadno obstará. Zdroj CZ.NACE poslouží firmám při srovnávání se s odvětvím, a také při zjišťování výkonnosti jednotlivých odvětví českého průmyslu a stavebnictví.

1.4 Účetní výkazy jako podklad pro zpracování finanční analýzy

Informovanost o položkách jednotlivých účetních výkazů a o vzájemné propojenosti účetních výkazů je základní znalostí každého, kdo chce zpracovávat kvalitní finanční analýzu.

1.4.1 Rozvaha

Rozvaha je podstatným účetním výkazem všech podniků. Podává přehled o majetku, kterým podnik disponuje a o jeho zdrojích využívaných k financování tohoto majetku. Její uspořádání je rozděleno do dvou sloupců na aktiva a pasiva. Pravidlem je, že se aktiva musí vždy rovnat pasivům.

Růčková (2021) uvádí, že se rozvaha sestavuje pro kratší období, zpravidla k poslednímu dni každého roku. A že jde o věrný obraz tří základních rovin, a to majetkové situace podniku, zdrojích financování a finanční situace podniku.

V následující tabulce jsou uvedeny základní položky rozvahy.

Tabulka 1: Rozvaha

Rozvaha			
Aktiva		Pasiva	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	DNM	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	DHM	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	DFM	A.IV.	VH minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	VH běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	B. + C.	Cizí zdroje
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	B.	Rezervy
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

Zdroj: Knápková (2017)

Knápková (2017) uvádí jako základní hledisko členění aktiv, dobu jejich upotřebitelnosti a případně jejich likvidnost. Aktiva rozděluje na:

- pohledávky za upsaný základní kapitál;
- dlouhodobý majetek;
- oběžná aktiva;
- časové rozlišení aktiv.

Podle Růčkové (2021) je zásadní ekonomický prospěch, kterého jsou schopny dosáhnout jednotlivé položky aktiv. Tento jev může nastat ve dvou variantách. Ve variantě přímé, kdy se cenné papíry dají přeměnit ihned na hotovost. A ve variantě nepřímé, kdy je konkrétní aktivum přeměněno na peníze formou pohledávek až v závěrečné části výrobní činnosti podniku. Podle likvidity členíme aktiva buďto od nejlikvidnějších položek k nejméně likvidním (v USA), anebo naopak od nejméně likvidních k nejlikvidnějším (v České republice). Aktiva jsou u nás tedy rozdělena na stálá aktiva, kdy jejich proměna na hotové prostředky trvá více jak jeden rok, oběžná aktiva, kde se očekává proměna na peněžní prostředky do jednoho roku a ostatní aktiva, která zobrazují zůstatky účtů časového rozlišení nákladů příštích období. Změny ostatních aktiv nemají výrazný vliv na fungování společnosti, kvůli jejich malému podílu na celkových aktivech.

Pasiva se člení na:

- vlastní kapitál;
- cizí zdroje;
- časové rozlišení pasiv.

Naproti tomu pasiva jsou zdrojem financování firmy. V oblasti pasiv čas nehraje tak významnou roli z hlediska členění jako u aktiv.

1.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Dle účetních standardů ČR a také dle mezinárodních účetních standardů je výkaz zisku a ztráty nedílnou součástí účetní závěrky. Podává přehled o dosaženém výsledku hospodaření daného podniku v současném účetním období a zároveň ho porovnává s dosaženým výsledkem hospodaření v minulých letech.

Šteker a Otrusinová (2021) uvádějí, že „výkaz zisku a ztráty je odvozený účetní výkaz a podává přehled o tvorbě výsledku hospodaření v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda vznikají skutečné peněžní příjmy nebo výdaje“.

Růčková (2021) definuje výkaz zisku a ztráty jako „písemný přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období“. Oproti rozvaze, sestavované k určitému časovému okamžiku se tento účetní výkaz sestavuje pro časový interval.

Ve výkazu zisku a ztráty můžeme získat výsledek hospodaření za provozní činnost i za finanční činnost. Oba tyto výsledky hospodaření vstupují do počátku zdlouhavého výpočtu celkových výnosů podniku. Tohoto výsledku se dopátráme výpočtem několika výpočtových položek, kterými jsou:

$$\textit{provozní výsledek hospodaření} = \textit{provozní výnosy} - \textit{provozní náklady}; \quad (1)$$

$$\textit{finanční výsledek hospodaření} = \textit{finanční výnosy} - \textit{finanční náklady}; \quad (2)$$

$$\textit{výsledek hospodaření před zdaněním} = \textit{provozní výsledek hospodaření} + \textit{finanční výsledek hospodaření}; \quad (3)$$

$$\textit{výsledek hospodaření po zdanění} = \textit{výsledek hospodaření před zdaněním} - \textit{daň z příjmů}; \quad (4)$$

$$\textit{výsledek hospodaření za účetní období} = \textit{výsledek hospodaření po zdanění}; \quad (5)$$

$$\textit{čistý obrat za účetní období} = \textit{celkové výnosy}. \quad (6)$$

1.4.3 Přehled o peněžních tocích

Knápková (2017) uvádí, že časový a obsahový nesoulad mezi příjmy a výnosy, náklady a výdaji a ziskem a stavem peněžních prostředků řeší přehled o peněžních tocích. Tento výkaz sleduje výše příjmů a výdajů v průběhu účetních období. Rozdíl mezi nimi se nazývá cash flow. Podstatou tohoto výkazu je sledování změny stavu peněžních prostředků.

Pro účely hodnocení výkonnosti podniku z hlediska cash flow jsou příjmy a výdaje členěny do tří oblastí, a to na oblast finanční, investiční a provozní.

1.5 Metody finanční analýzy

Každá zvolená metoda musí být vhodná k použití jak pro daný účel, tak i pro daný rozpočet a nesmíme opomenout její vypovídající schopnost. Podle Růčkové (2021) vybíráme tedy s ohledem na:

- účelnost – vždy musí být předem známý účel, pro který má výsledná analýza být použita;
- nákladnost – velikost nákladů vynaložených na provedení této analýzy by měla být přiměřená jejich návratnosti;
- spolehlivost – měly by být využita ta nejspolehlivější vstupní data.

Růčková (2021) uvádí, že *„obecně platí: Čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch“*.

Kubíčková a Jindřichovská (2015) rozlišují z hlediska způsobu práce se vstupními daty následující metody finanční analýzy:

- technické;
- kauzální;
- komparační;
- fundamentální.

Kislingerová a kol. (2010) zmiňuje dvě rozborové techniky, a to procentní rozbor a poměrovou analýzu. Obě techniky vycházejí z absolutních ukazatelů.

Při využití techniky procentního rozboru se zpracovává horizontální a vertikální struktura účetních výkazů. Horizontální analýza, jak uvádí Špička (2017), hodnotí změny položek účetních výkazů v čase pomocí bazických a řetězových indexů.

Bazický index odpovídá na otázku, kolikrát či o kolik procent se změnila položka účetního výkazu proti výchozímu období. Lze ho dle Špičky (2017) využít v situacích, kdy porovnáváme změny v účetních výkazech proti významné události v minulosti, například vůči roku předcházejícímu akvizici či fúzi.

Řetězový index odpovídá na stejnou otázku, akorát v porovnání s obdobím předchozím. Podle Špičky (2017) je obvykle tento index využíván častěji než index předchozí pro jeho schopnost hodnotit meziroční změny.

Horizontální analýza napomáhá k rozboru ekonomické situace podniku. Pomáhá nalézt negativní trendy a při delší časové řadě je díky ní možné odhadnout trend budoucího vývoje (Kuběnka, 2015).

Naproti tomu vertikální analýza dle Kuběnky (2015) vyjadřuje podíl jednotlivých položek výkazů na zvoleném celku, jehož jsou součástí. Zjišťuje jak se majetkové a kapitálové složky podílejí na bilanční sumě.

Pomocí vertikální analýzy lze srovnávat konkrétní podnik s odvětvím či konkurenty v odvětví.

1.6 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů si klade za cíl vyjádřit vztah mezi absolutními ukazateli prostřednictvím podílu. Většinou vychází z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Rozvaha se sestavuje k určitému datu, tudíž vyjadřuje okamžitý stav. Proto údajům získaným z rozvahy říkáme stavové. Výkaz zisku a ztráty znázorňuje výsledky hospodaření v konkrétním časovém intervalu. Proto údaje získané z tohoto výkazu nazýváme tokové.

Analýza poměrových ukazatelů je nejoblíbenější a nejrozšířenější metodou finanční analýzy. Jako důvod uvádí Sedláček (2007) její rychlé a nenákladné zpracování za účelem získání obrazu o základních finančních charakteristikách podniku. Zároveň bere poměrové ukazatele za pomocníky analýzy a interpretace jevů. Využití těchto ukazatelů skýtá podle Sedláčka (2007) několik výhod, a těmi jsou:

- možnost jejich použití jako vstupních údajů matematických modelů, kterými se hodnotí rizika, předvídá budoucí vývoj, klasifikují stavy a popisuje závislost mezi jevy;
- dále jsou také ideálním nástrojem při porovnání více podobných firem navzájem (komparativní analýza);
- a také mohou být použity při analýze časového vývoje finanční situace dané firmy (trendová analýza).

Poměrové ukazatele člení do následujících skupin:

- ukazatele likvidity;
- ukazatele rentability;
- ukazatele zadluženosti;
- ukazatele aktivity.

1.6.1 Ukazatele likvidity

Konečný (2004) definuje rozdíl mezi platební schopností a likviditou. Platební schopnost vyjadřuje to, jak je podnik solventní. Tedy zda má podnik k danému dni více aktiv 1. stupně likvidity, než kolik je splatných závazků. Lze jí vypočítat vzorcem:

$$\text{Platební schopnost} = \frac{\text{Pohotov\acute{e} pen\acute{e}\v{z}n\acute{i} prost\acute{r}edky}}{\text{moment\acute{a}ln\acute{e} splatn\acute{e} z\acute{a}vazky}} \quad (7)$$

Likvidita je podle Konečného (2004) proces s časovou dimenzí, který zajišťuje budoucí platební schopnost podniku. Vyjadřuje, za jak dlouho jsme schopni jakýkoliv majetek firmy přeměnit na peněžní prostředky.

Kuběnka (2015) pak tvrdí, že při dobré likviditě lze teoreticky předpokládat solventnost podniku (schopnost dostávat svým závazkům v okamžiku jejich splatnosti). Největší jistotu podniku však dodá především práce s cash flow a s konkrétními termíny příjmů a výdajů.

Rozlišujeme tři druhy likvidity. První z nich je likvidita okamžitá (L1), která je důležitá v situacích, kdy firma musí uhradit okamžitě své závazky a zároveň nemá dostatek peněžních prostředků. Také slouží podniku k úhradě jeho běžné potřeby z peněžních prostředků. Doporučovaná výsledná hodnota okamžité likvidity je dle Kuběnky (2015) mezi 0,2-0,5. Lze ji zjistit výpočtem následujícího vzorce:

$$\text{Likvidita okamžitá} = \frac{\text{pohotov\acute{e} pen\acute{e}\v{z}n\acute{i} prost\acute{r}edky}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} ciz\acute{i} zdroje}} \quad (8)$$

Druhý z nich je likvidita pohotová (L2). Pomáhá zjistit schopnost podniku hradit své závazky ze svých aktiv očištěných o zásoby. Doporučovaná výsledná hodnota pohotové likvidity je dle Kuběnky (2015) mezi 1 a 1,5. Tudiž by firma měla být schopna uhradit své závazky alespoň bez toho, aby musela rozprodávat své zásoby.

Dle Jindřichovské a Kubičkové (2015) je základem tohoto doporučeného intervalu, aby stávající krátkodobé závazky byly kryty minimálně stávajícími krátkodobými pohledávkami a finančním majetkem. Nadměrně vysoké hodnoty znamenají neproduktivní využití vložených prostředků.

$$\text{Likvidita pohotová} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé cizí zdroje}} \quad (9)$$

Třetím ukazatelem z této skupiny je likvidita běžná (L3), v některých literaturách také nazývána jako ukazatel solventnosti. Dle Kubičkové a Jindřichovské (2015) vyjadřuje schopnost firmy splatit své splatné závazky do jednoho roku z oběžných aktiv. Vyšší hodnoty sice zvyšují jistotu, že závazky budou uhrazeny, ale opět příliš vysoké hodnoty jsou v rozporu s efektivním využíváním aktiv.

Příliš vysoké hodnoty běžné likvidity mohou pro podnik, dle Jindřichovské a Kubičkové (2015), znamenat jeho narušení provozního cyklu. Ať už obdobím hospodářského poklesu (recesí) či obdobím konjunktury na makroekonomické i podnikové úrovni. Při vyšších hodnotách tohoto ukazatele se prodlužují doby úhrady pohledávek, zvyšují se zásoby výrobků a zboží a snižují se objemy nákupů. V této situaci se můžeme potýkat s již zmíněným hospodářským poklesem. Naopak při nižších hodnotách tohoto ukazatele dochází k nárůstu závazků v podobě větších nákupů a čerpání dodatečných zdrojů pro rozšiřování činnosti. Klesat začínají oběžná aktiva v souvislosti s růstem prodeje, čímž se snižují zásoby.

$$\text{Likvidita Běžná} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}} \quad (10)$$

Doporučovaná výsledná hodnota dle Kuběny (2015) je u běžné likvidity mezi 1,5 až 2,5.

Příliš vysoké hodnoty v jakékoliv z těchto tří úrovní likvidity mohou znamenat, že firma nedokáže efektivně hospodařit se zdroji. Peněžní prostředky váže na běžných účtech s nulovým zhodnocením nebo ve velkém množství zásob.

1.6.2 Ukazatele rentability

Rentabilita vyjadřuje velikost zisku, který vytvořila firma z každé koruny vloženého kapitálu. Dle Máče (2020), čím vyšší hodnoty rentability firma dosáhne, tím lépe hospodáří se svým majetkem a kapitálem.

Kuběnka (2015) uvádí, že rentabilita dává do poměru zisk, vůči objemu finančních prostředků vynaložených k dosažení daného zisku. Zmiňuje také, že ukazatele rentability pracují se zisky v různých podobách a dělí je na:

- EAT – čistý zisk;
- EBT – hrubý zisk;
- EBIT – hrubý zisk před odečtením nákladových úroků;
- EBITDA – hrubý zisk před odečtením nákladových úroků a odpisů.

Do skupiny těchto ukazatelů patří několik následujících. Prvním z této skupiny je rentabilita aktiv, která sleduje výši zisku vygenerovaného z jakýchkoliv zdrojů firmy, ať už z vlastních, cizích, krátkodobých či dlouhodobých.

Je-li do čitatele dosazen EBIT, tak tento ukazatel měří produkční sílu aktiv před odečtem daní a nákladových úroků. Užitečný je pro porovnání podniků s odlišnými daňovými podmínkami. Naopak, když je do čitatele dosazen EAT, tak tento ukazatel měří vložené prostředky jak se ziskem, tak s úroky placenými věřitelům za jejich zapůjčený kapitál (Sedláček, 2007).

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{zisk}}{\text{celková aktiva}} \quad (11)$$

Druhý ukazatel, rentabilita vlastního kapitálu (ROE), sleduje efektivnost zvyšování vložených prostředků do podnikání.

Pro vlastníky je ROE jeden z nejdůležitějších ukazatelů využívaných k hodnocení úspěšnosti firmy, a to proto, že je jejich cílem maximalizovat zisk s minimem vloženého vlastního kapitálu. Tudíž je jejich cílem i maximalizace tohoto ukazatele. Zároveň je důležité, aby měla ROE podniku minimálně stejnou výši jako ROE alternativních investic se stejným rizikem, aby byl podnik pro investory přitažlivý (Kuběnka, 2015).

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (12)$$

Třetí ukazatel, rentabilita tržeb (ROS), sděluje, kolik korun čistého zisku je generováno jednou korunou tržeb. V čitateli můžeme uvést buďto EBIT nebo EAT.

Tento ukazatel je také někdy nazýván jako ziskové rozpětí, které slouží k vyjádření ziskové marže, a ta je porovnávána s konkurencí v daném oboru. Pro tyto účely je nutné, aby byl do vzorce dosazen EAT. Vyjdou-li hodnoty tohoto ukazatele nižší než u oborového průměru, tak jsou ceny výrobků nízké a náklady vysoké (Růčková, 2021).

