

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**  
**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Diplomová práce

**Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku**

**The analysis of final accounts and balance of the  
company**

Bc. Markéta HOROVÁ

Plzeň 2017

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI  
Fakulta ekonomická  
Akademický rok: 2016/2017

**ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE**  
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Markéta HOROVÁ**  
Osobní číslo: **K15N0073P**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**  
Název tématu: **Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku**  
Zadávající katedra: **Katedra financí a účetnictví**

**Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :**

1. Charakterizujte význam účetnictví jako nástroje podporujícího řízení podniku.
2. Charakterizujte účetní závěrku a uzávěrku podniku.
3. Analyzujte účetní systém ve zvoleném podniku.
4. Proveďte analýzu účetní závěrky a uzávěrky ve zvoleném podniku.
5. Vyhodnoťte efektivitu finančního řízení podniku a navrhněte možná zlepšení.

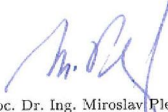
Rozsah grafických prací: **neuveden**  
Rozsah kvalifikační práce: **60 - 80 stran**  
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

- **KISLINGEROVÁ, Eva a HNILICA, Jiří.** *Finanční analýza: krok za krokem.* 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. xiii, 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5
- **LÍBAL, Tomáš.** *Účetnictví - principy a techniky.* 3., aktualiz. a přeprac. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, 2013. 390 s. ISBN 978-80-8671-686-2
- **PEDINA, Mohana Rao.** *Financial Statement Analysis And Reporting.* New Delhi 2011: PHI Learning, 2011, 688 s. ISBN 978-81-203-3949-1
- **STROUHAL, Jiří.** *Účetní závěrka.* 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. 304 s. Téma. ISBN 978-80-7357-692-9

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Josef Červený, Ph.D.**  
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **21. října 2016**  
Termín odevzdání diplomové práce: **24. dubna 2017**

  
Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný  
děkan



  
Ing. Michaela Krechovská, Ph.D.  
vedoucí katedry

V Plzni dne 21. října 2016

## **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma

*„Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího diplomové práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni, dne .....

.....

podpis autora

## **Poděkování**

Tímto děkuji panu Ing. Josefu Červenému, Ph.D. za odborné vedení a cenné rady při zpracování diplomové práce. Zároveň bych chtěla poděkovat zaměstnancům ekonomického oddělení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. za vstřícnost při poskytování podkladů a informací.

## Obsah

Obsah .....	5
Úvod.....	9
1 Úvod do účetnictví.....	11
1.1 Význam a funkce účetnictví.....	11
1.2 Uživatelé účetních informací .....	11
1.3 Regulace účetnictví v České republice .....	12
2 Účetní uzávěrka .....	13
2.1 Operace předcházející uzavření účetních knih.....	13
2.1.1 Inventarizace .....	13
2.1.2 Tvorba a zúčtování rezerv.....	14
2.1.3 Kurzové rozdíly a jejich vypořádání.....	15
2.1.4 Úprava ocenění majetku .....	15
2.1.5 Časové rozlišení.....	18
2.1.6 Dohadné účty .....	19
2.2 Zjišťování výsledku hospodaření.....	19
2.2.1 Výsledek hospodaření.....	20
2.2.2 Splatná daň z příjmů .....	20
2.2.3 Odložená daň z příjmů.....	21
2.3 Uzavření účetních knih .....	21
3 Účetní závěrka .....	22
3.1 Legislativní úprava účetní závěrky v České republice.....	22
3.2 Druhy účetní závěrky .....	23
3.3 Obsah účetní závěrky v České republice .....	23
3.3.1 Rozvaha .....	23

3.3.2	Výkaz zisku a ztráty.....	26
3.3.3	Příloha k účetní závěrce.....	27
3.3.4	Přehled o peněžních tocích.....	28
3.3.5	Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	29
3.4	Audit účetní závěrky.....	29
3.5	Výroční zpráva.....	30
3.6	Zveřejnění účetní závěrky v České republice.....	30
4	Zhodnocení efektivity finančního řízení pomocí finanční analýzy.....	32
4.1	Metody finanční analýzy.....	32
4.1.1	Horizontální a vertikální analýza.....	32
4.1.2	Analýza poměrovými ukazateli.....	33
5	Charakteristika společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	41
5.1	Základní informace o společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	41
5.2	Historie a současnost společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	41
5.2.1	Působení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v České republice.....	41
5.2.2	Předmět podnikání společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	42
5.2.3	Portfolio výrobků a služeb společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	43
5.2.4	Velikost společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	44
5.2.5	Zaměstnanci společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	46
5.2.6	Zákazníci společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	46
5.2.7	Dodavatelé společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	47
5.3	Účetní systém společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	47
6	Uzávěrkové operace ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	50
6.1	Přípravné práce k účetní závěrce ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	50
6.1.1	Inventarizace ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	50
6.1.2	Tvorba a zúčtování rezerv ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	52

6.1.3	Opravné položky ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	52
6.1.4	Odpisy ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	53
6.1.5	Kurzové rozdíly ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	54
6.1.6	Časové rozlišení ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	56
6.1.7	Dohadné účty ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	56
6.2	Analýza výsledku hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	56
6.2.1	Splatná daň z příjmů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	58
6.2.2	Odložená daň z příjmů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	58
6.3	Uzavírání účtů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	59
7	Účetní závěrka společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	60
7.1	Analýza rozvahy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	60
7.1.1	Analýza aktiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	60
7.1.2	Analýza pasiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	63
7.2	Analýza výkazu zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	66
7.2.1	Analýza nákladů a výnosů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	66
7.2.2	Analýza výsledku hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	70
7.3	Analýza přílohy k účetní závěrce společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	70
7.4	Analýza přehledu o peněžních tocích společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	71
7.5	Analýza přehledu o změnách vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.	73
7.6	Následné povinnosti spojené s účetní závěrkou.....	75
7.6.1	Audit účetní závěrky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	75
7.6.2	Analýza výroční zprávy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	77
8	Zhodnocení efektivity finančního řízení pomocí finanční analýzy ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	79
8.1	Poměrové ukazatele společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	79



8.1.1	Ukazatele likvidity společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	79
8.1.2	Ukazatele rentability společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	81
8.1.3	Ukazatele zadlužení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	82
8.1.4	Ukazatele aktivity společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	85
9	Zhodnocení praktické části diplomové práce a návrhy vedoucí k efektivnějšímu řízení podniku .....	87
9.1	Zhodnocení praktické části diplomové práce.....	87
9.2	Návrhy vedoucí k efektivnějšímu finančnímu řízení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	89
9.2.1	Zajištění proti kurzovému riziku.....	90
9.2.2	Monitoring a řízení pohledávek.....	91
	Závěr .....	93
	Seznam tabulek .....	95
	Seznam obrázků.....	97
	Seznam použitých zkratk .....	98
	Seznam použité literatury .....	100
	Ostatní zdroje.....	103
	Seznam příloh .....	106