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (13)$$

1.6.3 Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele nám říkají, jak velké je úvěrové zatížení dané firmy. Výsledky jsou interpretovány v procentech. Není možné, aby některý z podniků financoval svou činnost pouze vlastními nebo naopak pouze cizími zdroji. Přílišné upřednostňování vlastního kapitálu před cizím kapitálem má za následek snížení výnosnosti vloženého kapitálu. Naopak když podnik má velký podíl cizích zdrojů na celkovém kapitálu, tak roste riziko pro věřitele. Jakmile si podnik stále více půjčuje, roste riziko neschopnosti podniku dostávat svým závazkům. Takovéto zdroje jsou pro podnik významně dražší než ty vlastní, a proto by takovéto hospodaření mělo za následek růst nákladů, které by následně ovlivňovaly velikost čistého výsledku hospodaření. Obecně platí, že cizí kapitál je levnější než kapitál vlastní (Růčková, 2021).

Míru, v jaké je vlastní majetek firmy krytý cizími zdroji, nám sdělí výpočet ukazatele celkové zadluženosti. Čím vyšší jsou hodnoty tohoto ukazatele, tím vyšší riziko představuje daná firma pro věřitele.

Při snaze dodržet zlaté bilanční pravidlo by měl podíl tohoto ukazatele činit 50 %. Kdyby ukazatel vyšel vyšší jak 50 %, tak je firma více zadlužená a má větší podíl cizích zdrojů. Naopak při výsledku nižším než 50 % hovoříme o nižší zadluženosti podniku, a zároveň o malém využití efektu finanční páky. Při snaze posoudit, zda je lepší být více zadlužení nebo jestli naopak, bychom měli vycházet z toho, jak je firma schopna zhodnocovat kapitál. Větší zadluženost neznamena nestabilitu podniku za podmínky, že se daří zhodnocovat kapitál ve vyšší míře, než je úroková míra z použití cizích zdrojů. Jakmile by se mu dostatečně zhodnocovat kapitál nedařilo, je větší množství cizího kapitálu destabilizujícím prvkem (Kubíčková a Jindřichovská, 2015).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{celkové cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \times 100 \quad (14)$$

Jako druhý nejvíce využívaný ukazatel finanční struktury můžeme považovat koeficient samofinancování, který je opakem celkové zadluženosti. Informuje nás o finanční stabilitě a samostatnosti firmy. Procento, do kterého je firma schopna svoji potřebu krýt z vlastních zdrojů, zjistíme výpočtem následujícího vzorce.

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \times 100 \quad (15)$$

Schopnost vytvářet zdroje na úhradu úroků nám zjišťuje ukazatel úrokového krytí. Toto je informace zajímavá především pro akcionáře. Věřitele pak zajímá zajištěnost závazků z přijatých úvěrů a půjček. Čím vyšší je jeho hodnota, tím vyšší je důvěryhodnost podniku (Jindřichovská a Kubíčková, 2015).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{HV za účetní období} + \text{nákladové úroky}}{\text{Nákladové úroky}} \times 100 \quad (16)$$

1.6.4 Ukazatele aktivity

Tyto ukazatele podle Konečného (2004) hodnotí hospodaření firmy s jejími aktivy. Je důležité, aby se zde našel ideální střed. Tedy aby aktiv nebylo příliš moc, nebo naopak málo. Ve chvíli, kdy je aktiv více, rostou náklady, čímž klesá zisk. Když je naopak aktiv méně, než je potřeba, tak podnik negeneruje takové tržby, jakých by při větších aktivech dosahovat mohl.

Můžeme zde opět počítat několik ukazatelů, které jsou následně vyjmenovány.

První ukazatel se zabývá efektivním využitím veškerých aktiv podniku. Měří zhodnocení aktiv podniku výrobní činností bez ohledu na zdroje jejich krytí. Říká kolik tržeb přinesla každá koruna aktiv. Kuběnka (2015) tvrdí, že hodnota tohoto ukazatele by měla být minimálně 1. Obecně platí, že čím vyšší je tato hodnota, tím lepší je situace podniku.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (17)$$

Zásoby mají nejnížší likvidnost mezi oběžnými aktivy. Může nás tedy také zajímat ukazatel doby obratu zásob, který informuje o tom, kolik dnů jsou zásoby vázané na skladě, než jsou vydány do spotřeby či prodány (Grünwald, 1995).

Doba obratu zásob by měla být optimální k tomu, aby byl zajištěn plynulý chod výroby a obchodu a zároveň, aby byly náklady na zásobování zásob co nejnižší (Špička, 2017).

$$\mathbf{Doba\ obratu\ zásob} = \frac{\mathbf{365}}{\mathbf{obrat\ zásob}} \quad [\text{ve dnech}] \quad (18)$$

Výsledek charakterizující dobu, která uplyne od doby prodeje do doby inkasa platby za přijaté zboží, výrobek či službu nám poskytne výpočet doby splatnosti pohledávek. Vyšší hodnota může dle Špičky (2017) znamenat problémy s řízením pohledávek.

$$\mathbf{Doba\ splatnosti\ pohledávek} = \frac{\mathbf{pohledávky}}{\mathbf{tržby/365}} \quad [\text{ve dnech}] \quad (19)$$

A jako poslední lze vypočítat ukazatel doby obratu závazků, pomocí kterého se dá zjistit, jak dlouho firmě trvá, než splatí svůj závazek vůči dodavateli. Tedy jak dlouho odkládá své platby. Tato doba by měla být delší než doba obratu pohledávek (Růčková, 2021).

$$\mathbf{Doba\ obratu\ závazků} = \frac{\mathbf{závazky}}{\mathbf{tržby/365}} \quad [\text{ve dnech}] \quad (20)$$

2 VYBRANÉ PODNIKY

V této kapitole jsou charakterizovány vybrané podniky, které budou podrobeny finanční analýze za období pěti let od roku 2018 do roku 2022.

2.1 České dráhy, a.s.

České dráhy jsou akciovou společností a jako největší Český železniční dopravce působí na trhu téměř 200 let. Nejen, že se zabývají nákladní a osobní dopravou, ale také poskytují různé služby s tím související. Ročně tato společnost přepraví až 180 miliónů cestujících a vypraví na 2,5 miliónů vlaků. Soustředí se také na přepravu zboží jak po ČR, tak i do zahraničí (České dráhy, 2024)

Hlavními předměty podnikání jsou (Justice.cz, 2024):

- provozování železniční dopravy;
- přeprava osob a věcí na celostátních drahách;
- zřizování a provozování telekomunikačních zařízení a telekomunikační sítě mimo jednotnou telekomunikační síť v železniční dopravě;
- provoz celostátních drah a související činnosti vykonávané provozovatelem;
- provozování regionálních drah;
- zprostředkování služeb;
- projektování elektrických zařízení;
- provozování cestovní agentury.

Firma si stanovuje hned několik cílů k dosažení optimální skladby služeb pro cestující, státní i firemní klienty a k zajištění zdrojů i prostředků pro svou konkurenceschopnost.

Mezi tyto vize a cíle patří dle (České dráhy, 2024):

- modernizace vozidlového parku;
- snadné, rychlé a přehledné zakoupení služeb;
- poskytnutí flexibilního přístupu i stability firemním zákazníkům, objednavatelům i krajům;
- podpora nízkoemisní individuální dopravy.

2.2 RegioJet

Historie této firmy sahá až k roku 1993, kdy tato firma začala působit pod názvem STUDENT AGENCY. Založil ji student VUT v Brně Radim Jančura a tehdy tato firma poskytovala studentům České republiky au pair pobyty. Nyní prodávají letenky, zájezdy, jazykové a pracovní pobyty v zahraničí a zároveň jsou největší soukromý vlakový a autobusový dopravce. V roce 2016 začala tato firma využívat u autobusové flotily marketingovou značku RegioJet. Díky čemuž sjednotila pod jeden název vlakovou i autobusovou dopravu a zároveň expandovala na zahraniční trh a zvýraznila své postavení na Českém trhu (RegioJet, 2024).

Hlavním předmětem činnosti jsou (Justice.cz, 2024):

- provozování dráhy a drážní dopravy;
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor;
- provozování cestovní agentury.

Žluté autobusy spojují Prahu a Brno s třiceti městy ČR. Zároveň také v současné době dojíždí do 14 evropských zemí. Za prvních deset let působení, tedy od roku 2004 do roku 2014, přepravily tyto autobusy více než 34 miliónů cestujících. Žluté vlaky pak jezdí nyní na trasách Praha – Ostrava – Žilina – Košice, Praha – Brno – Bratislava, Praha – Brno – Vídeň – Budapešť, Brno – Přerov – Ostrava – Bohumín, a zároveň již byla spuštěna doprava až do Chorvatska (RegioJet, 2024).

3 PROVEDENÍ FINANČNÍ ANALÝZY

V této části bude zpracována horizontální analýza aktiv a pasiv vybraných společností a následně budou zpracovány poměrové ukazatele.

3.1 Horizontální analýza aktiv

V následujících dvou tabulkách je vypracována horizontální analýza z významných položek rozvahy u společností České dráhy a RegioJet za období od roku 2018 do roku 2022.

Situace Českých drah (viz tabulka číslo 2 a 4 níže) se vyvíjela po dobu sledovaných pěti let následovně. U celkových aktiv je nejvýznamnější rok 2022, kdy byl zaznamenán nárůst celkových aktiv o 16 884 mil. Kč (16,31 %), konkrétně v položkách stálých aktiv u pozemků, budov a staveb o 10 646 mil. Kč (11,79 %) a také v položce oběžných aktiv především u peněžních prostředků a ekvivalentů o 6 238 mil. Kč. (47,04 %). Tento nárůst byl především důsledkem fúze dvou zanikajících společností VYDOS BUS a.s. a ČD Reality a.s., kdy jejich jmění přešlo do vlastnictví nástupnické společnosti ČD bus a.s. U zásob můžeme opět vidět nejvýznamnější nárůst v roce 2022 o 593 mil. Kč (26,58 %), který je spojen nejvíce s nárůstem náhradních dílů ke kolejovým vozidlům a lokomotivám. Pohledávky vykazují největší změnu v roce 2021 v podobě nárůstu o 893 mil. Kč (27,96 %) v položce pohledávky z obchodních vztahů – brutto. A na závěr peněžní prostředky, které výrazně vzrostly v roce 2019 o 4 998 mil. Kč (145,38 %) a v roce 2022 o 5 327 mil. Kč (155,13 %), a to především v položkách běžné účty v bankách a depozitní směnky. Všimnout si zde také můžeme poklesu peněžních prostředků, který trval od roku 2019 do roku 2021. Dle mého názoru byl tento pokles způsoben pandemií Covid-19, kdy společnost musela fungovat v omezeném provozu, a tím přišla o tržby. Dále také proběhl výrazný pokles oběžných aktiv o 3 006 mil. Kč, který byl výrazně zapříčiněn poklesem především peněžních prostředků, což opět mohlo být zapříčiněno ztrátou tržeb z důvodu omezeného provozu během pandemie.

Situace RegioJetu (viz tabulka číslo 3 a 5 níže) se vyvíjela po dobu sledovaných pěti let následovně. U celkových aktiv vidíme nejvýznamnější nárůst v roce 2019 o 1 078 mil. Kč (101,03 %) především ve stálých aktivech, kde jde o nárůst o 959 mil. Kč (140,41 %), konkrétně u položek dlouhodobý finanční majetek a dlouhodobý hmotný majetek. V případě oběžných aktiv pozorujeme největší nárůst v roce 2022 o 405 mil. Kč (55,71 %), v položkách pohledávky za ovládanou nebo ovládající osobou, a také v pohledávkách z obchodních vztahů. Všimnout si můžeme, že peněžní prostředky od roku 2020 do roku 2022 klesaly.

K tomu došlo dle mého názoru opět důsledkem veškerých opatření spojených s pandemií Covid-19 a tím snížením tržeb.

Tabulka 2: Absolutní změna aktiv ČD

	Absolutní změna (v mil. Kč)			
Podnik	ČD			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Aktiva celkem	11 159	-272	7 805	16 884
Stálá aktiva	6 696	2 734	7 715	10 646
Oběžná aktiva	4 463	-3 006	90	6 238
Zásoby	266	298	10	593
Pohledávky	-272	-177	893	740
Peněžní prostředky	4 998	-2 685	-2 317	5 327

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 3: Absolutní změna aktiv RegioJet

	Absolutní změna (v mil. Kč)			
Podnik	RegioJet			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Aktiva celkem	1 078	659	-78	586
Stálá aktiva	959	299	-62	159
Oběžná aktiva	215	302	-11	405
Zásoby	38	11	69	22
Pohledávky	97	163	-13	474
Peněžní prostředky	81	127	-67	-91

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

Tabulka 4: Relativní změna aktiv ČD

	Relativní změna (v %)			
Podnik	ČD			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Aktiva celkem	13,15	-0,28	8,15	16,31
Stálá aktiva	9,16	3,43	9,35	11,79
Oběžná aktiva	38,10	-18,58	0,68	47,04
Zásoby	16,05	15,50	0,45	26,58
Pohledávky	-7,47	-5,25	27,96	18,11
Peněžní prostředky	145,38	-31,83	-40,29	155,13

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 5: Relativní změna aktiv RegioJet

Podnik	Relativní změna (v %)			
	RegioJet			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Aktiva celkem	101,03	30,72	-2,78	21,50
Stálá aktiva	140,41	18,21	-3,19	8,46
Oběžná aktiva	97,29	69,27	-1,49	55,71
Zásoby	88,37	13,58	75,00	13,66
Pohledávky	64,24	65,73	-3,16	119,10
Peněžní prostředky	300,00	117,59	-28,51	-54,17

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

3.2 Horizontální analýza pasiv

Situace ČD (viz tabulka číslo 6 a 8 níže) se vyvíjela po dobu sledovaných pěti let následovně. Výrazné nárůsty u této společnosti pozorujeme v letech 2019 o 11 159 mil. Kč a 2022 o 16 884 Kč. V roce 2019 nastala tato změna především v souvislosti s růstem položky dlouhodobé závazky, a to konkrétně u položky úvěry a půjčky, kde byly z nulové hodnoty v roce 2018 zvýšeny na 3 593 mil. Kč závazky z leasingu a na 1 417 závazky ze zpětného leasingu. Finanční leasing se vztahuje na železniční kolejová vozidla, dopravní prostředky a zařízení pro počítače a servery. Nejvýznamněji však tuto hodnotu ovlivnily vydané dluhopisy, které vzrostly z hodnoty 20 748 mil. Kč v roce 2018 na 33 840 v roce 2019. V roce 2022 byla již zmiňovaná výrazná změna způsobena opět hlavně růstem položky dlouhodobé závazky spojené s růstem úvěrů, půjček a závazků z leasingu o 8 709 mil. Kč. Zejména v případě bankovních úvěrů byl nárůst oproti roku 2021 o 1 mil. Kč, dále nejvýznamnější je opět nárůst počtu vydaných dluhopisů, který vzrostl o 9 329 mil. Kč oproti roku 2021. Výrazný pokles pak nastal v roce 2020 u VH běžného účetního období. Tuto negativní změnu mohla opět způsobit pandemie Covid-19, která vyvolala významný propad v tržbách a zároveň vysoký nárůst nákladů, který nebyl kryt dostatečným množstvím tržeb.

Situace RegioJetu (viz tabulka číslo 7 a 9 níže) se vyvíjela po dobu sledovaných pěti let následovně. Na straně pasiv u položky celkových pasiv nastal nejvýraznější nárůst v roce 2019 o 1 078 mil. Kč. Kdy tato změna nastala v důsledku růstu položek ostatní kapitálové fondy, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků a dále závazky, které se zejména týkaly růstu položky dlouhodobé závazky. V roce 2020 je také vidět pokles VH běžného účetního období, který byl opět spojen pravděpodobně s pandemií a tím způsobeným poklesem tržeb a vzrůstem nákladů, nedostatečně krytých tržbami.

Tabulka 6: Absolutní změna pasiv ČD

Podnik	Absolutní změna (v mil. Kč)			
	ČD			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Pasiva celkem	11 159	-272	7 805	16 884
Vlastní kapitál	1 902	-4 614	-784	-1 418
Základní kapitál	0	0	0	0
VH běžného účetního období	130	-5 636	2 718	1 464
Cizí zdroje	9 257	4 342	8 589	18 302
Dlouhodobé závazky	16 056	3 817	1 967	9 728
Krátkodobé závazky	-6 799	525	6 622	8 574

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 7: Absolutní změna pasiv RegioJet

Podnik	Absolutní změna (v mil. Kč)			
	RegioJet			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Pasiva celkem	1 078	659	-78	586
Vlastní kapitál	555	-55	-7	96
Základní kapitál	0	0	0	0
VH běžného účetního období	35	-488	355	104
Cizí zdroje	523	701	-72	470
Dlouhodobé závazky	499	160	-12	369
Krátkodobé závazky	-5	557	-61	99

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

Tabulka 8: Relativní změna pasiv ČD

Podnik	Relativní změna (v %)			
	ČD			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Pasiva celkem	13,15	-0,28	8,15	16,31
Vlastní kapitál	4,75	-11,00	-2,10	-3,88
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00
VH běžného účetního období	10,97	-428,59	-62,90	-91,33
Cizí zdroje	20,67	8,03	14,71	27,32
Dlouhodobé závazky	63,35	9,22	4,35	20,62
Krátkodobé závazky	-34,95	4,15	50,25	43,30

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 9: Relativní změna pasiv RegioJet

Podnik	Relativní změna (v %)			
	RegioJet			
Rok	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Pasiva celkem	101,03	30,72	-2,78	21,50
Vlastní kapitál	187,50	-6,46	-0,88	12,17
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00
VH běžného účetního období	38,89	-390,40	-97,80	-1300,00
Cizí zdroje	67,83	54,17	-3,61	24,44
Dlouhodobé závazky	121,71	17,60	-1,12	34,91
Krátkodobé závazky	-1,39	156,90	-6,69	11,63

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

3.3 Analýza poměrových ukazatelů

V této části je provedena analýza jednotlivých poměrových ukazatelů a následně jsou detailně rozebrány a interpretovány jejich výsledné hodnoty.

3.3.1 Ukazatele rentability

V této části je zpracována analýza rentability za předešlých pět let. Číselná data k tomuto tématu jsou sepsána v tabulkách číslo 10 a 11 níže. K výpočtům byly využity u obou společností ukazatele rentability aktiv (ROA), rentability vlastního kapitálu (ROE) a rentability tržeb (ROS).

Obě společnosti vykazují v roce 2020 ve všech třech ukazatelích významný propad, který byl dle mého názoru zapříčiněn pandemií Covid-19 a s tím spojenými vládními opatřeními. Od roku 2020 je ale zjevné, že rentabilita obou společností opět postupně roste ve všech následujících letech, což je pozitivní. Platí totiž čím vyšší rentability podniky dosahují, tím lépe hospodaří.

Hodnota ROA by neměla být nižší než 5 % (Fistro.cz, 2014). Toto kritérium splňuje ale pouze firma RegioJet, a to v roce 2018, kdy dosahovala hodnota tohoto ukazatele dokonce 9,56 % a v roce 2019, kdy bylo dosaženo hodnoty o něco nižší, ale pořád dostačující 7,77 %. Následující rok byl obrovský propad až na zápornou hodnotu -15,77 %, který byl zapříčiněný především poklesem zisku o 596 miliónů korun, čímž vznikla ztráta. V roce 2022 se firma začala opět pomalu přibližovat kritické hodnotě 5 %, což byla nejspíš pozitivní reakce na opět se zvyšující zisk. Firma ČD kritérium 5 % nesplňuje ani v jednom roce a pohybuje se v dosti vzdálených hodnotách. Nejvyšší hodnoty u tohoto ukazatele firma dosáhla v roce 2018 a to ve

výši 1,74 %. V roce 2020 zaznamenáváme opět prudký pokles zisku o necelé 5 a půl miliardy korun a tím vznik ztráty a záporné hodnoty tohoto ukazatele ve výši -4,50 %.

U ROE je klíčové dosahovat hodnoty alespoň 0,08 a vyšší (Fistro.cz, 2014). Udržovat optimální hodnotu tohoto ukazatele se dařilo oběma společnostem do roku 2019 včetně, než zasáhla ekonomiku pandemie Covid-19. V roce 2020 nastal prudký propad v těchto hodnotách u obou společností, opět zejména způsobený výrazným poklesem zisku a vznikem ztráty. Než celou situaci zkreslila pandemie, tak je z hodnot ukazatele ROE v letech 2018 a 2019 patrné, že firma RegioJet si udržuje výrazně vyšší rentabilitu vlastního kapitálu než firma ČD, což je ovšem vidět i v roce 2022, kdy se ekonomická situace o něco zlepšila. Pro příklad jedna koruna vlastního kapitálu v roce 2022 vytvořila firmě RegioJet zisk 0,14 korun a firmě ČD pouze 0,01 korun.

V případě ROS platí, čím vyšší je její hodnota, tím lépe na tom firma je z hlediska produkce. V letech 2020 a 2021 se situace obou podniků nevyvíjela vůbec příznivě, jelikož hodnoty tohoto ukazatele vykazovaly záporné výsledky. K tomu docházelo zejména kvůli tomu, že většina vlaků dále jezdila během pandemie Covid-19, ale bohužel minimálně obsazená, a tudíž vznikaly náklady, které nebyly dostatečně kryty tržbami za jízdné. Zároveň klesaly tržby, jelikož lidé málo cestovali. Pokud bychom vynechali tyto dva kritické roky, tak můžeme opět vidět, že i v případě tohoto ukazatele si firma RegioJet udržuje vyšší a tím i příznivější hodnoty ukazatele rentability tržeb než firma ČD. Pro příklad opět jedna koruna tržeb v roce 2019 přinášela RegioJetu 0,08 Kč zisku a oproti tomu Českým drahám přinášela pouze 0,04 Kč zisku.

Tabulka 10: Ukazatele rentability firmy České dráhy

Ukazatele rentability	2018	2019	2020	2021	2022
ROA = EAT / celková aktiva	1,74 %	1,65 %	-4,50 %	-1,94 %	0,33 %
ROE = EAT / vlastní kapitál (rentabilita vlastního kapitálu)	3,68 %	3,78 %	-11,54 %	-5,51 %	1,13 %
Rentabilita tržeb = EAT / tržby (ROS)	3,76 %	3,90 %	-11,99 %	-5,22 %	0,90 %

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 11: Ukazatele rentability firmy RegioJet

Ukazatele rentability	2018	2019	2020	2021	2022
ROA = EAT / celková aktiva	9,56 %	7,77 %	-15,77 %	-0,67 %	3,80 %
ROE = EAT / vlastní kapitál (rentabilita vlastního kapitálu)	34,50 %	19,61 %	-55,53 %	-2,30 %	14,23 %
Rentabilita tržeb = EAT / tržby (ROS)	5,92 %	7,97 %	-25,38 %	-0,76 %	3,13 %

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

3.3.2 Ukazatele likvidity

V této části je zpracována analýza likvidity za předešlých pět let. Číselná data k tomuto tématu jsou sepsána v tabulkách číslo 12 a 13 níže. K výpočtům byly využity u obou společností ukazatele likvidity okamžité (L1), likvidity pohotové (L2) a likvidity běžné (L3).

Kuběnka (2015) doporučuje u okamžité likvidity hodnoty v intervalu od 0,2 do 0,5. Na první pohled je vidět, že podnik ČD si drží likviditu svých aktiv o něco výš než RegioJet. Což může znamenat, že firma ČD drží více peněžních prostředků v pokladně a na běžných účtech než RegioJet. Zároveň si také můžeme všimnout, že u ČD v tabulce 12 není žádný trend. Naopak u RegioJetu je zjevné, že hodnoty od roku 2019 postupně klesaly. Horní hranici tohoto intervalu splňuje podnik ČD pouze v roce 2019. Dolní hranici pak plní v letech 2020 a 2022. Mimo tento interval je v roce 2018 a 2021, což znamená, že tato firma by mohla mít problém ve chvíli, kdy by bylo potřeba okamžitě uhradit více krátkodobých závazků najednou. Takto nízkých hodnot bylo dosaženo v roce 2021 z důvodu poklesu peněžních prostředků o 2 317 mil. Kč a výrazným nárůstem krátkodobých cizích zdrojů o 6 622 mil. Kč. V roce 2018 se dá předpokládat obdobný důvod. Firma RegioJet je na tom podstatně hůře. Intervalových hodnot se jí sice ve třech letech dařilo držet spodní hranice, ale i přes to je to celkem nízká hodnota a v letech 2018 a 2022 se hodnoty okamžité likvidity této firmy pohybovaly podstatně níže, než je dolní hodnota doporučeného intervalu. Takto nízké hodnoty v roce 2022 byly opět způsobeny poklesem peněžních prostředků o 91 mil. Kč a oproti tomu vzrůstem krátkodobých závazků o 99 mil. Kč. V roce 2018 se opět dá předpokládat stejný důvod. Ve chvíli, kdy by tedy RegioJet potřeboval uhradit krátkodobé závazky okamžitě, tak se dá očekávat, že by mohl mít výrazné problémy s jejich uhrazením. Zároveň by tyto problémy byly podstatně větší než u Českých drah.

V případě likvidity pohotové Kuběnka (2015) uvádí doporučený interval od 1 do 1,5. V tomto případě jsou na tom oba podniky podobně. Doporučený interval ani jedna z firem po celou dobu pěti let nebyla schopna dodržet. Českým drahám se to podařilo pouze v roce 2019 a RegioJetu se to podařilo v letech 2019 a 2022. V průměru by ČD pomocí svých peněžních prostředků a pohledávek nebyly schopné uhradit krátkodobé závazky ani jednou. Průměrná hodnota této likvidity se rovná totiž pouze 0,73 v případě Českých drah. RegioJet je na tom dosti podobně se splatností svých krátkodobých závazků jako ČD, má v této situaci svou průměrnou hodnotu jen o malinko vyšší, a to 0,77. Nejdále od nejnižší doporučené hodnoty se firma ČD pohybovala v letech 2018, 2021 a 2022. Kdy v roce 2021 se takto nízké hodnoty podařilo dosáhnout z důvodu vzrůstu krátkodobých cizích zdrojů o 6 622 mil. Kč. V roce

2022 také významně vzrostly krátkodobé cizí zdroje a to o 8 574 mil. Kč, což mělo na vývoj tohoto ukazatele negativní dopad.

Jako poslední ukazatel běžné likvidity má své doporučené hranice od Kuběňky (2015) stanoveny v intervalu od 1,5 do 2,5. V tomto případě ani jedna z firem výrazně nesplňuje doporučené hodnoty pro běžnou likviditu. ČD drží svou běžnou likviditu v intervalu od 0,60 do 1,28 a RegioJet si ji drží v intervalu od 0,61 do 1,23. Nejdále od doporučené alespoň nejnižší hranice se firma ČD pohybovala v roce 2018 a 2021. V roce 2021 to mohlo být způsobeno opět vzrůstem krátkodobých cizích zdrojů o 6 622 mil. Kč. V roce 2018 se dá opět předpokládat podobný důvod. Firma RegioJet se nejdále od nejnižší doporučené hodnoty pohybovala v roce 2018 a 2020. Kdy v roce 2020 to opět mohlo být spojeno s nárůstem krátkodobých cizích zdrojů o 557 mil. Kč. Tato situace obou firem může znamenat, že by nebyly schopny uhradit své krátkodobé závazky ze svých oběžných aktiv. Z hlediska solventnosti by tak mohly obě tyto firmy být považovány z pohledu věřitelů za rizikové.

Tabulka 12: Ukazatele likvidity firmy České dráhy

Ukazatele likvidity	2018	2019	2020	2021	2022
Okamžitá likvidita = pohot. peněžní prostředky / krátkodobé cizí zdroje	0,18	0,67	0,44	0,17	0,31
Pohotová likvidita = (OA-zásoby)/krátkodobé cizí zdroje	0,52	1,13	0,83	0,56	0,59
Běžná likvidita = oběžná aktiva/krátkodobé cizí zdroje	0,60	1,28	1,00	0,67	0,69

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 13: Ukazatele likvidity firmy RegioJet

Ukazatele likvidity	2018	2019	2020	2021	2022
Okamžitá likvidita = pohot. peněžní prostředky / krátkodobé cizí zdroje	0,07	0,30	0,26	0,20	0,08
Pohotová likvidita = (OA-zásoby)/krátkodobé cizí zdroje	0,49	1,00	0,71	0,67	1,00
Běžná likvidita = oběžná aktiva/krátkodobé cizí zdroje	0,61	1,23	0,81	0,85	1,19

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

3.3.3 Ukazatele zadluženosti

V této části je zpracována analýza zadluženosti za předešlých pět let. Číselná data k tomuto tématu jsou sepsána v tabulkách číslo 14 a 15 níže. K výpočtům byly využity u obou společností ukazatele celkové zadluženosti (Debt ratio) a úrokového krytí.

Celková zadluženost se doporučuje udržovat v intervalu od 30 % do 60 % (Fistro.cz, 2014). V rámci celkové zadluženosti se chování firem malinko liší. ČD se snaží relativně interval dodržovat a své hodnoty si převážně drží na úrovni maximální hodnoty doporučeného intervalu. I přes to je ale firma poměrně z větší části zadlužena a průměrně jsou aktiva ČD

kryta z 61 % cizím kapitálem. V roce 2022 dosáhly hodnoty ukazatele celkové zadluženosti u ČD dokonce 70,83 %, což už je nad úroveň doporučeného intervalu. Je to způsobeno tím, že České dráhy dle výroční zprávy za rok 2022 začaly čerpat hodně úvěrů a vydaly velké množství dluhopisů. Oba tyto zadlužující činy firmy měly finančně přispět na obnovu vozového parku, která bude probíhat formou uvedení desítek nových vlaků do provozu zejména v regionální dopravě. Obnova má probíhat do roku 2033. RegioJet po celou dobu trvání sledovaných pěti let, drží míru své zadluženosti nad doporučeným intervalem. Průměrně jsou aktiva RegioJetu kryta z 69 % cizím kapitálem. To očividně stále není zastrahující pro věřitele, jelikož dle výroční zprávy z roku 2020 firma čerpala hned několik úvěrů například od jedné z největších bank v ČR, České spořitelny a.s., a zároveň má také u České spořitelny a.s. schválený doposud nečerpaný úvěrový rámec až do výše 50 mil. Kč.

Úrokové krytí vypovídá o schopnosti podniku splácet úroky ze svých úvěrů. Měří, kolikrát jsou kryty placené úroky výsledkem hospodaření za dané účetní období. Doporučená hodnota je pro ukazatel úrokového krytí stanovena na hodnotu 2 (Fistro.cz, 2014).

U obou podniků můžeme vidět, že dodržet doporučenou hodnotu je celkem významný problém. ČD jsou na tom podstatně hůře než RegioJet. Českým drahám se hodnoty 2 podařilo dosáhnout pouze v roce 2020, v ostatních letech se pohybovala tato hodnota výrazně níže a dosahovala tak převážně minusových hodnot. Což bylo pravděpodobně důsledkem nízkého růstu výsledku hospodaření a rychlého růstu cizích zdrojů, ze kterých se následně platily vyšší úroky. Například v roce 2019, kdy bylo dosaženo záporné hodnoty ukazatele úrokového krytí ve výši -2,05 %, vzrostly cizí zdroje o 9 257 mil. Kč a oproti tomu VH běžného účetního období vzrostl pouze o 130 mil. Kč. Stejný nepoměr byl v roce 2022, kdy cizí zdroje vzrostly o 18 302 mil. Kč a VH běžného účetního období vzrostl pouze o 1 464 mil. Kč. RegioJet doporučenou hodnotu udržel do roku 2019 a to až na hodnotě 5 a výše. V roce 2020 následoval výrazný pokles až do záporných hodnot na -6,89. Tento pokles mohl být způsoben poklesem VH běžného účetního období o 488 mil. Kč a vzrůstem cizích zdrojů o 701 mil. Kč. V letech 2021 a 2022 nastal pomalý růst, ale doporučené hodnoty se jim dosáhnout nepodařilo. A to z důvodu pořád neoptimálního poměru mezi růstem cizích zdrojů a dosaženým VH v jednotlivých běžných účetních obdobích.