## Úvod

Účetnictví poskytuje informace, které následně vstupují do účetní závěrky podniku, jež je obecně považována za hlavní zdroj primárních ekonomických údajů o účetní jednotce. Účetní závěrce předchází proces účetní uzávěrky, kterým se rozumí uzavření rozvahových a výsledkových účtů hlavní knihy. Jde o sled činností, které mají vést k uzavření účetního období a k zabezpečení správných a úplných údajů, na jejichž základě bude následně sestavena účetní závěrka. Účetní závěrkou se rozumí soubor účetních výkazů, který je v České republice tvořen rozvahou, výkazem zisku a ztráty, přílohou, přehledem o peněžních tocích a přehledem o změnách vlastního kapitálu. Účetní závěrku upravuje zákon č. 563/1991 Sb., ve kterém je stanoveno sestavení účetní závěrky v České republice a vyhláška č. 500/2002 Sb., kde je vymezen obsah a forma účetní závěrky. (Líbal 2014, Strouhal 2011, Šteker a kol. 2016)

Předkládaná diplomová práce má za cíl provést analýzu účetní uzávěrky a závěrky vybrané společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. a poté s využitím ukazatelů finanční analýzy vyhodnotit efektivitu finančního řízení zvoleného podniku. Po provedení celkového zhodnocení je dalším cílem navrhnout možná doporučení, která povedou k lepší efektivitě finančního řízení analyzované společnosti. Teoretické poznatky jsou čerpány z odborných pramenů a do praktické části vstupují především údaje z účetní závěrky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. za roky 2012-2015. Dalšími zdroji pro praktickou část jsou výroční zprávy zvolené společnosti, zpráva auditora a směrnice pro evidenci a odpisování majetku. Některé praktické informace jsou doplněny ústním sdělením ekonomické ředitelky a vedoucím jedné z poboček.

Diplomová práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. První kapitola teoretické části je věnován úvodu do účetnictví, neboť právě účetnictví poskytuje údaje, na jejichž základě se sestavuje účetní závěrka. Další kapitola teoretické části je věnována účetní uzávěrce, která je rozdělena do třech oblastí na operace předcházející uzavření účetních knih, zjišťování výsledku hospodaření a uzavření účetních knih. Třetí kapitola pojednává o účetní závěrce. Nejprve je zmíněna legislativní úprava účetní závěrky v České republice, poté jsou charakterizovány jednotlivé druhy účetní závěrky a obsah účetní závěrky v České republice. Druhá polovina třetí kapitoly se věnuje auditu účetní závěrky, výroční zprávě a zveřejnění účetní závěrky. Čtvrtá a zároveň poslední kapitola teoretické části je zaměřena na finanční analýzu a její vybrané metody, pomocí kterých

jsou v praktické části diplomové práce analyzovány některé účetní výkazy a efektivita finančního řízení vybrané společnosti. V práci je použita horizontální a vertikální analýza a analýza poměrovými ukazateli. Z poměrových ukazatelů jsou vybrány ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity.

Praktická část diplomové práce je zahájena charakteristikou zvoleného podniku JAF HOLZ spol. s r.o. Tato kapitola se zaměřuje na základní informace o účetní jednotce, následně je charakterizována historie a současnost zvoleného podniku a poslední část pojednává o účetnímu systému společnosti. Dále se praktická část diplomové práce věnuje aplikaci teoretických poznatků na vybraný podnik. Je zde provedena analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky a následuje ji zhodnocení efektivity finančního řízení zvoleného podniku pomocí finanční analýzy. Poslední kapitola se zaměřuje na zhodnocení celé praktické části diplomové práce a jsou v ní navržena doporučení, která povedou k lepší efektivitě finančního řízení analyzované společnosti.

# 1 Úvod do účetnictví

První kapitola je zaměřena na stručné objasnění základních pojmů v oblasti účetnictví. Důraz je kladen především na význam a funkce účetnictví a na jeho uživatele. Tato kapitola je do diplomové práce zařazena z důvodu, že data, která vstupují do účetní závěrky a na jejichž základě jsou manažeři podniku schopni řídit společnost, jsou právě výsledkem účetnictví. V závěru kapitoly je stručně zmíněna regulace účetnictví v České republice.

## 1.1 Význam a funkce účetnictví

Účetnictví se charakterizuje jako „proces poznávání, měření, evidence a zprostředkování ekonomických (hodnotových) informací umožňujících rozhodování uživatelů těchto informací.“ (Landa 2011, s. 10) Jeho hlavním úkolem je zaznamenávání stavu a pohybu majetku (aktiv), pasiv, nákladů, výnosů a výsledku hospodaření. Cíl účetnictví je možné obecně definovat jako kvalitativní stav, který vede k maximálnímu uspokojení informačních potřeb všech uživatelů účetnictví. Informační potřeby jednotlivých uživatelů se velmi liší a z toho důvodu je podnikové účetnictví rozděleno na finanční a manažerské účetnictví. Finanční účetnictví klade důraz na věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a primární jsou pro něj informace o finanční situaci podniku. Informace, které jsou výsledkem finančního účetnictví vstupují do účetní závěrky. Manažerské účetnictví se naopak zaměřuje na informace o průběhu, výsledcích a perspektivách ekonomické činnosti firmy. V praxi je možné se setkat i s jinými typy účetnictví, než je účetnictví finanční a manažerské. Může se jednat například o účetnictví nákladové, vnitropodnikové, mzdové či enviromentální. (Červený 2014, Landa 2011, Pedina 2011, Rubáková 2015)

Účetnictví může plnit mnoho funkcí, ale mezi ty základní funkce se řadí funkce dispoziční (rozhodování o řízení podniku), informační a kontrolní. V některých publikacích se uvádí i funkce důkazní a daňová. Základní funkce se prolínají a podle toho, která funkce má větší váhu, je možné odhalit konkrétní typ účetnictví. (Červený 2014, Rubáková 2015)

## 1.2 Uživatelé účetních informací

Informace o finanční situaci podniku, které zajímají jednotlivé uživatele, vycházejí z účetnictví podniku a jsou zaznamenány v účetní závěrce společnosti. Uživatelé

účetních informací je možné rozdělit na interní (vnitřní) a externí (vnější). Mezi uživatele interní patří především manažeri, zaměstnanci a vlastníci společností. Externí uživatelé jsou typičtí především pro finanční účetnictví a je možné do nich zahrnout banky, konkurenci, zákazníky, dodavatele, finanční a statistický úřad, pojišťovny, soudy atd. (Rubáková 2015, Landa 2011, Kovanicová 2012)

### **1.3 Regulace účetnictví v České republice**

Účetnictví je v České republice regulováno zákony, vyhláškami ministerstva financí České republiky, Českými účetními standardy (ČÚS), směrnicemi a nařízeními. Mezi zákony regulující účetnictví v ČR patří: zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, zákon č. 523/1992 Sb., o daňovém poradenství a Komoře daňových poradců České republiky a zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech). (Rubáková 2015)

## 2 Účetní uzávěrka

Účetní uzávěrkou se rozumí uzavření rozvahových a výsledkových účtů hlavní knihy. Jde o sled činností, které mají vést k uzavření účetního období a k zabezpečení správných a úplných údajů, na jejichž základě bude následně sestavena účetní závěrka. Postupy při tvorbě účetní závěrky se v různých publikacích mírně liší. Podle autora Strouhala charakterizují účetní závěrku čtyři následující fáze:

- přípravné práce neboli operace před uzavřením účetních knih, jejichž výsledkem je věcná správnost a úplnost údajů v účetních knihách,
- účetní uzávěrka neboli uzavření všech účtů hlavní knihy pomocí konečného účtu rozvahového a účtu zisku a ztrát včetně zjištění a zaúčtování výsledku hospodaření za účetní období,
- sestavení účetní závěrky, to znamená sestavení rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy k účetní závěrce a popřípadě i přehledu o peněžních tocích či přehledu o změnách vlastního kapitálu,
- další povinnosti, kterými může být například audit účetní závěrky či sestavení a zveřejnění výroční zprávy.