Tabulka 14: Ukazatele zadluženosti firmy České dráhy

Ukazatele zadluženosti	2018	2019	2020	2021	2022
Debt ratio = celkové cizí zdroje / celková aktiva	52,80 %	56,31 %	61,01 %	64,70 %	70,83 %
Úrokové krytí = (EBIT) / úroky placené	-2,39	-2,05	2,42	1,11	-0,92

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 15: Ukazatele zadluženosti firmy RegioJet

Ukazatele zadluženosti	2018	2019	2020	2021	2022
Debt ratio = celkové cizí zdroje / celková aktiva	72,29 %	60,34 %	71,15 %	70,55 %	72,26 %
Úrokové krytí = (EBIT) / úroky placené	5,51	5,00	-6,89	0,25	1,78

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

3.3.4 Ukazatele aktivity

V této části je zpracována analýza aktivity za předešlých pět let. Číselná data k tomuto tématu jsou sepsána v tabulkách číslo 16 a 17 níže. K výpočtům byly využity u obou společností ukazatele obratu celkových aktiv a doba obratu pohledávek.

U obratu celkových aktiv je doporučena hodnota 1 (Fistro, 2014). Při pohledu na obrat celkových aktiv obou firem, který se pohybuje výrazně pod požadovanou hodnotou 1, je zřejmé, že ani jeden z těchto dvou podniků neumí efektivně hospodařit s jednotlivými aktivy. Takto nízké hodnoty obratu aktiv, svědčí o neefektivním využívání firemních aktiv v podobě všech dostupných železničních vozů.

V případě doby obratu pohledávek je situace obou podniků odlišná. Zatímco ČD si drží průměrnou splatnost pohledávek na 36,3 dnech, tak RegioJet má průměrnou splatnost pohledávek výrazně delší na 113 dnech. U Českých drah je vidět kromě mírného poklesu v roce 2019 trend v podobě pozvolného meziročního růstu doby splatnosti pohledávek. U RegioJetu se v roce 2020 doba splatnosti pohledávek více než zdvojnásobila. Tento nárůst dle výroční zprávy z roku 2020 vznikl v důsledku prodloužení doby splatnosti pohledávek k podnikům ve skupině, a to z 226 tis. Kč na 107 mil. Kč, a také prodloužení doby splatnosti ostatních pohledávek včetně dlouhodobých ze 103 mil. Kč na 308 mil. Kč. Takto dlouhá doba splatnosti pohledávek může poukazovat na problémové odběratele, kteří nejsou schopni dostávat svým závazkům včas. Dále to také může znamenat, že má firma velký podíl nedobytných pohledávek.

Tabulka 16: Ukazatele aktivity firmy České dráhy

Ukazatele aktivity	2018	2019	2020	2021	2022
Obrat celkových aktiv = tržby / aktiva celkem	0,45	0,41	0,36	0,35	0,35
Doba obratu pohledávek = 365 / obrat pohledávek (ve dnech)	34,82	31,00	33,55	40,64	41,61

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv ČD

Tabulka 17: Ukazatele aktivity firmy RegioJet

Ukazatele aktivity	2018	2019	2020	2021	2022
Obrat celkových aktiv = tržby / aktiva celkem	1,32	0,58	0,32	0,42	0,61
Doba obratu pohledávek = 365 / obrat pohledávek (ve dnech)	39,06	73,15	169,28	126,56	157,28

Zdroj: vlastní výpočty na základě Výročních zpráv RegioJet

4 KOMPARACE A SHRNUÍ

Co se týče rentability aktiv, tak doporučené hodnoty 5 % se podařilo dosáhnout pouze firmě RegioJet v letech 2018 a 2019, viz tabulka č. 11. Naproti tomu firma České dráhy se pohybuje ve výrazně nižších výsledných hodnotách oproti hodnotě doporučené, které zároveň ani v jednom roce nedosáhla, viz tabulka č. 10. Například v roce 2019 vydělávala 1 Kč aktiv Českých drah 0,017 Kč zisku. Oproti tomu 1 Kč RegioJetu generovala 0,078 Kč zisku. Z tohoto pohledu už je tedy zřejmé, že z hlediska rentability aktiv, se daří lépe hospodařit s aktivy firmě RegioJet. Propad v roce 2020 u obou firem byl způsoben pandemií Covid-19, která způsobila výrazné poklesy zisků obou firem. V tomto jediném roce na tom byla lépe firma ČD, což by mohlo vypovídat o tom, že se jí podařilo o něco lépe zvládnout výskyt nelehké situace v souvislosti s pandemií. Firma ČD v kritickém roce 2020 dosahovala hodnoty tohoto ukazatele -4,50 % a firma RegioJet dosahovala hodnoty -15,77 %.

V případě rentability vlastního kapitálu se oběma firmám dařilo v letech 2018 a 2019 dosahovat doporučené hodnoty 0,08, viz tabulky č. 10 a 11. Ale i přes to například v roce 2019, 1 Kč vlastního kapitálu firmy RegioJet generovala zisk ve výši 0,2 Kč a 1 Kč vlastního kapitálu firmy ČD generovala zisk pouze ve výši 0,04 Kč. Z této situace opět vyplývá, že lépe umí hospodařit s vlastním kapitálem firma RegioJet. V roce 2020 nastal opět pokles ve výsledcích u obou společností z důvodu poklesu zisku a vzniku ztrát v souvislosti s pandemií. Opět v tomto jediném roce na tom byla o něco lépe firma České dráhy, která dosahovala záporného výsledku -11,54 %. Firma RegioJet naproti tomu dosahovala hodnoty ve výši -55,53 %. K optimálním hodnotám se po tomto kritickém období podařilo vrátit oběma firmám v roce 2022, kdy si opět výrazně lépe vedla firma RegioJet.

Situace rentability tržeb opět vykazuje optimálnější výsledky u firmy RegioJet, viz tabulka č. 11. Do kritického roku 2019 včetně si firma udržovala výrazně vyšší rentabilitu tržeb než firma ČD. Což se opět obrátilo v roce 2020, kdy následoval prudký pokles výsledků obou firem. V roce 2020 na tom byla v jako jediném roce lépe firma ČD se svým výsledkem -11,99 %, viz tabulka č. 10. Firma RegioJet oproti tomu dosahovala výsledku -25,38 %. O to lépe se však zase vrátila k optimálním hodnotám firma RegioJet, která hned v následujícím roce 2021 na tom byla opět lépe než ČD.

Co se týče likvidity okamžité, tak se u obou společností mohou vyskytnout v některých letech problémy při nutnosti splatit všechny své krátkodobé závazky okamžitě. U RegioJetu jsou to konkrétně roky 2018 a 2022, viz tabulka č. 13, kdy v obou letech se výsledky likvidity

okamžité této firmy pohybovaly pod doporučenou minimální hranicí 0,2. U ČD jsou to roky 2018 a 2021, viz tabulka č. 12, kdy se výsledky okamžité likvidity této firmy také pohybovaly pod doporučenou minimální hranicí 0,2. Z hlediska průměrné okamžité likvidity dosahuje vyšší hodnoty firma ČD, a to ve výši 0,4. Oproti tomu RegioJet dosahuje průměrné hodnoty pouze ve výši 0,2. U likvidity pohotové se dají opět očekávat problémy v některých letech u obou firem při potřebě uhradit všechny své krátkodobé závazky v co nejkratší době. U RegioJetu by se tento problém nemusel vyskytnout pouze v roce 2019 a 2022, viz tabulka č. 13, kdy v obou letech se výsledky likvidity pohotové této firmy pohybovaly na hodnotě 1. U ČD je to rok 2019, viz tabulka č. 12, kdy se výsledek pohotové likvidity této firmy pohyboval nad doporučenou minimální hranicí 1, konkrétně na hodnotě 1,13. Z hlediska průměrné pohotové likvidity dosahuje vyšší průměrné hodnoty firma RegioJet a to ve výši 0,8. Oproti tomu ČD dosahují průměrné hodnoty pouze ve výši 0,7. V případě likvidity běžné se dají také očekávat problémy u obou firem při potřebě uhradit všechny své krátkodobé závazky v co nejkratší době. Akorát u tohoto ukazatele se tento problém může vyskytovat ve všech letech, a ne pouze v některých, jelikož se ani jedné firmě nepodařilo v ani jednom roce dosáhnout alespoň minimální doporučené hodnoty 1,5, viz tabulky č. 12 a 13. Tudíž obě tyto firmy nemusí působit solventně a spolehlivě pro potenciální věřitele. Z hlediska průměrné běžné likvidity dosahuje vyšší průměrné hodnoty firma RegioJet a to ve výši 0,9. Oproti tomu ČD dosahují průměrné hodnoty pouze ve výši 0,8.

U ukazatele zadluženosti se výsledky obou podniků pohybují téměř celou dobu u maximální hranice doporučeného intervalu, viz tabulky č. 14 a 15. Tudíž oba tyto podniky využívají poměrně velké množství cizích zdrojů, což představuje větší riziko pro potenciální věřitele, a především pro banky v případě, že by některá z těchto dvou firem požadovala poskytnutí úvěru. Ovšem pro detailnější rozhodnutí o tom, zda je vhodné dané firmě půjčit či nepůjčit by bylo za potřebí porovnat dosahovanou výši ukazatele ROA s procentem placených úroků z půjčení cizího kapitálu. V případě úrokového krytí na tom firma RegioJet byla do roku 2019 výrazně lépe než firma Českých drah. RegioJet do kritického roku 2020 byl schopen krýt každý předešlý rok placené úroky z výsledku hospodaření vícekrát, než je doporučená hodnota 2. V roce 2018 i 2019 byl schopen krýt placené úroky dokonce pětkrát ze svého výsledku hospodaření za dané účetní období. České dráhy v letech předešlých roku 2020 neplnily doporučenou hodnotu. První dva roky sledovaného období se hodnoty úrokového krytí firmy ČD pohybovaly dokonce v záporných hodnotách, viz tabulka č. 14. Konkrétně v roce 2018 ve výši -2,39 a v roce 2019 ve výši -2,05. Paradoxně v roce 2020 se jim v jako

jediném roce ze všech sledovaných podařilo dosáhnout doporučené hodnoty. Od tohoto roku výsledné hodnoty ale opět klesaly a v roce 2022 opět začala firma ČD dosahovat záporných hodnot ve výši -0,92. Důvodem byl nízký růst VH a velký nárůst cizích zdrojů, ze kterých byly placeny úroky. RegioJet si svojí optimální pozici pokazil v roce 2020, viz tabulka č. 15, kdy výsledná hodnota úrokového krytí činila -6,89. Což bylo způsobeno poklesem VH o 488 mil. Kč a velkým nárůstem cizích zdrojů o 701 mil. Kč. Od roku 2021 včetně, výsledné hodnoty této firmy opět rostly. Doporučené hodnoty 2 se firmě RegioJet však dosáhnout do roku 2022 nepodařilo, a to stále z důvodu neoptimálního poměru mezi růstem cizích zdrojů a dosahovaným VH.

V poslední situaci ukazatelů aktivity nevychází ideálně ani jedna firma ze dvou sledovaných. Obě tyto firmy nedosahují v případě obratu celkových aktiv doporučené hodnoty 1 po dobu celého sledované období, viz tabulky č. 16 a 17. Může to tedy znamenat, že ani jedna z firem neumí efektivně hospodařit se svými aktivy. U RegioJetu je možné vidět v tabulce 17, že výsledné hodnoty obratu celkových aktiv postupem let klesaly. V roce 2018 v jako jediném roce ze všech pěti sledovaných se firmě podařilo dosáhnout doporučené hodnoty 1 a v roce 2019 se jim jí pouze o kousek nepodařilo dosáhnout. Od roku 2019 včetně, i tak tato hodnota postupně klesala, což je pro firmu RegioJet negativní vývoj. Drobný nárůst je vidět až v roce 2022. Lze tedy očekávat, že se firma vrátí postupem let k efektivnímu využívání svých aktiv. Průměrná hodnota obratu celkových aktiv firmy RegioJet je 0,65. České dráhy jsou na tom z hlediska obratu celkových aktiv výrazně hůře. Průměrná hodnota obratu celkových aktiv firmy ČD je 0,4. Doba obratu pohledávek je výrazně delší u firmy RegioJet, která má svou průměrnou dobu obratu ve výši 113 dnů a ČD mají tuto hodnotu ve výši 36,3 dnů.

5 DOPORUČENÍ

V této kapitole jsou uvedena doporučení, která by mohla podpořit budoucí hospodaření těchto podniků.

5.1 Doporučení pro České dráhy

Firma ČD generuje nízké hodnoty jednotlivých ukazatelů rentability. Z tohoto důvodu lze doporučit zaměření se na tyto ukazatele a zvýšit jejich hodnoty, jelikož České dráhy dominují železničnímu trhu u nás, tudíž by měly také dosahovat minimálně stejných nebo ideálně vyšších výsledků než jejich konkurence RegioJet. Firma by měla zavést některé podpůrné změny v generování tržeb a nákladů, za účelem zvýšení zisku. Ke zvýšení tržeb by mohlo napomoci například neoblíbené zvýšení prodejních cen jízdenek. Zrušením příliš málo obsazených spojů by se mohlo podařit snížit náklady.

V případě likvidity se firmě většinou nedaří splňovat doporučené hodnoty v intervalech pro jednotlivé stupně likvidit. Jelikož se ve většině let u všech tří ukazatelů pohybují výsledné hodnoty pod nejnižšími doporučenými hranicemi, lze předpokládat, že v případě nutnosti by mohl mít podnik problém se splacením svých krátkodobých závazků. Bylo by vhodné, kdyby se i na toto firma podívala a pokusila se svou likviditu udržovat alespoň na nejnižší hranici doporučeného intervalu. Především by se firma měla zaměřit na snížení množství krátkodobých cizích zdrojů, kterými jsou například smluvní závazky jako například předplacené jízdenky (roční) a dále také závazky z refundací v podobě závazků ze slev a reklamací.

Zadluženost této firmy se pohybuje ve vyšších hodnotách a zejména by bylo vhodné se podívat na každoroční růst vedoucí až do hodnot výrazně vyšších, než je doporučený interval. Zároveň i úrokové krytí je výrazně nízké. Proto i zde by bylo vhodné začít se přibližovat k doporučené hodnotě. Bylo by vhodné, kdyby se firma pokusila snížit množství celkových cizích zdrojů a také velikost placených úroků.

Obrat celkových aktiv se pohybuje pod doporučenou hodnotou. Firma by se tedy měla podívat na to, jak se jí daří zefektivňovat hospodaření s jednotlivými aktivy. S tím, že by toto hospodaření měla vést k větší efektivnosti než doposud. Dobu splatnosti pohledávek by se firma měla pokusit držet v následujících letech alespoň do jednoho měsíce.

5.2 Doporučení pro Regiojet

RegioJet si do kritického roku 2020 udržoval obstojné hodnoty. Na co by se ale podnik mohl v dalších letech zaměřit je vývoj hodnot ukazatelů rentability, který se od roku 2019 postupně snižuje. Tomu by mohlo prospět například vyřazení nepotřebných strojů, a zejména pak vagonů. Dále také by bylo vhodné pokusit se zavést některá opatření, která by mohla pomoci zvýšit zisk a minimalizovat výši nákladů generovaných neefektivním obsazením jednotlivých vlakových spojů. Opět ať už zvýšením prodejích cen jízdenek, které by napomohlo zvýšit tržby, tak zrušením nejméně obsazovaných spojů, vedoucím ke snížení nákladů. V roce 2022 je vidět, že se firma pomalu snaží opět vrátit k optimálním hodnotám. Tento rostoucí směr by si tedy měla udržovat i nadále.

Situace s likviditou je u RegioJetu obdobná jako u ČD. Ani v jednom ze tří ukazatelů se firmě nepodařilo dodržet po celou dobu pěti let doporučený interval. Doporučila bych tedy zaměření se na likviditu a snahu dodržovat opět alespoň dolní hranici doporučených intervalů. Dle současných výsledků by se totiž firma mohla potýkat s problémy se splacením krátkodobých závazků. Doporučit lze snížení krátkodobých cizích zdrojů. Mezi které patří mimo jiné především závazky z obchodních vztahů, kterými jsou například předplacené roční jízdenky.

V případě této firmy by bylo vhodné alespoň trochu snížit zadluženost například snížením množství cizích zdrojů a zvýšením zdrojů vlastních, jelikož ve všech letech se firma pohybuje nad doporučeným intervalem a je poměrně dosti zadlužená. Vyzdvihnout lze úrokové krytí, které se do kritického roku 2020 drželo na velmi pěkné úrovni. A i přes pokles v roce 2020 se hodnoty opět zvyšovaly. Dá se tedy předpokládat, že v roce 2023 již bude firma opět na optimální úrovni v případě tohoto ukazatele. Doporučení pro úrokové krytí tedy souvisí opět se snížením množství celkových cizích zdrojů a s tím související množství placených úroků, v podobě snížení množství emitovaných dluhopisů a dále také snížení množství závazků z obchodních vztahů v podobě například ročních předplacených jízdenek.