(Pilařová a kol. 2006, Strouhal 2011, Šteker a kol. 2016)

Účetní uzávěrka je upravena třemi hlavními předpisy. Patří mezi ně zákon o účetnictví, vyhláška k zákonu o účetnictví a české účetní standardy pro podnikatele. Závěrkové a podrozvahové účty jsou definované ve směrné účtové osnově pro podnikatele. (Šteker a kol. 2016)

### 2.1 Operace předcházející uzavření účetních knih

Následující část práce je věnována přípravným pracím k účetní závěrce neboli operacím, které předcházejí uzavření účetních knih. Mezi tyto operace patří provedení inventarizace, tvorba a zúčtování rezerv, vypořádání kurzových rozdílů, úprava ocenění majetku, tvorba a zúčtování odpisů a opravných položek, vyčíslení časového rozlišení a dohadných položek. (Hinke a kol. 2016, Pilařová a kol. 2006)

#### 2.1.1 Inventarizace

Inventarizace musí být provedena u veškerého majetku a závazků společnosti. Dochází k prověření skutečného stavu majetku a závazků a zjišťuje se, jestli je tento stav

v souladu s vyjádřením v účetnictví. V rámci inventarizace by také mělo dojít k odůvodnění příčin vzniku inventarizačních rozdílů a k jejich následnému odstranění. (Hinke a kol. 2016, Šteker a kol. 2016)

Inventarizaci je možné rozdělit na periodickou a průběžnou. Pro **periodickou inventarizaci** je typické, že se provádí většinou jednou za rok k okamžiku sestavení řádné účetní závěrky. **Průběžná inventarizace**, jak již z názvu vyplývá, se uskutečňuje v průběhu účetního období. Lze ji aplikovat pouze u zásob a u dlouhodobého hmotného movitého majetku, který je v neustálém pohybu a nemá stálé místo, jako například stavební stroje. Zjištění skutečného stavu je možné provádět s využitím fyzické nebo dokladové inventury. **Fyzická inventura** se provádí nejčastěji přeměřením, vážením, přepočítáním či vypočítáním. Aplikuje se například u zásob, peněz v pokladně a u dlouhodobého hmotného majetku. **Dokladová inventura** je typická pro závazky, pro majetek, u něhož není možné vizuálně zjistit jeho existenci a pro podrozvahové účty. Provádí se tedy například u závazků, pohledávek, peněz na účtech, u dlouhodobého nehmotného a finančního majetku apod. (Dušek 2014, Šteker a kol. 2016)

Inventarizačními rozdíly, které mohou vzniknout při porovnání skutečného a účetního stavu, může být **přebytek** nebo **manko**. Přebytek nastává pokud účetní hodnota majetku je nižší než jeho skutečný stav. Manko neboli schodek vzniká, když účetní stav majetku převyšuje stav skutečný. Je možné ještě rozlišovat manka zaviněná a nezaviněná. Nezaviněným mankem může být například vysychání či vypaření. (Dušek 2014, Hinke a kol. 2016)

### 2.1.2 Tvorba a zúčtování rezerv

Rezervy se v rozvaze objevují na straně pasiv v cizích zdrojích a slouží ke krytí budoucích výdajů. Tvorba rezerv a také opravných položek slouží k zajištění principu opatrnosti. Rozdíl je v tom, že rezervy zvyšují závazky, zatím co opravné položky vedou ke snížení hodnoty majetku. Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladového účtu, jejich rozpuštění se zachycuje ve prospěch nákladového účtu, na stranu dal. V praxi se obecně rozlišují dva druhy rezerv - zákonné rezervy a rezervy ostatní. Zákonné rezervy patří mezi daňově uznatelné náklady a jde například o rezervy týkající se oprav dlouhodobého hmotného majetku, rezervy na odbahnění rybníka apod. Ostatní rezervy (účetní) nepatří mezi daňově uznatelné náklady, ale jejich prostřednictvím dochází

ke zvýšení celkových účetních nákladů, a proto snižují disponibilní zisk. Zisk, který zůstane v podniku nerozdělen pak slouží ke krytí budoucích výdajů. Do ostatních rezerv lze zařadit rezervy na daň z příjmů, rezervy na restrukturalizaci, rezervy na důchody atd. (Hinke a kol. 2016, Knápková a kol. 2013, Pilařová a kol. 2006)

### **2.1.3 Kurzové rozdíly a jejich vypořádání**

Kurzové rozdíly jsou definované jako rozdíly, které vznikají při přepočtu cizoměnových pohledávek, závazků, úvěrů, cenin, valut či deviz. Takto vzniklé rozdíly se ke konci rozvahového dne, popřípadě k jinému okamžiku, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, účtují na účtech finančních výnosů a finančních nákladů. (Hinke a kol. 2016, Pilařová a kol. 2006)

Pro přepočtení veškerého majetku a závazků v cizí měně k okamžiku uskutečnění účetního případu nebo ke konci rozvahového dne by podniky měly použít aktuální kurz devizového trhu vyhlášený Centrální národní bankou. Jde-li o prodej nebo nákup cizí měny za českou, je možné k okamžiku ocenění aplikovat kurz platný v době prodeje či nákupu. Pevný kurz je dovoleno používat pro přepočtení cizí měny na českou v průběhu účetního období. Tento kurz má poté platnost po celé předem určené období, kterým může být například měsíc nebo čtvrtletí. Pro měnu, která se nenachází v kurzech devizového trhu České národní banky, se uplatňuje střední kurz centrální banky dané země nebo současný kurz mezibankovního trhu k euru či americkému dolaru. (Hinke a kol. 2016, Skálová a kol. 2016)

### **2.1.4 Úprava ocenění majetku**

Úprava ocenění majetku je nutná v případě, když se zjistí, že účetní hodnota majetku je nižší, popřípadě vyšší, než jeho skutečná hodnota. Hodnotu majetku je možné zvýšit jedině při přecenění na reálnou hodnotu nebo na ekvivalenci. U snížení hodnoty majetku je nutné rozlišit snížení dočasné a snížení trvalé. Dočasně je možné snížit hodnotu majetku prostřednictvím tvorby opravných položek. Trvalé snížení hodnoty majetku se provádí postupným odpisováním majetku nebo formou jednorázového odpisu. (Hinke a kol. 2016)

- **Opravné položky**

Tvorbou opravných položek je možné dočasně snížit hodnotu majetku, pokud je jeho reálná hodnota nižší než jeho hodnota vedená v účetnictví. Opravné položky se nesmí



vytvářet na zvýšení hodnoty majetku a na účtech opravných položek nikdy nesmí být zachycen aktivní zůstatek. Dojde-li k tvorbě opravné položky, účtuje se tato opravná položka na vrub nákladů. Opravnou položku je možné snížit nebo úplně zrušit vyúčtováním ve prospěch nákladů v případě, že inventarizace v dalším období neprokáže opodstatněnost její výše. Nejčastěji je možné se setkat s opravnými položkami u pohledávek, poté například u zásob a u dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. (Pilařová a kol. 2006, Strouhal 2011)

Opravné položky tvořené k pohledávkám za dlužníky v konkursním a vyrovnávacím řízení jsou daňově uznatelné. Podle zákona o rezervách je možné vytvořit opravnou položku k nepromlčeným pohledávkám, pokud od splatnosti uplynulo více než:

- „18 měsíců, až do výše 50 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky,
- 30 měsíců, až do výše 100 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky.“  
(Zákon č. 593/1992 Sb., § 8a)

Tyto opravné položky není možné aplikovat u pohledávek:

- „odepsaných na vrub výsledku hospodaření,
- za členy obchodní korporace za upsaný vlastní kapitál,
- mezi spojenými osobami vymezenými v zákoně o daních z příjmů.“ (Zákon č. 593/1992 Sb., § 8a)

Před rokem 2014 bylo možné vytvářet opravné položky k pohledávkám pokud od splatnosti uplynulo více než:

- 6 měsíců, až do výše 20 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky,
- 12 měsíců, až do výše 33 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky,
- 18 měsíců, až do výše 50 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky,
- 24 měsíců, až do výše 66 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky,
- 30 měsíců, až do výše 80 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky,
- 36 měsíců, až do výše 100 % neuhrazené rozvahové hodnoty pohledávky.  
(Zákon č. 593/1992 Sb., ve znění z roku 2014)

#### • Odpisy

Jak již bylo uvedeno výše, odpisy vyjadřují trvalé snížení hodnoty majetku. Jde o částku, která charakterizuje morální nebo fyzické opotřebení majetku za dané období.

S odpisy souvisí i pojem oprávky, které vyjadřují sumu odpisů v jednotlivých letech. Pokud se od hodnoty majetku, ve které je majetek oceněn v účetnictví odečte výše opravek, dojde se k zůstatkové ceně majetku. V praxi se rozlišují odpisy daňové a účetní. (Hinke a kol. 2016, Rubáková 2015)

**Daňové odpisy** jsou upraveny zákonem č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů a používají se pro výpočet základu daně z příjmů. Poplatník musí nejprve nově pořízený dlouhodobý majetek zařadit do odpisových skupin, které jsou definované v příloze č. 1 zákona o dani z příjmů. Existuje šest odpisových skupin, jejich doba odepisování je vidět v níže uvedené tabulce. (Strouhal 2011, Pilařová a kol. 2006)

Tabulka 1: Daňové odpisy - doba odepisování

Odpisová skupina	Počet let odepisování
1	3
2	5
3	10
4	20
5	30
6	50

Zdroj: Strouhal 2011

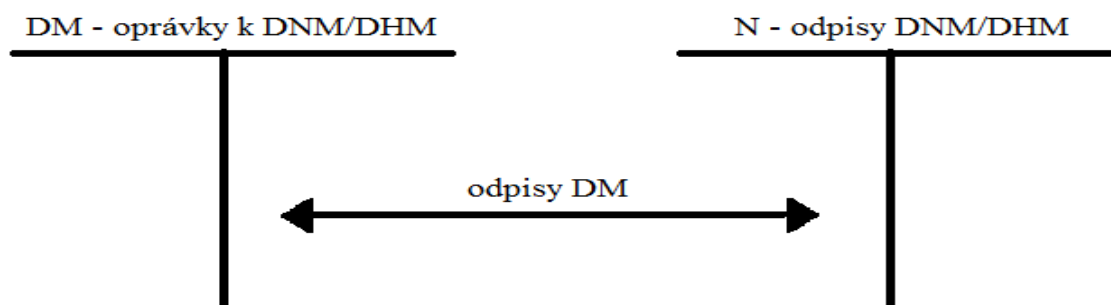
Dalším krokem je zvolit si metodu odepisování, v případě daňových odpisů se jedná o volbu mezi rovnoměrným (lineárním) a zrychleným odepisováním. (Strouhal 2011)

**Účetní odpisy** upravuje zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Slouží k vyjádření skutečného opotřebení majetku a závisí na účetní jednotce, zda si sestaví svůj odpisový plán nebo jestli ponechá účetní odpisy rovné daňovým. (Pilařová a kol. 2006, Rubáková 2015)

U účetních odpisů je možné se setkat s **rovnoměrnou, zrychlenou a výkonovou metodou**. Rovnoměrná metoda je charakteristická pro majetek, který ve všech letech vytváří stejné výnosy. Ze zrychlených metod jsou nejznámější metody DDB (double-declining-balance method) a SYD (sum-of-the-years-digits). U výkonové metody odpis vychází z množství výkonů, které podnik plánuje získat prostřednictvím konkrétního majetku. Tato metoda je typická například pro stroje nebo automobily. Majetek je možné odepisovat i pomocí **komponentní metody**. Jde o metodu, kdy jsou komponenty s odlišnou dobou použitelnosti odepisovány samostatně po dobu jejich skutečné doby životnosti. (Hinke a kol. 2016, Rubáková 2015)

„Odpisy se účtují na vrub nákladů a souvztačně ve prospěch oprávek k dlouhodobému majetku.“ (Šteker a kol. 2016, s. 57) Dlouhodobý majetek se neodpisuje přímo snížením jednotlivých účtů, ale nepřímo s využitím oprávek. Schéma účtování odpisů dlouhodobého majetku je patrné na obrázku č. 1. (Šteker a kol. 2016)

Obrázek 1: Účtování odpisů dlouhodobého majetku (DM)