I zde se hodnoty firmy v případě ukazatele obratu celkových aktiv pohybují pod doporučenou hodnotou a bylo by vhodné, kdyby firma směřovala své hospodaření s jednotlivými aktivy k větší efektivitě. Doba splatnosti pohledávek je příliš vysoká, a také i v porovnání s firmou ČD je na tom RegioJet výrazně hůř. Je především důležité zkontrolovat, aby firma nevystupovala příliš dlouho v roli věřitele v případě splatnosti pohledávek. Nápomocné by mohlo být porovnání doby splatnosti závazků s již zmiňovanou dobou splatnosti pohledávek. A také zavedení smluvní splatnosti faktur alespoň do jednoho měsíce.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo na základě provedené finanční analýzy společností České dráhy a RegioJet a následné komparace zhodnotit jejich finanční hospodaření a doporučit kroky k případnému zlepšení.

Nejprve byla práce rozdělena na pět částí. Na začátku byla definována podstata finanční analýzy. Nejprve byl uveden její účel, následovaly uživatelé finanční analýzy, dále byly vyjmenovány zdroje a podklady pro zpracování finanční analýzy a jako poslední v této části byly podrobně vyjmenovány a interpretovány jednotlivé poměrové ukazatele. Následovalo seznámení se s dvěma vybranými podniky.

Finanční analýza ukázala, že firma RegioJet umí se svými aktivy, vlastním kapitálem a tržbami hospodařit výrazně lépe než firma České dráhy. Jedna koruna aktiv, vlastního kapitálu a tržeb totiž generovala výrazně vyšší zisky firmě RegioJet. Na druhou stranu firma ČD se dokázala o něco lépe vyrovnat s nástupem krize v podobě pandemie Covid-19, kdy sice doporučené hodnoty nedokázala dodržet, ale výsledné hodnoty rentabilit v roce 2020 se nepohybovaly tak výrazně nízko jako tomu bylo v případě RegioJetu. Tento výrazný propad byl pravděpodobně způsoben poklesem tržeb a růstem nedostatečně krytých nákladů obou firem. Kdy z důvodu povinnosti zachování běžné mezinárodní dopravy musely vlaky stále jezdit bez omezení, ale bohužel jezdily minimálně obsazené.

Dále bylo zjištěno, že v případě likvidity je firma ČD opatrnější hráč. Svoji průměrnou likviditu si udržuje výš než firma RegioJet. Ovšem ani jedna z firem nebyla schopna dodržet doporučený interval po dobu celého pětiletého období. Což znamená, že by se firmy mohly v některých letech potýkat s problémem okamžitého splacení všech svých krátkodobých závazků v případě potřeby. Výkyvy od optimálních výsledků byly pravděpodobně způsobeny růstem krátkodobých cizích zdrojů a naproti tomu poklesem peněžních prostředků a oběžných aktiv.

U zadluženosti byla odhalena vysoká zadluženost obou firem. Kdy výrazně více zadlužená byla firma RegioJet, která se dokonce pohybovala po celé sledované období nad doporučeným intervalem. Opět největší nárůst zadluženosti nastal od roku 2020, kdy začaly výrazně narůstat firmám celkové cizí zdroje. V případě úrokového krytí je na tom však výrazně lépe firma RegioJet, která ze svého výsledku hospodaření byla do kritického roku 2020 schopna krýt placené úroky více než pětkrát. I přes pokles v roce 2020 je vidět, že se firma nyní pomalu vrací k optimálním výsledkům. Mezitím firma ČD se pohybovala

v prvních dvou letech dokonce v záporných výsledných hodnotách. Tento negativní vývoj mohl být odrazem nízkého růstu VH a vysokého nárůstu cizích zdrojů, ze kterých muselo být placeno narůstající množství úroků. V kritickém období si opět vedly České dráhy lépe než RegioJet, ale v roce 2022 se vrátily zpět do záporných hodnot.

Dále bylo zjištěno, že z hlediska efektivního využívání svých aktiv je na tom výrazně lépe firma RegioJet i přes negativní klesající trend těchto hodnot, který byl opět spojen s postupným poklesem tržeb. Dobu obratu pohledávek má firma RegioJet příliš vysokou a v porovnání s ČD je na tom výrazně hůře. Lze tedy konstatovat, že České dráhy mají spolehlivější odběratele a přísnější smluvní dobu splatnosti faktur.

Doporučeno bylo pro firmu České dráhy zavedení podpůrných opatření vedoucích ke zvýšení tržeb a snížení nákladů a tím zvýšení i celkového výsledků hospodaření. Ke splnění tohoto cíle bylo doporučeno zvýšení prodejních cen jízdenek a zrušení nejméně obsazovaných spojů. Dále by bylo vhodné snížit množství celkových cizích zdrojů, do kterých patří např. již zmiňované předplacené roční jízdenky, dále závazky ze slev a reklamací, a také výše odložených daňových závazků, kterými jsou např. daň z dlouhodobého majetku a derivátů. V konečné fázi bylo doporučeno také alespoň trochu upravit dobu splatnosti faktur ve smlouvách, aby doba obratu pohledávek nepřesahovala jeden měsíc.

Pro firmu RegioJet byla doporučena především regulace zadluženosti, snížením množství celkových cizích zdrojů v podobě např. množství vydaných dluhopisů a závazků z obchodních vztahů jako např. ročního předplaceného jízdného. Dále by také byla vhodná úprava smluvní doby splatnosti faktur a očištění všech odběratelů o ty nespolehlivé.

POUŽITÁ LITERATURA

- [1] *Analýza poměrových ukazatelů*. Online. 2014, 2014. Dostupné z: <https://fistro.cz/aktuality/co-se-v-kurzu-naucite-2/>. [cit. 2024-04-29].
- [2] ČESKÉ DRÁHY, A.S. *Cíle a vize*. Online. České dráhy, a.s. 2024, 2024. Dostupné z: <https://www.ceskedrahy.cz/pro-partnery>. [cit. 2024-04-22].
- [3] ČESKÉ DRÁHY A.S. *S ČD po Evropě*. Online. S ČD po Evropě. 2024, 2024. Dostupné z: <https://www.ceskedrahy.cz>. [cit. 2024-04-22].
- [4] GRÜNWARD, Rolf. *Finanční analýza: metody a využití*. Praha: VOX Consult, 1995.
- [5] KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. ISBN 978-80-7380-756-6.
- [6] KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. Beckova edice ekonomie. V Praze: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [7] KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [8] KONEČNÝ, Miloš. *Finanční analýza a plánování*. Vyd. 9. Učební texty vysokých škol. Brno: Zdeněk Novotný, 2004. ISBN 80-214-2564-4.
- [9] KUBĚNKA, Michal. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. Monografie. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní, 2015. ISBN 978-80-7395-890-9.
- [10] KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. Beckova edice ekonomie. V Praze: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
- [11] MÁČE, Miroslav. *Účetnictví, analýza a řízení financí*. Brno: Klemm Václav - vydavatelství a nakladatelství, 2020. ISBN 978-80-87713-20-4.
- [12] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Finanční řízení. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.

- [13] REGIOJET. *Náš příběh*. Online. Náš příběh. 2024, 2024. Dostupné z: <https://regiojet.cz/o-nas/nas-pribeh>. [cit. 2024-04-22].
- [14] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Praxe manažera. Brno: Computer Press, 2007. ISBN 978-80-251-1830-6.
- [15] ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3., aktualizované vydání. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3184-6.
- [16] ŠPIČKA, Jindřich. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. C.H. Beck pro praxi. V Praze: C.H. Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-664-7.
- [17] VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN - MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. *Výpis z obchodního rejstříku RegioJet a.s., B 5816 vedená u Krajského soudu v Brně*. Online. 2024, 2024. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrikfirma.vysledky?subjektId=583192&typ=PLATNY>. [cit. 2024-04-22].
- [18] VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN - MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. *Výpis z obchodního rejstříku RegioJet holding a.s., B 6783 vedená u Krajského soudu v Brně*. Online. 2024, 2024. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrikfirma.vysledky?subjektId=127134&typ=PLATNY>. [cit. 2024-04-22].
- [19] VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN - MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. *Výpis z obchodního rejstříku RegioJet ÚK a.s., B 8060 vedená u Krajského soudu v Brně*. Online. 2024, 2024. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrikfirma.vysledky?subjektId=1028389&typ=PLATNY>. [cit. 2024-04-22].
- [20] *Výpis z obchodního rejstříku České dráhy, a.s., B 8039 vedená u Městského soudu v Praze*. Online. 2024, 2024. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrikfirma.vysledky?subjektId=69800&typ=PLATNY>. [cit. 2024-04-22].

SEZNAM PŘÍLOH

- Příloha 1** Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2018
- Příloha 2** Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2019
- Příloha 3** Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2020
- Příloha 4** Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2021 a 2022
- Příloha 5** VZZ a rozvaha RegioJetu 2018
- Příloha 6** VZZ a rozvaha RegioJetu 2019
- Příloha 7** VZZ a rozvaha RegioJetu 2020
- Příloha 8** VZZ a rozvaha RegioJetu 2021 a 2022

Příloha 1 Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2018

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) k 31. 12. 2018

(údaje v mil. Kč)

		31.12.2019	31.12.2018
Pozemky, budovy a zařízení	15	72 941	70 509
Investice do nemovitostí	16	606	611
Goodwill	17	141	141
Nehmotná aktiva	17	1 094	989
Aktiva z práva k užívání	18	3 964	0
Investice do společných podniků a přidružených společností	20	199	200
Odložená daňová pohledávka	14	18	29
Pohledávky z obchodních vztahů	22	0	1
Ostatní finanční aktiva	23	846	633
Ostatní aktiva	24	5	5
Dlouhodobá aktiva celkem		79 814	73 118
Zásoby	21	1 923	1 657
Pohledávky z obchodních vztahů	22	3 340	3 611
Předplacená daň z příjmu		13	2
Ostatní finanční aktiva	23	437	800
Ostatní aktiva	24	2 028	2 206
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	32	8 436	3 438
Krátkodobá aktiva celkem		16 177	11 714
AKTIVA CELKEM		95 991	84 832
Základní kapitál	25	20 000	20 000
Rezervní a ostatní fondy	25	17 889	17 241
Nerozdělený zisk		3 429	2 183
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		41 318	39 424
Nekontrolní podíly	19	621	613
Vlastní kapitál celkem		41 939	40 037
Úvěry a půjčky	26	38 990	22 418
Odložený daňový závazek	14	1 748	1 683
Rezervy	27	274	607
Ostatní finanční závazky	28	184	519
Ostatní závazky	29	203	116
Dlouhodobé závazky celkem		41 399	25 343
Závazky z obchodních vztahů		5 647	5 886
Úvěry a půjčky	26	2 847	9 051
Závazky z daně z příjmu		94	34
Rezervy	27	372	851
Ostatní finanční závazky	28	449	278
Ostatní závazky a smluvní závazky	29	3 244	3 352
Krátkodobé závazky celkem		12 653	19 452
PASIVA CELKEM		95 991	84 832

Výkaz o ostatním úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2018

(údaje v mil. Kč)

	Rok končící 31.12.2019	Rok končící 31.12.2018
Zisk za období	1 315	1 185
Pojistně matematické zisky ze závazků v souvislosti se zaměstnaneckými požitky	6	5
Fond z přecenění fin. aktiv v reálné hodnotě v ostatním úplném výsledku	12	17
Ostatní úplný výsledek za období (položky, které se následně nereklassifikují do výsledku hospodaření)	18	22
Kurzové rozdíly z převodu zahranič. jednotek	-1	-3
Zajištění peněžních toků	543	-170
Náklady zajištění	49	36
Související daň z příjmů	-10	23
Ostatní úplný výsledek za období (položky, které mohou být přeúčtovány do výsledku hospodaření)	581	-114
Ostatní úplný výsledek za období po zdanění	599	-92
Úplný výsledek za období celkem	1 914	1 093
Připadající vlastníkům mateřské společnosti	1 894	1 074
Připadající nekontrolním podílům	20	19

Rozpad výnosů (r. 2018)

(údaje v mil. Kč)

Výnosy ze smluv se zákazníky	2019	2018
Tržby z osobní přepravy - jízdné	10 393	8 838
Přeprava cestujících vnitrostátní	7 509	6 223
Přeprava cestujících mezinárodní	2 884	2 615
Tržby z osobní přepravy - úhrady od objednatelů veřejné služby	14 230	14 299
Úhrada ze státního rozpočtu	4 266	4 723
Úhrada z rozpočtu krajů	9 964	9 576
Tržby z nákladní přepravy	11 787	11 869
Tržby z nákladní přepravy vnitrostátní	4 217	4 134
Tržby z nákladní přepravy - zahraničí	7 570	7 735
Tržby z nákladní přepravy - Německo	2 385	2 478
Tržby z nákladní přepravy - Slovensko	1 048	1 383
Tržby z nákladní přepravy - Polsko	1 095	1 493
Tržby z nákladní přepravy - Rakousko	886	778
Tržby z nákladní přepravy - ostatní země	2 156	1 603
Ostatní tržby z nákladní přepravy *)	527	520
Ostatní tržby z nákladní přepravy vnitrostátní	352	339
Ostatní tržby z nákladní přepravy mezinárodní	175	181
Ostatní tržby související s přepravou	181	175
Tržby za prodej ostatních služeb	2 755	2 660
- Tržby za prodej ostatních služeb rozeznané v průběhu času	2 755	2 660
Tržby za prodej služeb v oblasti telematiky	1 539	1 525
Tržby za prodej služeb v oblasti železničního zkušebnictví	569	511
Tržby za prodej ostatních vlastních služeb	647	624
Provize za zprostředkování nákupu nafty a náhradních dílů	8	5
Provize z prodeje jízdného a ostatních transakcí na pokladnách	6	5
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	39 887	38 371
Výnosy z pronájmu		
Výnosy z pronájmu	769	726
Výnosy celkem	40 656	39 097

Finanční náklady (r. 2018)

(údaje v mil. Kč)

	2019	2018
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-14	-3
Úroky z vydaných dluhopisů	-804	-851
Úroky ze závazků z leasingu *)	-228	0
Úroky ze závazků z finančního leasingu **)	0	-133
Ostatní úroky	-150	-64
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	16	8
Odvíjení diskontu rezerv	-6	-8
Kurzové ztráty – finanční	-350	-378
Bankovní výlohy	-11	-11
Ostatní finanční náklady	-41	-48
Finanční náklady celkem	-1 588	-1 488

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci (IFRS) – za rok 2018

k 31. 12.	Mil. Kč			Index
	2019	2018	2017	19/18
Aktiva celkem	95 991	84 832	86 368	1,13
Dlouhodobá aktiva celkem	79 814	73 118	72 617	1,09
Z toho: pozemky, budovy a zařízení	72 941	70 509	69 720	1,03
investice do nemovitostí	606	611	666	0,99
Krátkodobá aktiva celkem	16 177	11 714	13 751	1,38
Z toho: zásoby	1 923	1 657	1 538	1,16
pohledávky z obchodních vztahů	3 340	3 611	3 270	0,92

k 31. 12.	Mil. Kč			Index
	2019	2018	2017	19/18
Pasiva celkem	95 991	84 832	86 368	1,13
Vlastní kapitál celkem	41 939	40 037	38 985	1,05
Z toho: základní kapitál	20 000	20 000	20 000	1,00
rezervní a ostatní fondy	17 889	17 241	17 200	1,04
Dlouhodobé závazky celkem	41 399	25 343	32 842	1,63
Z toho: úvěry a půjčky	38 990	22 418	29 672	1,74
ostatní finanční závazky	184	519	534	0,35
Krátkodobé závazky celkem	12 653	19 452	14 541	0,65
Z toho: závazky z obchodních vztahů	5 647	5 886	4 835	0,96
úvěry a půjčky	2 847	9 051	5 332	0,31