Zdroj: Šteker a kol. 2016

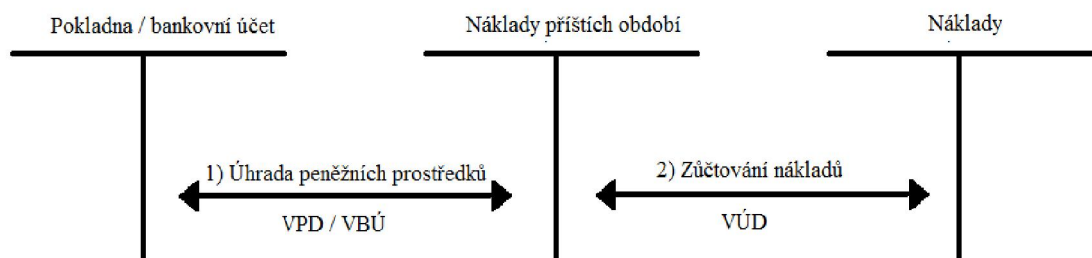
### 2.1.5 Časové rozlišení

Aby byl naplněn akruální princip, je nutné všechny aktiva, pasiva, náklady a výnosy vykázat v období, ve kterém vznikly, i když ještě nedošlo k převodu peněžních prostředků. Právě tyto skutečnosti se zachycují na účtech časového rozlišení. Na rozdíl od rezerv a dohadných položek, pro položky časového rozlišení musí platit, že je známý jejich účel (věcné vymezení), částka a období, kterého se týkají. (Dušek 2014, Pilařová a kol. 2006, Šteker a kol. 2016)

Položky časového rozlišení se objevují v rozvaze jak na straně aktiv, tak i na straně pasiv. Časové rozlišení na straně aktiv zahrnuje náklady příštích období, komplexní náklady příštích období a příjmy příštích období. Náklady příštích období zahrnují výdaje, které se týkají nákladů v příštím účetním období a jsou někdy nazývány takzvanými předplacenými náklady. Nejčastěji se jako příklad uvádí předem placené nájemné či předplatné. Do komplexních nákladů příštích období spadají ty položky, které souvisejí s náklady v příštích účetních obdobích a souhrnně se vtahují k danému účelu, kterým může být třeba příprava a rozjezd výroby nových výrobků. Příjmy příštích období představují výnosy související s běžným obdobím, ale částky za tyto výkony ještě nebyly přijaté a budou tudíž přijaty až v budoucnu. Může jít například o provedené služby, které ještě nebyly vyúčtované. Na straně pasiv do časového rozlišení vstupují výdaje a výnosy příštích období. Výdaje příštích období představují

takzvané nedoplatky nákladů. Do výnosů příštích období patří například přijaté předplatné. (Šteker a kol. 2016, Kovanicová 2012)

Obrázek 2: Účtování nákladů příštích období



Zdroj: Šteker a kol. 2016

Výše uvedené schéma znázorňuje, jak se v praxi účtují náklady příštích období, např. předem placené nájemné. V měsíci únoru dojde k zaplacení nájemného za březen, tato částka se v únoru účtuje na vrub nákladů příštích období a ve prospěch bankovního účtu či pokladny. V březnu se tato částka zaúčtuje na vrub nákladového účtu a ve prospěch nákladů příštích období. (Šteker a kol. 2016)

### 2.1.6 Dohadné účty

Dohadné účty se v rozvaze objevují jak na straně aktiv, tak i na straně pasiv. Do dohadných účtů aktivních jsou zahrnovány částky pohledávek, které jsou stanovené podle smluv, ale nejsou doloženy všemi potřebnými doklady, a tudíž jejich výše není přesně známa. To je právě to, co odděluje dohadné položky od časového rozlišení - nemusí být známa jejich částka, ale pouze účel a období, kterého se týkají. U dohadných účtů pasivních je jediný rozdíl v tom, že zachycují částky závazků a nikoli pohledávek. Ve většině případů jde o nevyfakturované dodávky (plynu, vody, elektřiny atd.) nebo o dodané, ale nevyfakturované zboží či materiál. (Dušek 2014, Kynclová 2007, Pilařová a kol. 2006)

## 2.2 Zjišťování výsledku hospodaření

Část druhé kapitoly je zaměřena na zjišťování výsledku hospodaření. Nejprve je výsledek hospodaření obecně charakterizován a následně se tato část věnuje splatné a odložené dani z příjmů.

### **2.2.1 Výsledek hospodaření**

Aby účetní závěrka věrně a poctivě informovala o předmětu účetnictví a o finanční situaci společnosti, musí být do účetnictví zaneseny všechny výnosy a náklady. Rozdílem mezi výnosy a náklady vzniká výsledek hospodaření společnosti. V případě, že výnosy převyšují náklady vzniká zisk, v opačném případě vzniká ztráta. Zisk patří mezi vlastní zdroj financování a je na společnosti, jak jej využije. (Rubáková 2015, Šteker a kol. 2016, Strouhal 2011)

Náklady, výnosy a tudíž i výsledek hospodaření bylo možné do konce roku 2015 členit do provozní, finanční a mimořádné oblasti. Sečtením provozního a finančního výsledku hospodaření se došlo k výsledku hospodaření za běžnou činnost. Tento výsledek se zdaní daní z příjmů. Sečtením zdaněného výsledku hospodaření za běžnou činnost a mimořádného výsledku po zdanění se dostane výsledek hospodaření za účetní období, který může mít podobu disponibilního zisku nebo ztráty. Od 1. 1. 2016, kdy proběhla novela zákona o účetnictví, která se mimo jiné projevuje i ve struktuře účetních výkazů, je mimořádná oblast ve výkazu zisku a ztráty zrušena. Více o změnách, které souvisí s novelou zákona o účetnictví, pojednává kapitola číslo tři. (Hakalová 2010, Kynclová 2007, Vyhláška č. 500/2002 Sb.)

### **2.2.2 Splatná daň z příjmů**

Před uzavřením účetních knih jsou velmi důležité činnosti, které souvisejí s výpočtem a zaúčtováním splatné daně z příjmů. Do výpočtu základu daně vstupuje výsledek hospodaření před zdaněním, ke kterému se přičtou nedaňové náklady a odečtou se výnosy, které nejsou zahrnované do základu daně, například podíly na zisku zdaněné srážkovou daní. Daňově neuznatelnými náklady mohou být například dary, náklady na reprezentaci, nesmluvní pokuty a penále, nezaplacené náklady apod. Takto zjištěný základ daně se sníží o odčitatelné položky (dary, daňová ztráta minulých let) a výsledkem je základ daně snížený o odčitatelné položky, který se zaokrouhlí na tisíce Kč dolů. Základ daně se poté násobí sazbou daně z příjmů (19 %) a tím se dojde se ke splatné dani z příjmů. Od takto zjištěné daně z příjmů se ještě mohou odečíst slevy na dani a výsledkem je poté splatná daň z příjmů. Výsledek hospodaření po zdanění je poté rozdíl mezi výsledkem hospodaření před zdaněním a splatnou daní z příjmů po slevách, popřípadě se přičítá nebo odečítá i odložená daň z příjmů. (Šteker a kol. 2016, Strouhal 2011)

### **2.2.3 Odložená daň z příjmů**

Odloženou daň z příjmů musí povinně vykazovat ty účetní jednotky, které sestavují účetní závěrku v plném rozsahu a účetní jednotky, které tvoří konsolidační celek. Ostatní účetní jednotky mohou odloženou daň vykazovat na základně dobrovolnosti. Pro výpočet odložené daně se používá závazková metoda, jejímž základem je rozvahový přístup. Při použití závazkové metody bude odložená daň uplatněna v pozdějším období. Jelikož se jedná o rozvahový přístup, tak závazková metoda počítá odloženou daň jako přechodný rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou aktiv nebo pasiv. Pokud účetní hodnota převyšuje daňovou hodnotu, vede to ke vzniku odloženého daňového závazku. Jedná se o zdanitelný přechodný rozdíl upravující daňový základ směrem nahoru. Odložená daňová pohledávka vzniká, pokud je účetní hodnota nižší než hodnota daňová. V tomto případě jde o odčitatelný přechodný rozdíl, který směřuje k úpravě základu daně směrem dolů. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se vypočítá jako součin přechodného rozdílu a sazby daně z příjmů, která je uvedena v zákoně o dani z příjmů. (Janoušková 2007, Šteker a kol. 2016)

### **2.3 Uzavření účetních knih**

Uzavírání účetních knih probíhá na konci účetního období. Jde o proces, ve kterém dochází k vyčíslení obrátů na stranách má dáti a dal u jednotlivých syntetických účtů. Poté se provádí vyčíslení konečných zůstatků na aktivních, pasivních, nákladových a výnosových účtech a převodem nákladových a výnosových účtů na účet 710 - účet zisků a ztrát dojde ke zjištění účetního výsledku hospodaření. Na závěr dochází k přenosu zůstatků rozvahových účtů a účtu zisku a ztrát na 702 - konečný účet rozvažný. Na počátku dalšího období se zůstatky rozvahových účtů otevřou přes účet 701 - počáteční účet rozvažný. Platí zde bilanční kontinuita - konečné stavy rozvahových účtů k poslednímu dni účetního období se rovnají stavům na rozvahovém účtu k prvnímu dni následujícího účetního období. (Červený 2014, Pilařová a kol. 2006, Šteker a kol. 2016)

### 3 Účetní závěrka

Završením účetních operací v podniku je sestavení účetních výkazů, neboli vyhotovení účetní závěrky. Účetní závěrkou se rozumí soubor účetních výkazů, který se v České republice skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy, přehledu o peněžních tocích a z přehledu o změnách vlastního kapitálu. (Líbal 2014, Šteker a kol.2016)

Účetní závěrka je považována za hlavní zdroj primárních ekonomických údajů o účetní jednotce, díky kterým její uživatelé (vlastníci, věřitelé, investoři či obchodní partneři) mohou hodnotit a porovnávat finanční situaci podniku v jednotlivých letech a odhadovat jeho budoucí vývoj. (Hakalová 2010, Kynclová 2007, Líbal 2014)

#### 3.1 Legislativní úprava účetní závěrky v České republice

Účetní závěrku v České republice upravují následující předpisy:

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- vyhláška č. 500/2002 Sb.,
- České účetní standardy pro podnikatele. (Hakalová 2010)

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví definuje základní údaje, které musí účetní závěrka obsahovat:

- jméno a příjmení, obchodní firmu nebo název a sídlo účetní jednotky,
- IČ - identifikační číslo (je-li přiděleno),
- právní formu účetní jednotky (ÚJ),
- předmět podnikání účetní jednotky, předmět jiné činnosti nebo účel, pro který byla zřízena,
- rozvahový den, popřípadě jiný okamžik, ke kterému je účetní závěrka sestavena,
- okamžik sestavení účetní závěrky,
- podpisový záznam ÚJ nebo podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky. (Zákon č. 563/1991 Sb.)

Účetní závěrku je možné sestavovat v plném nebo ve zjednodušeném rozsahu. Pokud není stanoveno jinak, tak ve zkráceném rozsahu sestavují účetní závěrku ty účetní jednotky, na které se nevztahuje povinnost mít účetní uzávěrku ověřenou auditorem. (Zákon č. 563/1991 Sb.)

## 3.2 Druhy účetní závěrky

Obecně je možné rozlišit čtyři hlavní druhy účetní závěrky:

- řádnou,
- mimořádnou,
- mezitímní,
- konsolidovanou. (Dušek 2014)

**Řádná** účetní závěrka se sestavuje ke konci účetního období. **Mimořádnou** účetní závěrkou se rozumí taková účetní závěrka, která se nesestavuje k poslednímu dni účetního období, ale k jinému okamžiku. Například ke dni prohlášení konkurzu. Pro **mezitímní** účetní závěrku je typické sestavení v průběhu účetního období, sestavuje se například, pokud dojde k prodeji obchodního podílu. **Konsolidovanou účetní závěrku** lze definovat jako účetní závěrku skupiny propojených podniků. Povinně ji sestavují střední a velké skupiny podniků, malé skupiny podniků mají povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku jen v případě, je-li některá účetní jednotka subjektem veřejného zájmu. (Dušek 2014, Hakalová 2010, Šteker a kol. 2016)

## 3.3 Obsah účetní závěrky v České republice

Účetní závěrka se v České republice povinně skládá z **rozvahy, výkazu zisku a ztráty, a z přílohy k účetní závěrce**. Některé podniky jsou povinny sestavovat ještě **přehled o peněžních tocích, a přehled o změnách vlastního kapitálu**. Přehled o peněžních tocích povinně sestavují obchodní společnosti s výjimkou mikro účetních jednotek, malých účetních jednotek a subjektů veřejného zájmu (kromě zdravotních pojišťoven). Sestavení přehledu o změnách vlastního kapitálu se týká obchodních společností s výjimkou mikro a malých účetních jednotek. Vybrané účetní jednotky mají povinnost sestavovat přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu vždy, když k rozvahovému dni a za bezprostředně předcházející účetní období splní následující dvě kritéria - aktiva celkem (netto) 40 000 000 Kč a roční úhrn čistého obratu 80 000 000 Kč. (Líbal 2014, Zákon č. 563/1991 Sb.)

### 3.3.1 Rozvaha

Účetní výkaz rozvaha (balance) přináší informace o finanční situaci účetní jednotky. Jejimi základními prvky jsou aktiva a pasiva, která poskytují informace o stavu majetku



a zdrojů jeho krytí k určitému časovému okamžiku. Vždy musí platit rovnost celkových aktiv a celkových pasiv. (Hakalová 2010, Pedina 2011, Šteker a kol. 2016)

Aktiva charakterizují majetek společnosti a jde především o vložené prostředky, které jsou výsledkem minulých událostí a předpokládá se u nich, že podniku přinesou budoucí ekonomický prospěch. Obecně se aktiva klasifikují do třech základních skupin: dlouhodobý majetek, oběžná aktiva a časové rozlišení. Pasiva se nejčastěji charakterizují jako zdroje krytí majetku. Je možné je definovat také jako majetek, který je rozčleněn podle finančních zdrojů, ze kterých byl pořízen. Do konce roku 2015 se pasiva členila do třech základních skupin na vlastní kapitál, cizí kapitál a časové rozlišení. Nyní se uvádějí čtyři skupiny pasiv, a to vlastní kapitál, rezervy, závazky a časové rozlišení. (Landa 2008, Líbal 2014, Rubáková 2015, Vyhláška č. 500/2002 Sb.)