Příloha 2 Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2019

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) k 31. 12. 2019

		31.12.2020 v mil. Kč	31.12.2019 v mil. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	15	74 775	72 941
Investice do nemovitostí	16	621	606
Goodwill	17	141	141
Nehmotná aktiva	17	1 100	1 094
Aktiva z práva k užívání	18	4 480	3 964
Investice do společných podniků a přidružených společností	20	200	199
Odložená daňová pohledávka	14	12	18
Ostatní finanční aktiva	23	1 211	846
Ostatní aktiva	24	8	5
Dlouhodobá aktiva celkem		82 548	79 814
Zásoby	21	2 221	1 923
Pohledávky z obchodních vztahů	22	3 167	3 340
Předplacená daň z příjmu		15	13
Ostatní finanční aktiva	23	522	437
Ostatní aktiva	24	1 495	2 028
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	32	5 751	8 436
Krátkodobá aktiva celkem		13 171	16 177
AKTIVA CELKEM		95 719	95 991
Základní kapitál	25	20 000	20 000
Kapitálové fondy	25	17 454	17 889
(Neuhrazená ztráta)/Nerozdělený zisk		-757	3 429
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		36 697	41 318
Nekontrolní podíly	19	628	621
Vlastní kapitál celkem		37 325	41 939
Úvěry, půjčky a závazky z leasingu	26	42 850	38 990
Odložený daňový závazek	14	1 688	1 748
Rezervy	27	255	274
Ostatní finanční závazky	28	192	184
Ostatní závazky	29	231	203
Dlouhodobé závazky celkem		45 216	41 399
Závazky z obchodních vztahů		4 761	5 647
Úvěry, půjčky a závazky z leasingu	26	2 698	2 847
Závazky z daně z příjmu		49	94
Rezervy	27	2 134	372
Ostatní finanční závazky	28	410	449
Ostatní závazky a smluvní závazky	29	3 126	3 244
Krátkodobé závazky celkem		13 178	12 653
PASIVA CELKEM		95 719	95 991

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. prosince 2019

		Rok končící 31.12.2020 v mil. Kč	Rok končící 31.12.2019 v mil. Kč
POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI			
Výnosy	6	36 441	40 656
Ostatní provozní výnosy	7	1 280	1 480
Služby, spotřeba materiálu a energie	8	-15 605	-16 359
Osobní náklady	9	-15 042	-15 288
Odpisy a amortizace	10	-7 731	-7 191
Ostatní provozní náklady	11	-1 968	-761
Zisk/Ztráta z provozní činnosti		-2 625	2 537
Finanční náklady	12	-2 044	-1 588
Finanční výnosy	13	586	599
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	20	7	36
Zisk/Ztráta před zdaněním		-4 076	1 584
Daň z příjmů	14	-59	-269
Zisk/Ztráta za období		-4 135	1 315
Připadající vlastníkům mateřské společnosti		-4 154	1 295
Připadající nekontrolním podílům		19	20

Finanční náklady (r. 2019)

(údaje v mil. Kč)	2020	2019
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-26	-14
Úroky z vydaných dluhopisů	-746	-804
Úroky ze závazků z leasingu	-170	-228
Ostatní úroky	-176	-150
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	32	16
Odvějení diskontu rezerv	-5	-6
Kurzové ztráty – finanční	-879	-350
Bankovní výlohy	-11	-11
Ostatní finanční náklady	-63	-41
Finanční náklady celkem	-2 044	-1 588

Rozpad výnosů (r. 2019)

(údaje v mil. Kč)	2020	2019
Výnosy ze smluv se zákazníky		
Tržby z osobní přepravy – jízdné	5 901	10 393
<i>Přeprava cestujících vnitrostátní</i>	4 509	7 509
<i>Přeprava cestujících mezinárodní</i>	1 392	2 884
Tržby z osobní přepravy - úhrady od objednatelů veřejné služby	15 449	14 230
<i>Úhrada ze státního rozpočtu</i>	4 272	4 266
<i>Úhrada z rozpočtu krajů</i>	11 177	9 964
Tržby z nákladní přepravy	11 008	11 787
<i>Tržby z nákladní přepravy vnitrostátní</i>	3 964	4 217
<i>Tržby z nákladní přepravy – zahraničí</i>	7 044	7 570
<i>Tržby z nákladní přepravy – Německo</i>	2 338	2 385
<i>Tržby z nákladní přepravy – Rakousko</i>	1 018	886
<i>Tržby z nákladní přepravy – Slovensko</i>	858	1 048
<i>Tržby z nákladní přepravy – Polsko</i>	724	1 095
<i>Tržby z nákladní přepravy - ostatní země</i>	2 106	2 156
Ostatní tržby z nákladní přepravy *)	541	527
<i>Ostatní tržby z nákladní přepravy vnitrostátní</i>	411	352
<i>Ostatní tržby z nákladní přepravy mezinárodní</i>	130	175
Ostatní tržby související s přepravou	182	181
Tržby za prodej ostatních služeb	2 571	2 755
<i>Tržby za prodej ostatních služeb rozeznané v průběhu času</i>	2 571	2 755
<i>Tržby za prodej služeb v oblasti telematiky</i>	1 472	1 539
<i>Tržby za prodej služeb v oblasti železničního zkušebnictví</i>	546	569
<i>Tržby za prodej ostatních vlastních služeb</i>	553	647
Provize za zprostředkování nákupu nafty a náhradních dílů	25	8
Provize z prodeje jízdného a ostatních transakcí na pokladnách	2	6
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	35 679	39 887
Výnosy z pronájmu		
Výnosy z pronájmu	762	769
Výnosy celkem	36 441	40 656

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci (IFRS) – za rok 2019

k 31. 12.	2020	Mil. Kč		Index 20/19
		2019	2018	
Aktiva celkem	95 719	95 991	84 832	1,00
Dlouhodobá aktiva celkem	82 548	79 814	73 118	1,03
Z toho: pozemky, budovy a zařízení	74 775	72 941	70 509	1,03
investice do nemovitostí	621	606	611	1,02
Krátkodobá aktiva celkem	13 171	16 177	11 714	0,81
Z toho: zásoby	2 221	1 923	1 657	1,15
pohledávky z obchodních vztahů	3 167	3 340	3 611	0,95
Pasiva celkem	95 719	95 991	84 832	1,00
Vlastní kapitál celkem	37 325	41 939	40 037	0,89
Z toho: základní kapitál	20 000	20 000	20 000	1,00
kapitálové fondy	17 454	17 889	17 241	0,98
Dlouhodobé závazky celkem	45 216	41 399	25 343	1,09
Z toho: úvěry, půjčky a závazky z leasingu	42 850	38 990	22 418	1,10
ostatní finanční závazky	192	184	519	1,04
Krátkodobé závazky celkem	13 178	12 653	19 452	1,04
Z toho: závazky z obchodních vztahů	4 761	5 647	5 886	0,84
úvěry, půjčky a závazky z leasingu	2 698	2 847	9 051	0,95

Příloha 3 Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2020

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) k 31. 12. 2020

		31.12.2021 v mil. Kč	31.12.2020 v mil. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	16	81 029	74 775
Investice do nemovitostí	17	475	621
Goodwill	18	141	141
Nehmotná aktiva	18	1 109	1 100
Aktiva z práva k užívání	19	4 957	4 480
Investice do společných podniků a přidružených společností	20	209	200
Odložená daňová pohledávka	14	14	12
Ostatní finanční aktiva	23	2 301	1 211
Ostatní aktiva	24	28	8
Dlouhodobá aktiva celkem		90 263	82 548
Zásoby	21	2 231	2 221
Pohledávky z obchodních vztahů	22	4 004	3 167
Předplacená daň z příjmu		69	15
Ostatní finanční aktiva	23	439	222
Ostatní aktiva	24	2 746	1 795
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	25	3 434	5 751
Aktiva držena k prodeji	15	338	0
Krátkodobá aktiva celkem		13 261	13 171
AKTIVA CELKEM		103 524	95 719
Základní kapitál	26	20 000	20 000
Kapitálové fondy	26	19 506	17 454
Neuhrazená ztráta		-2 687	-757
Vlastní kapitál připadající vlastníkům Společnosti		36 819	36 697
Nekontrolní podíly	1.3.2	51	628
Vlastní kapitál celkem		36 870	37 325
Úvěry, půjčky a závazky z leasingu	27	44 635	42 850
Odložený daňový závazek	14	1 746	1 688
Rezervy	28	211	255
Ostatní finanční závazky	29	213	192
Ostatní závazky	30	117	231
Dlouhodobé závazky celkem		46 922	45 216
Závazky z obchodních vztahů	16	9 498	4 761
Úvěry, půjčky a závazky z leasingu	27	3 664	2 698
Závazky z daně z příjmu		48	49
Rezervy	28	2 716	2 134
Ostatní finanční závazky	29	675	410
Ostatní závazky a smluvní závazky	30	3 033	3 126
Závazky z aktiv držících k prodeji	15	98	0
Krátkodobé závazky celkem		19 732	13 178
PASIVA CELKEM		103 524	95 719

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. prosince 2020

		Rok končící 31.12.2021 v mil. Kč	Rok končící 31.12.2020*) v mil. Kč
POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI			
Výnosy	6	38 534	35 915
Ostatní provozní výnosy	7	1 822	1 279
Služby, spotřeba materiálu a energie	8	-15 708	-15 458
Osobní náklady	9	-14 808	-14 902
Odpisy a amortizace	10	-9 049	-7 748
Ostatní provozní náklady	11	-1 847	-1 941
Zisk/Ztráta z provozní činnosti		-1 056	-2 855
Finanční náklady	12	-1 349	-2 044
Finanční výnosy	13	705	586
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	20	17	7
Zisk/Ztráta před zdaněním		-1 683	-4 306
Daň z příjmů	14	-155	-15
Zisk/Ztráta za období z pokračujících činností		-1 838	-4 321
UKONČOVANÉ ČINNOSTI			
Zisk/Ztráta z ukončovaných činností	15	202	186
Zisk/Ztráta za období		-1 636	-4 135
Připadající vlastníkům Společnosti		-1 655	-4 154
Připadající nekontrolním podílům		19	19

Rozpad výnosů (r. 2020)

(údaje v mil. Kč)	2021	2020 ^(*)
VÝNOSY ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY		
Segment osobní dopravy	23 303	21 555
Tržby z osobní přepravy – jízdné	6 593	5 901
Přeprava cestujících vnitrostátní	4 816	4 509
Přeprava cestujících mezinárodní	1 777	1 392
Tržby z osobní přepravy - úhrady od objednatelů veřejné služby	16 529	15 449
Úhrada ze státního rozpočtu	4 362	4 272
Úhrada z rozpočtu krajů	12 167	11 177
Tržby z ostatních služeb	181	205
Segment nákladní dopravy	12 401	11 731
Tržby z nákladní přepravy	11 518	11 008
Tržby z nákladní přepravy vnitrostátní	4 029	3 964
Tržby z nákladní přepravy – zahraničí	7 489	7 044
Tržby z nákladní přepravy – Německo	2 190	2 338
Tržby z nákladní přepravy – Rakousko	1 063	1 018
Tržby z nákladní přepravy – Slovensko	990	858
Tržby z nákladní přepravy – Polsko	1 184	724
Tržby z nákladní přepravy - ostatní země	2 062	2 106
Ostatní tržby z nákladní přepravy ^(**)	659	541
Ostatní tržby z nákladní přepravy vnitrostátní	452	411
Ostatní tržby z nákladní přepravy mezinárodní	207	130
Ostatní tržby související s přepravou	224	182
Segment Certifikace a testování	15	19
Tržby z ostatních služeb	15	19
Nepřřazeno segmentům	2 088	1 848
Tržby za prodej ostatních služeb	2 088	1 848
Tržby za prodej ostatních služeb rozeznané v průběhu času	2 088	1 848
Tržby za prodej služeb v oblasti telematiky	984	946
Tržby za prodej služeb v oblasti železničního zkušebnictví	697	546
Tržby za prodej ostatních vlastních služeb	407	356
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	37 807	35 153
VÝNOSY Z PRONÁJMU		
Segment správy nemovitostí	363	311
Segment nákladní dopravy	364	451
Výnosy z pronájmu celkem	727	762
Výnosy celkem	38 534	35 915

Finanční náklady (r. 2020)

(údaje v mil. Kč)	2021	2020
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-99	-26
Úroky z vydaných dluhopisů	-743	-746
Úroky ze závazků z leasingu	-80	-104
Úroky ze zajištěných půjček	-44	-66
Ostatní úrokové náklady	-215	-176
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilých aktiv	79	32
Odvějení diskontu u rezerv	-10	-5
Kurzové ztráty z úvěrů, půjček a závazků z leasingu	-107	-879
Bankovní výlohy	-11	-11
Ostatní finanční náklady	-119	-63
Finanční náklady celkem	-1 349	-2 044

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci (IFRS) - za rok 2020

k 31. 12.	Mil. Kč			Index
	2021	2020	2019	21/20
Aktiva celkem	103 524	95 719	95 991	1,08
Dlouhodobá aktiva celkem	90 263	82 548	79 814	1,09
Z toho: pozemky, budovy a zařízení	81 029	74 775	72 941	1,08
investice do nemovitostí	475	621	606	0,76
Krátkodobá aktiva celkem	13 261	13 171	16 177	1,01
Z toho: zásoby	2 231	2 221	1 923	1,00
pohledávky z obchodních vztahů	4 004	3 167	3 340	1,26

Pasiva celkem	103 524	95 719	95 991	1,08
Vlastní kapitál celkem	36 870	37 325	41 939	0,99
Z toho: základní kapitál	20 000	20 000	20 000	1,00
kapitálové fondy	19 506	17 454	17 889	1,12
Dlouhodobé závazky celkem	46 922	45 216	41 399	1,04
Z toho: úvěry, půjčky a závazky z leasingu	44 635	42 850	38 990	1,04
ostatní finanční závazky	213	192	184	1,11
Krátkodobé závazky celkem	19 732	13 178	12 653	1,50
Z toho: závazky z obchodních vztahů	9 498	4 761	5 647	1,99
úvěry, půjčky a závazky z leasingu	3 664	2 698	2 847	1,36

Příloha 4 Finanční data pro České dráhy, a.s. za rok 2021 a 2022

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. prosince 2021 a 31. prosince 2022

		Rok končící 31.12. 2022 v mil. Kč	Rok končící 31.12. 2021 *) v mil. Kč
POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI			
Výnosy	6	44 222	38 534
Ostatní provozní výnosy	7	2 027	1 822
Služby, spotřeba materiálu a energie	8	-17 949	-15 474
Osobní náklady	9	-16 156	-14 933
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	10	-9 194	-9 487
Ostatní provozní náklady	11	-1 048	-1 847
Zisk (+)/ Ztráta (-) z provozní činnosti		1 902	-1 385
Finanční náklady	12	-2 192	-1 349
Finanční výnosy	13	670	705
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	20	16	17
Zisk (+)/ Ztráta (-) před zdaněním		396	-2 012
Daň z příjmů	14	-535	208
Ztráta za období z pokračujících činností		-139	-1 804
UKONČOVANÉ ČINNOSTI			
Zisk z ukončovaných činností	15	0	202
Ztráta za období		-139	-1 602
Případající vlastníkům Společnosti		-138	-1 621
Případající nekontrolním podílům		-1	19

Finanční náklady (r. 2021, 2022)

(údaje v mil. Kč)	2022	2021
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-730	-99
Úroky z vydaných dluhopisů	-868	-743
Úroky ze závazků z leasingu	-101	-80
Úroky ze zajištěných půjček	-61	-44
Ostatní úrokové náklady	-264	-215
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilých aktiv	162	79
Odvíjení diskontu u rezerv	-17	-10
Náklady z derivátových operací	-31	-53
Kurzové ztráty z úvěrů, půjček a závazků z leasingu	-222	-107
Bankovní výlohy	-13	-11
Ostatní finanční náklady	-47	-66
Finanční náklady celkem	-2 192	-1 349