V praxi je možné se setkat s rozvahou zahajovací, konečnou, řádnou, mimořádnou či počáteční. Zahajovací rozvaha se sestavuje v případě, že účetní jednotka začíná se svojí činností, sestavuje se ke dni jejímu vzniku. Při ukončení činnosti účetní jednotky se sestavuje rozvaha konečná. Řádnou rozvahu sestavují účetní jednotky pravidelně k okamžiku řádné účetní závěrky. Mimořádnou rozvahu sestavují podniky v mimořádných situacích, kterými může být například vstup podniku do likvidace a počáteční rozvahu zhotovují účetní jednotky na začátku období. (Rubáková 2015)

V souvislosti s účetní závěrkou je nezbytně nutné zmínit novelizaci zákona o účetnictví, která vešla v platnost 1. 1. 2016 a přináší mimo jiné i změny ve struktuře a náplni položek účetních výkazů. Následující tabulka porovnává strukturu aktiv, která platila do konce roku 2015 a skladbu aktiv, která platí od 1. 1. 2016. (Portál Pohoda 1 2017)

Tabulka 2: Struktura aktiv do konce roku 2015 a od roku 2016

Struktura aktiv do roku 2015		Struktura aktiv od roku 2016	
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	B.III.	Dlouhodobý finanční majetek
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>
C.I.	Zásoby	C.I.	Zásoby
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	C.II.	Pohledávky
C.III.	Krátkodobé pohledávky	C.III.	Krátkodobý finanční majetek
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	C.IV.	Peněžní prostředky
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>

Zdroj: Hakalová 2010, Vyhláška č. 500/2002 Sb.

Z tabulky je patrné, že v případě struktury aktiv se změna týká například členění položky C - oběžná aktiva. Nejedná se ale pouze o tuto změnu, při detailnějším členění například položky dlouhodobého nehmotného majetku jsou vidět další rozdíly. Úplné členění rozvahy je k nahlédnutí ve vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Rozdíl v členění pasiv před a po novelizaci zákona o účetnictví 1. 1. 2016 je zobrazen v tabulce č. 3.

Tabulka 3: Struktura pasiv do konce roku 2015 a od roku 2016

Struktura pasiv do roku 2015		Struktura pasiv od roku 2016	
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
A.I.	Základní kapitál	A.I.	Základní kapitál
A.II.	Kapitálové fondy	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	A.III.	Fondy ze zisku
A.IV.	VH minulých let	A.IV.	VH minulých let
A.V.	VH běžného účetního období	A.V.	VH běžného účetního období
		A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>
B.I.	Rezervy	<b>C.</b>	<b>Závazky</b>
B.II.	Dlouhodobé závazky	C.I.	Dlouhodobé závazky
B.III.	Krátkodobé závazky	C.II.	Krátkodobé závazky
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		
<b>C.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>

Zdroj: Hakalová 2010, Vyhláška č. 500/2002 Sb.

Na první pohled je patrný rozdíl v cizích zdrojích, které původně tvořila položka B a dnes už jsou rozděleny do dvou položek Rezervy (B) a Závazky (C). Stejně jako v případě aktiv, tak i úplné členění pasiv je k nahlédnutí ve vyhlášce č. 500/2002 Sb. Hlavním zdrojem pro praktickou část této diplomové práce jsou data čerpána z účetních výkazů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. za roky 2012-2015. Do těchto výkazů se ještě nové změny nepromítají.

### 3.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Dalším důležitým prvkem účetní závěrky, který jsou účetní jednotky povinny sestavovat, je výkaz zisku a ztráty. Výkaz zisku a ztráty zachycuje výnosy, náklady a výsledek hospodaření společnosti za dané období. Výnosy jsou v literatuře charakterizovány jako zvýšení ekonomického prospěchu během účetního období. Může tedy dojít ke zvýšení aktiv nebo ke snížení závazků. Analogicky jsou definovány i náklady, v tom případě se jedná o snížení ekonomického prospěchu během daného účetního období. Výsledek hospodaření je pak definován jako rozdíl mezi výnosy a náklady. (Landa 2008, Líbal 2014, Růčková 2015)

Hlavním cílem výkazu zisku a ztráty je přinášet informace o výsledcích, které podnik získal svou podnikatelskou činností. Nákladové položky jsou ve výkazu zisku a ztráty označeny velkými tiskacími písmeny a výnosy se značí římskými číslicemi. Dále se ve výkazu zisku a ztráty objevují součtové položky, které jsou obvykle označeny (+) nebo (\*). Hodnoty ve výkazu zisku a ztráty vždy charakterizují období běžné a období minulé. (Kislingerová a kol. 2010, Knápková a kol. 2013, Kynclová 2007)

Výkaz zisku a ztráty lze sestavit ve dvou podobách, které se od sebe liší způsobem vykazování provozních výnosů a nákladů. Rozlišuje se **druhov**é a **účelové** třídění výnosů a nákladů. Výkaz zisku a ztráty sestavený v druhovém členění odpovídá na otázku, co bylo skutečně spotřebováno, o jaký druh spotřeby se jednalo - spotřeba materiálu, mezd apod. Výkaz zisku a ztráty sestavený v účelovém členění říká, na jaký účel byl daný náklad spotřebován, zdali se spotřeba týkala výroby, správy nebo například odbytu. (Landa 2008, Líbal 2014)

Náklady, výnosy a tudíž i výsledek hospodaření bylo možné do konce roku 2015 členit do třech následujících oblastí:

- provozní oblast - zachycuje náklady a výnosy týkající se hlavní činnosti podniku (tržby z prodeje zboží, tržby z prodej dlouhodobého majetku),
- finanční oblast - zachycuje výnosy a náklady, které se vztahují ke zdrojům financování (nákladové úroky, výnosové úroky, přijaté dividendy, kurzové zisky/ztráty),
- mimořádná oblast - zachycovala výnosy a náklady, které jsou výsledkem nepředvídatelných událostí (škody způsobené povodněmi, požárem, větrem), tato oblast je od 1. 1. 2016 zrušena. (Kynclová 2007, Vyhláška č. 500/2002 Sb.)

Stejně jako u rozvahy, tak i u výkazu zisku a ztráty nastávají od roku 2016 podstatné změny. U některých položek došlo ke změně jejich struktury, byly změněny názvy některých řádků nebo byly některé řádky dokonce úplně odstraněny. Do výkazu zisku a ztráty je nově zařazen řádek s výší čistého obratu za účetní období, ale již tam není možné najít řádek s obchodní marží, řádek s přidanou hodnotou, výsledek hospodaření za běžnou činnost a mimořádný výsledek hospodaření. Podrobnější informace o struktuře a náplni jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty se nacházejí ve vyhlášce č. 500/2002 Sb. (Portál Pohoda 2 2017, Vyhláška č. 500/2002 Sb.)