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2022

		31.12.2022 v mil. Kč	31.12.2021 *) v mil. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	16	91 236	81 029
Investice do nemovitostí	17	938	475
Goodwill	18	141	141
Nehmotná aktiva	18	1 103	1 109
Aktiva z práva k užívání	19	5 760	4 957
Investice do společných podniků a přidružených společností	20	203	209
Odložená daňová pohledávka	14	14	14
Pohledávky z obchodních vztahů	22	545	0
Ostatní finanční aktiva	23	933	2 301
Ostatní aktiva	24	36	28
Dlouhodobá aktiva celkem		100 909	90 263
Zásoby	21	2 824	2 231
Pohledávky z obchodních vztahů	22	4 243	4 004
Předplacená daň z příjmu		25	69
Ostatní finanční aktiva	23	936	439
Ostatní aktiva	24	2 710	2 746
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	25	8 761	3 434
Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny držené k prodeji	15	0	338
Krátkodobá aktiva celkem		19 499	13 261
AKTIVA CELKEM		120 408	103 524
Základní kapitál	26	20 000	20 000
Ostatní kapitálové fondy	26	17 885	19 143
Neuhrazená ztráta		-2 812	-2 653
Vlastní kapitál připadající vlastníkům Společnosti		35 073	36 490
Nekontrolní podíly	1.3.2	50	51
Vlastní kapitál celkem		35 123	36 541
Úvěry, půjčky a závazky z leasingu	27	53 344	44 635
Odložený daňový závazek	14	1 759	1 746
Rezervy	28	590	472
Ostatní finanční závazky	29	1 116	213
Ostatní závazky	30	102	117
Dlouhodobé závazky celkem		56 911	47 183
Závazky z obchodních vztahů	16	6 765	9 498
Úvěry, půjčky a závazky z leasingu	27	15 061	3 664
Závazky z daně z příjmu		65	48
Rezervy	28	2 233	2 784
Ostatní finanční závazky	29	777	675
Ostatní závazky a smluvní závazky	30	3 473	3 033
Závazky související s dlouhodobými aktivy a vyřazovanými skupinami drženými k prodeji	15	0	98
Krátkodobé závazky celkem		28 374	19 800
PASIVA CELKEM		120 408	103 524

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci (IFRS) – za rok 2021 a 2022

		Mil. Kč		Index
k 31. 12.	2022	2021*)	2020	22/21
Aktiva celkem	120 408	103 524	95 719	1,16
Dlouhodobá aktiva celkem	100 909	90 263	82 548	1,12
Z toho: pozemky, budovy a zařízení	91 236	81 029	74 775	1,13
investice do nemovitostí	938	475	621	1,97
Krátkodobá aktiva celkem	19 499	13 261	13 171	1,47
Z toho: zásoby	2 824	2 231	2 221	1,27
pohledávky z obchodních vztahů	4 243	4 004	3 167	1,06
Pasiva celkem	120 408	103 524	95 719	1,16
Vlastní kapitál celkem	35 123	36 541	37 325	0,96
Z toho: základní kapitál	20 000	20 000	20 000	1,00
ostatní kapitálové fondy	17 885	19 143	17 454	0,93
Dlouhodobé závazky celkem	56 911	47 183	45 216	1,21
Z toho: úvěry, půjčky a závazky z leasingu	53 344	44 635	42 850	1,20
ostatní finanční závazky	1 116	213	192	5,24
Krátkodobé závazky celkem	28 374	19 800	13 178	1,43
Z toho: závazky z obchodních vztahů	6 765	9 498	4 761	0,71
úvěry, půjčky a závazky z leasingu	15 061	3 664	2 698	4,11

Rozpad výnosů (r. 2021, 2022)

(údaje v mil. Kč)	2022	2021
VÝNOSY ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY		
Segment osobní dopravy	26 771	23 303
Tržby z osobní přepravy – jízdné	9 758	6 593
<i>Přeprava cestujících vnitrostátní</i>	6 868	4 816
<i>Přeprava cestujících mezinárodní *)</i>	2 890	1 777
Tržby z osobní přepravy – úhrady od objednatelů veřejné služby	16 839	16 529
<i>Úhrada ze státního rozpočtu</i>	4 534	4 362
<i>Úhrada z rozpočtu krajů</i>	12 305	12 167
Tržby z ostatních služeb **)	174	181
Segment nákladní dopravy	14 238	12 401
Tržby z nákladní přepravy	13 299	11 518
<i>Tržby z nákladní přepravy vnitrostátní</i>	5 153	4 029
<i>Tržby z nákladní přepravy – zahraničí</i>	8 146	7 489
<i>Tržby z nákladní přepravy – Německo</i>	2 411	2 190
<i>Tržby z nákladní přepravy – Rakousko</i>	1 113	1 063
<i>Tržby z nákladní přepravy – Slovensko</i>	1 034	990
<i>Tržby z nákladní přepravy – Polsko</i>	1 507	1 184
<i>Tržby z nákladní přepravy - ostatní země</i>	2 081	2 062
Ostatní tržby z nákladní přepravy ***)	734	659
<i>Ostatní tržby z nákladní přepravy vnitrostátní</i>	463	452
<i>Ostatní tržby z nákladní přepravy mezinárodní</i>	271	207
Ostatní tržby související s přepravou	205	224
Segment správy majetku	145	0
Tržby z ostatních služeb	145	0
Segment certifikace a testování	685	698
Tržby z ostatních služeb	685	698
Nepřřazeno segmentům	1 710	1 405
Tržby za prodej ostatních služeb	1 710	1 405
<i>Tržby za prodej ostatních služeb rozeznané v průběhu času</i>	1 710	1 405
<i>Tržby za prodej služeb v oblasti telematiky</i>	1 189	984
<i>Tržby za prodej ostatních vlastních služeb</i>	521	421
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	43 549	37 807
VÝNOSY Z PRONÁJMU		
Segment správy nemovitostí	281	363
Segment nákladní dopravy	351	364
Segment osobní dopravy	39	0
Segment certifikace a testování	2	0
Výnosy z pronájmu celkem	673	727
Výnosy celkem	44 222	38 534

Příloha 5 VZZ a rozvaha RegioJetu 2018

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2018

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 394 118	1 319 336
II.	Tržby za prodej zboží	02	101 767	92 382
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	1 370 348	1 191 866
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	91 622	98 395
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	377 091	311 006
3.	Služby	06	901 635	782 465
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	258 376	233 795
1.	Mzdové náklady	10	188 627	170 462
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	69 749	63 333
2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	63 325	57 396
2. 2.	Ostatní náklady	13	6 424	5 937
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	32 859	34 099
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	31 128	34 099
1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	31 128	34 099
1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	1 731	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	849 174	301 304
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	462 959	122 052
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	3 837	10
3.	Jiné provozní výnosy	23	382 378	179 242
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	483 249	138 858
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	461 130	122 574
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	2 742	0
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	504	301
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	615	673
5.	Jiné provozní náklady	29	18 258	15 310
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	200 227	114 404

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b	c	1	2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	120	76
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	120	76
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	26 045	10 055
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	18 862	96
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	7 183	9 959
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	6 469	8 236
K.	Ostatní finanční náklady	47	14 019	10 693
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-33 474	-12 436
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	166 752	101 968
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	42 168	11 524
1.	Daň z příjmů splatná	51	29 973	155
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	12 195	11 369
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	124 584	90 444
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	124 584	90 444
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	2 351 648	1 721 334

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2018

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)	Běžné účetní období			Minulé úč. obd.
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	2 244 705	-99 900	2 144 805	1 066 529
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	1 739 581	-98 031	1 641 550	683 449
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 518	-743	1 775	772
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
	2 Ocenitelná práva	1 208	-743	465	772
	2.1 Software	1 060	-700	360	642
	2.2 Ostatní ocenitelná práva	148	-43	105	130
	3 Goodwill	0	0	0	0
	4 Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
	5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 310	0	1 310	0
	5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
	5.2 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 310	0	1 310	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	948 099	-97 288	850 811	682 677
B. II. 1	Pozemky a stavby	92 700	-1 223	91 477	4 276
	1.1 Pozemky	57 408	0	57 408	0
	1.2 Stavby	35 292	-1 223	34 069	4 276
	2 Hmotné movité věci a jejich soubory	399 085	-96 065	303 020	447 584
	3 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
	4 Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
	4.1 Pěstičelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
	4.2 Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
	4.3 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
	5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	456 314	0	456 314	230 817
	5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	335 502	0	335 502	96 161
	5.2 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	120 812	0	120 812	134 656
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	788 964	0	788 964	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	788 964	0	788 964	0
	2 Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
	3 Podíly - podstatný vliv	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Označení		Aktiva [v celých tisících Kč]	Běžné účetní období			Minulé úč. obd.
a		b	Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4
C.		Oběžná aktiva	437 750	-1 869	435 881	221 033
C.	I.	Zásoby	80 570	0	80 570	43 093
C.	I.	1 Materiál	78 575	0	78 575	41 491
		2 Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
		3 Výrobky a zboží	1 995	0	1 995	1 602
		3.1 Výrobky	0	0	0	0
		3.2 Zboží	1 995	0	1 995	1 602
		4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
		5 Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C.	II.	Pohledávky	249 554	-1 869	247 685	151 090
C.	II.	1 Dlouhodobé pohledávky	58 017	0	58 017	33 413
		1.1 Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
		1.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	4 705
		1.3 Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
		1.4 Odložená daňová pohledávka	10 350	0	10 350	26 870
		1.5 Pohledávky - ostatní	47 667	0	47 667	1 838
		1.5.1 Pohledávky za společníky	0	0	0	0
		1.5.2 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
		1.5.3 Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
		1.5.4 Jiné pohledávky	47 667	0	47 667	1 838
		2 Krátkodobé pohledávky	191 537	-1 869	189 668	117 677
		2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	136 025	-1 869	134 156	93 287
		2.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	226	0	226	0
		2.3 Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
		2.4 Pohledávky - ostatní	55 286	0	55 286	24 390
		2.4.1 Pohledávky za společníky	0	0	0	0
		2.4.2 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
		2.4.3 Stát - daňové pohledávky	31 959	0	31 959	12 312
		2.4.4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	12 439	0	12 439	3 531
		2.4.5 Dohadné účty aktivní	8 052	0	8 052	6 457
		2.4.6 Jiné pohledávky	2 836	0	2 836	2 090
C.	III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	III.	1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
		2 Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	IV.	Peněžní prostředky	107 626	0	107 626	26 850
C.	IV.	1 Peněžní prostředky v pokladně	6 522	0	6 522	6 478
		2 Peněžní prostředky na účtech	101 104	0	101 104	20 372
D.	I.	Časové rozlišení aktiv	67 374	0	67 374	162 047
D.	I.	Náklady příštích období	67 374	0	67 374	162 047
D.	II.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
D.	III.	Příjmy příštích období	0	0	0	0

Označení	Pasiva (v celých tisících Kč)		Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b		1	2
	PASIVA CELKEM		2 144 805	1 066 529
A.	Vlastní kapitál		850 538	295 528
A. I.	Základní kapitál		187 534	187 534
	1	Základní kapitál	187 534	187 534
	2	Vlastní podíly (-)	0	0
	3	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy		704 751	270 000
A. II. 1	Ážio		0	0
	2	Kapitálové fondy	704 751	270 000
	2.1	Ostatní kapitálové fondy	346 733	270 000
	2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	358 018	0
	2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0
	2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	0	0
	2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	0	0
A. III.	Fondy ze zisku		0	0
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy		0	0
	2	Statutární a ostatní fondy	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)		-166 331	-252 450
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let		-166 331	-252 450
	2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		124 584	90 444
A. VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplátě podílu na zisku (-)		0	0
A. VII.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		0	0
	2	Výsledek hospodaření běžného období bez menšinových podílů (+/-)	0	0
	2	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	0	0
A. VIII.	Konsolidační rezervní fond		0	0
B. + C.	Cizí zdroje		1 294 267	770 965
B. I.	Rezervy		30 315	973
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky		0	0
	2	Rezerva na daň z příjmů	28 727	0
	3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
	4	Ostatní rezervy	1 588	973
C.	Závazky		1 263 952	769 992
C. I.	Dlouhodobé závazky		908 890	410 249
C. I. 1	Vydané dluhopisy		0	0

1.1	Vyměnitelné dluhopisy	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	0	191 015
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	16 091	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	822 406	137 030
7	Závazky - podstatný vliv	0	0
8	Odloužený daňový závazek	0	0
9	Závazky - ostatní	70 393	82 204
9.1	Závazky ke společníkům	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	0	0
9.3	Jiné závazky	70 393	82 204

Označení	Pasiva (v celých tisících Kč)		Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b		1	2
C. II.	Krátkodobé závazky		355 062	359 743
C. II. 1	Vydané dluhopisy		0	0
	1.1	Vyměnitelné dluhopisy	0	0
	1.2	Ostatní dluhopisy	0	0
	2	Závazky k úvěrovým institucím	0	40 581
	3	Krátkodobé přijaté zálohy	0	18 979
	4	Závazky z obchodních vztahů	286 113	238 325
	5	Krátkodobé směnky k úhradě	0	0
	6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	7	Závazky - podstatný vliv	0	0
	8	Závazky - ostatní	68 949	61 858
	8.1	Závazky ke společníkům	0	0
	8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
	8.3	Závazky k zaměstnancům	17 920	12 556
	8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	10 387	13 516
	8.5	Stát - daňové závazky a dotace	27	3 293
	8.6	Dohadné účty pasivní	25 875	17 612
	8.7	Jiné závazky	14 740	14 881
D.	Časové rozlišení pasiv		0	36
D. I.	Výdaje příštích období		0	36
D. II.	Výnosy příštích období		0	0

Příloha 6 VZZ a rozvaha RegioJetu 2019

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2019

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	843 265	1 134 118
II.	Tržby za prodej zboží	02	56 672	101 767
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	1 446 350	1 370 348
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	48 829	91 622
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	348 659	377 091
3.	Služby	06	1 048 862	901 635
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	305 312	258 376
1.	Mzdové náklady	10	224 210	188 627
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	81 102	69 749
2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	74 681	63 325
2. 2.	Ostatní náklady	13	6 421	6 424
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	54 729	32 859
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	43 895	31 128
1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	29 455	31 128
1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	14 440	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	10 834	1 731
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	823 534	849 174
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	284 163	462 959
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	6 886	3 837
3.	Jiné provozní výnosy	23	532 485	382 378
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	317 397	483 249
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	281 070	461 130
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	2 742
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	4 672	504
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	11 965	615
5.	Jiné provozní náklady	29	19 690	18 258
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	-400 317	200 227

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	350	120
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	284	120
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	66	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	34 167	26 045
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	30 913	18 862
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	3 254	7 183
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	30 668	6 469
K.	Ostatní finanční náklady	47	25 772	14 019
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-28 921	-33 474
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	-429 238	166 752
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	-78 729	42 168
1.	Daň z příjmů splatná	51	-66	29 973
2.	Daň z příjmů odložená (+/-) (ř. 49 - 50)	52	-78 663	12 195
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	-350 509	124 584
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	-350 509	124 584
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	1 754 489	2 351 648

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2019

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)		Běžné účetní období			Minulé úč. obd.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b					
		AKTIVA CELKEM	2 958 071	-154 211	2 803 860	2 144 805
A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.		Dlouhodobý majetek	2 082 245	-141 508	1 940 737	1 641 550
B. I.		Dlouhodobý nehmotný majetek	2 018	-1 048	970	1 775
B. I. 1		Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
	2	Ocenitelná práva	1 208	-1 048	160	465
	2.1	Software	1 060	-980	80	360
	2.2	Ostatní ocenitelná práva	148	-68	80	105
	5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	810	0	810	1310
	5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	810	0	810	1310
B. II.		Dlouhodobý hmotný majetek	1 291 263	-140 460	1 150 803	850 811
B. II. 1		Pozemky a stavby	99 551	-2 518	97 033	91 477
	1.1	Pozemky	61 860	0	61 860	57 408
	1.2	Stavby	37 691	-2 518	35 173	34 069
	2	Hmotné movité věci a jejich soubory	750 885	-123 502	627 383	303 020
	5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	440 827	-14 440	426 387	456 314
	5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	325 521	0	325 521	335 502
	5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	115 306	-14 440	100 866	120 812
B. III.		Dlouhodobý finanční majetek	788 964	0	788 964	788 964
B. III. 1		Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	788 964	0	788 964	788 964

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)		Běžné účetní období			Minulé úč. obd.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b					
C.		Oběžná aktiva	750 741	-12 703	738 038	435 881
C. I.		Zásoby	91 695	0	91 695	80 570
C. I. 1		Materiál	89 017	0	89 017	78 575
	3	Výrobky a zboží	2 678	0	2 678	1 995
	3.2	Zboží	2 678	0	2 678	1 995
C. II.		Pohledávky	424 121	-12 703	411 418	247 685
C. II. 1		Dlouhodobé pohledávky	130 749	0	130 749	58 017
	1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	28 439	0	28 439	0
	1.4	Odloužená daňová pohledávka	50 309	0	50 309	10 350
	1.5	Pohledávky - ostatní	52 001	0	52 001	47 667
	1.5.4	Jiné pohledávky	52 001	0	52 001	47 667
	2	Krátkodobé pohledávky	293 372	-12 703	280 669	189 668
	2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	115 985	-12 703	103 282	134 156
	2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	78 723	0	78 723	226
	2.4	Pohledávky - ostatní	98 664	0	98 664	55 286
	2.4.3	Stát - daňové pohledávky	89 765	0	89 765	31 959
	2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	5 710	0	5 710	12 439
	2.4.5	Dohadné účty aktivní	754	0	754	8 052
	2.4.6	Jiné pohledávky	2 435	0	2 435	2 836
C. IV.		Peněžní prostředky	234 925	0	234 925	107 626
C. IV. 1		Peněžní prostředky v pokladně	5 891	0	5 891	6 522
	2	Peněžní prostředky na účtech	229 034	0	229 034	101 104
D. I.		Časové rozlišení aktiv	125 085	0	125 085	67 374
D. I. 1		Náklady příštích období	125 085	0	125 085	67 374

Označení	Pasiva (v celých tisících Kč)	Skutečnost v účet. období	
		bežném	minulém
a	b	1	2
	PASIVA CELKEM	2 803 860	2 144 805
A.	Vlastní kapitál	808 958	850 538
A. I.	Základní kapitál	187 534	187 534
	1 Základní kapitál	187 534	187 534
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	1 013 708	704 751
	2 Kapitálové fondy	1 013 708	704 751
	2.1 Ostatní kapitálové fondy	655 690	346 733
	2.2 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	358 018	358 018
A. IV.	Výsledek hospodáření minulých let (+/-)	-41 775	-166 331
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	-41 775	-166 331
A. V.	Výsledek hospodáření běžného účetního období (+/-)	-350 509	124 584
B. + C.	Cizí zdroje	1 994 875	1 294 267
B. I.	Rezervy	13 553	30 315
	2 Rezerva na daň z příjmů	0	28 727
	4 Ostatní rezervy	13 553	1 588
C.	Závazky	1 981 322	1 263 952
C. I.	Dlouhodobé závazky	1 069 181	908 890
	2 Závazky k úvěrovým institucím	134 150	0
	4 Závazky z obchodních vztahů	608	16 091
	6 Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	693 112	822 406
	9 Závazky - ostatní	241 311	70 393
	9.3 Jiné závazky	241 311	70 393
C. II.	Krátkodobé závazky	912 141	355 062
	2 Závazky k úvěrovým institucím	25 000	0
	3 Krátkodobé přijaté zálohy	174	0
	4 Závazky z obchodních vztahů	622 282	286 113
	6 Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	112 930	0
	8 Závazky - ostatní	151 755	68 949
	8.3 Závazky k zaměstnancům	16 158	17 920
	8.4 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 780	10 387
	8.5 Stát - daňové závazky a dotace	1 423	27
	8.6 Dohadné účty pasivní	105 215	25 875
	8.7 Jiné závazky	20 179	14 740
D.	Časové rozlišení pasiv	27	0
D. I.	Výdaje příštích období	27	0

Příloha 7 VZZ a rozvaha RegioJetu 2020

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2020

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 066 453	830 428
II.	Tržby za prodej zboží	02	82 643	56 672
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	1 504 205	1 446 350
	1. Náklady vynaložené na prodané zboží	04	70 973	48 829
	2. Spotřeba materiálu a energie	05	380 013	348 659
	3. Služby	06	1 053 212	1 048 862
C.	Aktivace (-)	08	-11 615	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	381 975	305 312
	1. Mzdové náklady	10	282 736	224 210
	2. Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	99 239	81 102
	2. 1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	93 329	74 681
	2. 2. Ostatní náklady	13	5 910	6 421
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	37 329	54 729
	1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	42 105	43 895
	1. 1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	56 545	29 455
	1. 2. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	-14 440	14 440
	3. Úpravy hodnot pohledávek	19	-4 776	10 834
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	1 189 678	823 534
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	220 897	284 163
	2. Tržby z prodaného materiálu	22	131	6 886
	3. Jiné provozní výnosy	23	968 650	532 485
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	410 360	317 397
	1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	219 998	281 070
	2. Zůstatková cena prodaného materiálu	26	566	0
	3. Daně a poplatky v provozní oblasti	27	541	4 672
	4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	1 205	11 965
	5. Jiné provozní náklady	29	188 050	19 690
*	Provozní výsledek hospodáření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	16 522	-413 154

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	8 853	350
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	8 652	284
	2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	201	66
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	45 048	34 167
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	34 443	30 913
	2. Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	10 605	3 254
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	23 843	30 668
K.	Ostatní finanční náklady	47	22 303	25 772
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-34 655	-28 921
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	-18 133	-442 075
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	-10 042	-78 729
1.	Daň z příjmů splatná	51	0	-66
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-10 042	-78 663
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)	53	-8 091	-363 346
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	-8 091	-363 346
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	2 371 470	1 741 652

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2020

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)	Běžné účetní období			Minulé úč. obd.
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	2 912 247	-186 482	2 725 673	2 803 860
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	2 057 197	-178 647	1 878 550	1 940 737
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 018	-1 152	866	970
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
	2. Ocenitelná práva	1 208	-1 152	56	160
	2.1 Software	1 060	-1 060	0	80
	2.2 Ostatní ocenitelná práva	148	-92	56	80
	5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	810	0	810	810
	5.2 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	810	0	810	810
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 264 037	-177 495	1 086 542	1 150 803
B. II. 1.	Pozemky a stavby	101 740	-3 879	97 861	97 033
	1.1 Pozemky	63 632	0	63 632	61 860
	1.2 Stavby	38 108	-3 879	34 229	35 173
	2. Hmotné movité věci a jejich soubory	797 514	-173 616	623 898	627 383
	5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	364 783	0	364 783	426 387
	5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	213 418	0	213 418	325 521
	5.2 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	151 365	0	151 365	100 866
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	791 142	0	791 142	788 964
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	791 142	0	791 142	788 964

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)		Běžné účetní období			Minulé
			Brutto	Korekce	Netto	účet. obd.
						1
C.		Oběžná aktiva	734 823	-7 927	726 896	738 038
C. I.		Zásoby	160 716	0	160 716	91 695
C. I.	1	Materiál	158 504	0	158 504	89 017
	3	Výrobky a zboží	2 212	0	2 212	2 678
	3.2	Zboží	2 212	0	2 212	2 678
C. II.		Pohledávky	406 373	-7 927	398 446	411 418
C. II.	1	Dlouhodobé pohledávky	182 649	0	182 649	130 749
	1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	87 605	0	87 605	28 439
	1.4	Odloužená daňová pohledávka	60 352	0	60 352	50 309
	1.5	Pohledávky - ostatní	34 692	0	34 692	52 001
	1.5.4	Jiné pohledávky	34 692	0	34 692	52 001
	2	Krátkodobé pohledávky	223 724	-7 927	215 797	280 669
	2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	53 145	-5 592	47 553	103 282
	2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	89 700	0	89 700	78 723
	2.4	Pohledávky - ostatní	80 879	-2 335	78 544	98 664
	2.4.3	Stát - daňové pohledávky	58 823	0	58 823	89 765
	2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	6 394	0	6 394	5 710
	2.4.5	Dohadné účty aktivní	12 284	0	12 284	754
	2.4.6	Jiné pohledávky	3 378	-2 335	1 043	2 435
C. IV.		Peněžní prostředky	167 734	0	167 734	234 925
C. IV.	1	Peněžní prostředky v pokladně	3 527	0	3 527	5 891
	2	Peněžní prostředky na účtech	164 207	0	164 207	229 034
D. I.		Časové rozlišení aktiv	120 227	0	120 227	125 085
D. I.		Náklady příštích období	120 227	0	120 227	125 085

Označení	Pasiva (v celých tisících Kč)		Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
			1	2
		PASIVA CELKEM	2 725 673	2 803 860
A.		Vlastní kapitál	788 030	796 121
A. I.		Základní kapitál	187 534	187 534
	1	Základní kapitál	187 534	187 534
A. II.		Ážio a kapitálové fondy	1 013 708	1 013 708
	2	Kapitálové fondy	1 013 708	1 013 708
	2.1	Ostatní kapitálové fondy	655 690	655 690
	2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	358 018	358 018
A. IV.		Výsledek hospodářství minulých let (+/-)	-405 305	-41 775
A. IV.	1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	-392 284	-41 775
A. IV.	2	Jiný výsledek hospodaření minulých let	-12 837	0
A. V.		Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-8 091	-363 346
B. + C.		Cizí zdroje	1 924 003	1 994 875
B. I.		Rezervy	14 758	13 553
	4	Ostatní rezervy	14 758	13 553
C.		Závazky	1 909 245	1 981 322
C. I.		Dlouhodobé závazky	1 056 838	1 069 181
	2	Závazky k úvěrovým institucím	275 928	134 150
	4	Závazky z obchodních vztahů	0	608
	6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	686 610	693 112
	9	Závazky - ostatní	94 300	241 311
	9.3	Jiné závazky	94 300	241 311
C. II.		Krátkodobé závazky	852 407	912 141
	2	Závazky k úvěrovým institucím	0	25 000
	3	Krátkodobé přijaté zálohy	0	174
	4	Závazky z obchodních vztahů	342 690	622 282
	6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	289 864	112 930
	8	Závazky - ostatní	219 853	151 755
	8.3	Závazky k zaměstnancům	25 102	16 158
	8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	13 414	8 780
	8.5	Stát - daňové závazky a dotace	2 773	1 423
	8.6	Dohadné účty pasivní	159 795	105 215
	8.7	Jiné závazky	18 769	20 179
D.		Časové rozlišení pasiv	13 640	27
D. I.		Výdaje příštích období	124	27
II.		Výnosy příštích období	13 516	12 837

Příloha 8 VZZ a rozvaha RegioJetu 2021 a 2022

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2021 a 31. prosinci 2022

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	1 903 463	1 066 453
II.	Tržby za prodej zboží	02	117 432	82 443
A.	Výkonové poplatky (ř. 04 + 05 + 06)	03	2 019 414	1 503 104
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	89 334	70 973
2.	Spotřeba materiálů a energie	05	672 423	380 013
3.	Služby	06	1 257 657	1 052 118
C.	Aktivace (-)	08	-69 120	-11 615
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	523 944	381 975
1.	Mezdové náklady	10	388 366	282 736
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	135 578	99 239
1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	127 089	93 329
2.	Ostatní náklady	13	8 489	5 910
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	66 761	37 329
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	67 377	42 105
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	67 377	56 545
2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	17	0	-14 440
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-616	-4 776
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	1 981 250	1 189 678
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	1 189 687	220 897
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	2 235	181
3.	Jiné provozní výnosy	23	789 328	968 650
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	1 230 140	410 360
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1 178 377	219 998
2.	Prodávající materiál	26	0	566
3.	Daně a poplatky	27	1 608	541
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	2 351	1 205
5.	Jiné provozní náklady	29	37 804	188 050
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 30)	30	243 015	17 621
	(ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)			

Označení	(v celých tisících Kč)	Číslo řádku	Skutečnost v účet. období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	1 698	8 853
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	8 853
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	1 698	201
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	2 397	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	86 988	45 048
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	49 173	34 443
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	37 815	10 605
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	20 024	23 843
K.	Ostatní finanční náklady	47	49 383	22 303
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 48)	48	-117 046	-34 655
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48)	49	125 969	-17 034
L.	Daně z příjmů (ř. 51 + 52)	50	30 166	-10 042
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49 - 50)	51	95 803	-6 992
***	Výsledek hospodaření za účetní období (ř. 53 - 54)	53	95 803	-6 992
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	4 025 867	2 371 470

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. prosince 2021 a 31. prosince 2022

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)	Běžné účetní období			Minulé úč. obd.
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	3 567 136	-254 859	3 312 277	2 725 673
B.	Stálá aktiva	2 285 668	-247 548	2 038 120	1 878 550
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 267	-1 177	90	866
	2 Ocenitelná práva	1 208	-1 177	31	56
	2.1 Software	1 060	-1 060	0	0
	2.2 Ostatní ocenitelná práva	148	-117	31	56
	5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	59	0	59	810
	5.2 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	59	0	59	810
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 477 209	-243 974	1 233 235	1 086 542
	1 Pozemky a stavby	101 740	-5 248	96 492	97 861
	1.1 Pozemky	63 632	0	63 632	63 632
	1.2 Stavby	38 108	-5 248	32 860	34 229
	2 Hmotné movité věci a jejich soubory	1 166 351	-238 726	927 625	623 898
	5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	209 118	0	209 118	364 783
	5.1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	32 996	0	32 996	213 418
	5.2 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	176 122	0	176 122	151 365
III.	Dlouhodobý finanční majetek	807 192	-2 397	804 795	791 142
	1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	807 192	-2 397	804 795	791 142

Označení	Aktiva (v celých tisících Kč)		Běžné účetní období			Minulé
			Brutto	Korekce	Netto	úč. obd.
						1
a	b					
C.		Oběžná aktiva	1 139 407	-7 311	1 132 096	726 896
I.		Zásoby	183 116	0	183 116	160 716
	1	Materiál	177 777	0	177 777	158 504
	3	Výrobky a zboží	5 339	0	5 339	2 212
	3.2	Zboží	5 339	0	5 339	2 212
II.		Pohledávky	878 990	-7 311	871 679	398 446
	1	Dlouhodobé pohledávky	51 820	0	51 820	182 649
	1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	87 605
	1.4	Odložená daňová pohledávka	30 185	0	30 185	60 352
	1.5	Pohledávky - ostatní	21 635	0	21 635	34 692
	1.5.4	Jiné pohledávky	21 635	0	21 635	34 692
	2	Krátkodobé pohledávky	827 170	-7 311	819 859	215 797
	2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	264 040	-4 837	259 203	47 553
	2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	444 117	0	444 117	89 700
	2.4	Pohledávky - ostatní	119 013	-2 474	116 539	78 544
	2.4.3	Stát - daňové pohledávky	38 536	0	38 536	58 823
	2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	15 473	0	15 473	6 394
	2.4.5	Dohadné účty aktivní	61 575	0	61 575	12 284
	2.4.6	Jiné pohledávky	3 429	-2 474	955	1 043
IV.		Peněžní prostředky	77 301	0	77 301	167 734
	1	Peněžní prostředky v pokladně	4 498	0	4 498	3 527
	2	Peněžní prostředky na účtech	72 803	0	72 803	164 207
D.	I.	Časové rozlišení aktiv	142 061	0	142 061	120 227
		Náklady příštích období	142 061	0	142 061	120 227

Označení	Pasiva (v celých tisících Kč)		Skutečnost v účet. období	
			bežném	minulém
			1	2
a	b			
		PASIVA CELKEM	3 312 277	2 725 673
A.		Vlastní kapitál	884 931	789 129
I.		Základní kapitál	187 534	187 534
	1	Základní kapitál	187 534	187 534
II.		Ážio a kapitálové fondy	1 013 708	1 013 708
	2	Kapitálové fondy	1 013 708	1 013 708
	2.1	Ostatní kapitálové fondy	655 690	655 690
	2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	358 018	358 018
IV.		Výsledek hospodářství minulých let (+/-)	-412 114	-405 121
IV.	1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	-413 213	-392 284
IV.	2	Jiný výsledek hospodářství minulých let	1 099	-12 837
V.		Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)	95 803	-6 992
B. + C.		Cizí zdroje	2 393 368	1 922 904
B.	I.	Rezervy	17 109	14 758
	4	Ostatní rezervy	17 109	14 758
C.		Závazky	2 376 259	1 908 146
I.		Dlouhodobé závazky	1 426 098	1 056 838
	2	Závazky k úvěrovým institucím	480 233	275 928
	6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	868 594	686 610
	9	Závazky - ostatní	77 271	94 300
	9.3	Jiné závazky	77 271	94 300
II.		Krátkodobé závazky	950 161	851 308
	4	Závazky z obchodních vztahů	638 047	342 690
	6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	104 709	289 864
	8	Závazky - ostatní	207 405	218 754
	8.3	Závazky k zaměstnancům	33 370	25 102
	8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	17 459	13 414
	8.5	Stát - daňové závazky a dotace	5 720	2 773
	8.6	Dohadné účty pasivní	131 615	158 696
	8.7	Jiné závazky	19 241	18 769
D.		Časové rozlišení pasiv	33 978	13 640
I.		Výdaje příštích období	68	124
II.		Výnosy příštích období	33 910	13 516