### **3.3.3 Příloha k účetní závěrce**

Příloha k účetní závěrce poskytuje informace, které doplňují, objasňují a komentují jednotlivé položky uvedené v rozvaze či výkazu zisku a ztráty. Jinými slovy obsahuje významné informace, které do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nepatří, popřípadě informace, které se uskutečnily mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky. Tyto informace umožňují lépe pochopit obsah položek jednotlivých účetních výkazů. Jedná se o třetí povinnou součást účetní závěrky, kterou sestavují a zveřejňují všechny účetní jednotky. (Hakalová 2010, Landa 2008)

Od roku 2016 platí, že informace se v příloze mají zaznamenávat ve stejném pořadí, v jakém jsou vykázány údaje v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Její forma není pevně stanovená, jde často o kombinaci slovního vyjádření a tabulek. Stejně jako u výkazů, tak i u přílohy existuje plný a zkrácený rozsah. Zkrácenou verzi mohou sestavovat

pouze mikro a malé účetní jednotky, které nemusí mít účetní závěrku ověřenou auditorem. (Kynclová 2007, Portál Pohoda 3 2017)

### 3.3.4 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích, někdy nazývaný výkazem cash flow, přináší informace o příjmech a výdajích peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za dané časové období. Pod pojmem peněžní prostředky jsou chápány peníze v hotovosti, peníze na účtu, peníze na cestě a ceniny. V případě peněžních ekvivalentů jde o krátkodobý likvidní finanční majetek, může se jednat například o likvidní cenné papíry, které jsou určeny k obchodování na veřejném trhu. Toky peněžních prostředků a ekvivalentů se sledují v jednotlivých podnikových činnostech tak, aby bylo jasné, na jaké činnosti byly peníze vynaloženy a v jakých podnikových činnostech byly peníze generovány. V podstatě se jedná o podrobnější analýzu položky peněžních prostředků, která je uvedena v rozvaze v oběžných aktivech. (Kynclová 2007, Hakalová 2010)

Přehled o peněžních tocích je možné rozčlenit do třech základních podnikových oblastí. Do provozní, investiční a finanční oblasti. **Provozní činnost** je považována za nejdůležitější, neboť jejím předmětem jsou hlavní výdělečné činnosti podniku. Do provozní oblasti spadají například příjmy z prodeje vlastních výrobků a služeb, příjmy z prodeje zboží, výdaje na pořízení materiálu, výdaje na mzdy či na odměny zaměstnanců. V **investiční činnosti** podniku zaujímají významnou roli příjmy a výdaje týkající se pořízení a prodeje investičního majetku. Mohou zde být zachyceny i ostatní činnosti týkající se poskytování úvěrů, půjček a výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost. Do finanční oblasti patří například dodatečné peněžní vklady od vlastníků, příjmy z přijatých půjček a úvěrů nebo výdaje na výplatu dividend či splátky úvěrů a půjček. (Kynclová 2007, Landa 2008, Růčková 2015)

Přehled o peněžních tocích je možno sestavit buď přímou nebo nepřímou metodou. **Přímá metoda** je založena na přesném zaznamenávání všech příjmů a výdajů v jednotlivých činnostech podniku a celkový peněžní tok je daný rozdílem mezi celkovými příjmy a výdaji. **Nepřímá metoda** vychází z výsledku hospodaření, který je upraven především o nepeněžní transakce (odpisy, rezervy, opravné položky), o neuhrazené výnosy a náklady minulých nebo budoucích účetních období a o položky příjmů a výdajů, které mají souvislost s finanční a investiční činností. Nepřímou metodu je možné podle autorky Kynclové jednoduše vyjádřit následujícím postupem:

k výsledku hospodaření budou přičteny náklady, které nebyly výdajem (odpisy, tvorba rezerv a opravných položek) a příjmy, které nebyly výnosem (vypořádání pohledávek) a budou odečteny výnosy, které nebyly příjmem (čerpání rezerv, fakturace pohledávek) a výdaje které nebyly nákladem (vypořádání závazků). (Landa 2008, Kynclová 2007)

### **3.3.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Některé účetní jednotky sestavují také přehled o změnách vlastního kapitálu. Tento výkaz podává doplňující informace o vlastním kapitálu, které nejsou patrné z rozvahy. Účelem přehledu je zachytit, zda u jednotlivých položek vlastního kapitálu došlo k jejich zvýšení či snížení mezi dvěma rozvahovými dny a objasnit rozdíly mezi počátečním a konečným stavem těchto položek. Jsou v něm stejně jako ve výkazu zisku a ztráty zachyceny údaje za běžné a minulé období. (Hakalová 2010, Knápková a kol. 2013, Landa, 2008)

## **3.4 Audit účetní závěrky**

Audit účetní závěrky podniku je charakterizován jako přezkoumání účetní závěrky nezávislým odborníkem - auditorem, který po provedení auditu vyjadřuje názor, jestli údaje v účetních výkazech podniku věrně zachycují skutečnost. Auditovaná účetní závěrka je pak objektivním zdrojem informací pro její uživatele - investory, banky či obchodní partnery. Hlavním cílem auditu je dosažení vysokého stupně věrohodnosti účetních informací podniků, které musí povinně zveřejňovat účetní závěrku a výroční zprávu. (Hakalová 2010, Müllerová a kol. 2016, Šteker a kol. 2016)

Povinnost ověřit účetní závěrku auditorem mají od 1. 1. 2016 velké účetní jednotky, kromě některých účetních jednotek, které nejsou subjekty veřejného zájmu a všechny střední účetní jednotky. Malých účetních jednotek se tato povinnost týká při dosažení konkrétního počtu níže uvedených kritérií. Malé účetní jednotky, které jsou akciovými společnostmi, musí mít ověřenou účetní uzávěrku auditorem, pokud překročí jedno ze tří níže uvedených kritérií. Zbylé malé účetní jednotky musí překročit dvě ze tří z níže uvedených kritérií:

- suma aktiv 40 mil. Kč,
- roční suma čistého obratu 80 mil. Kč,
- průměrný počet zaměstnanců 50. (Müllerová a kol. 2016, Šteker a kol. 2016)

Pro konsolidovanou účetní závěrku platí povinnost auditu vždy. (Šteker a kol. 2016)

### **3.5 Výroční zpráva**

Hlavním cílem výroční zprávy je podávat přehledné, vyvážené a souhrnné informace o vývoji výkonnosti, vývoji činnosti a současném hospodářském postavení společnosti. Výroční zpráva by měla zahrnovat finanční a nefinanční informace zejména o významných skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni, o předpokládaném vývoji činnosti podniku, o činnostech v oblasti výzkumu a vývoje, o aktivitách prospěšných pro životní prostředí, o aktivitách v oblasti pracovně právních vztahů atd. Ve výroční zprávě se dále objeví účetní závěrka, zpráva o auditu, popřípadě ostatní dokumenty, které ukládá zvláštní právní předpis. (Landa 2008, Hakalová 2010)

Výroční zprávu sestavují všechny účetní jednotky, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Mikro, malé a střední podniky navíc nemají povinnost ve výroční zprávě zveřejňovat nefinanční informace (informace o činnostech v oblasti výzkumu a vývoje, informace o budoucím vývoji společnosti a podobně. (Hakalová 2010, Daňový poradce 2017)

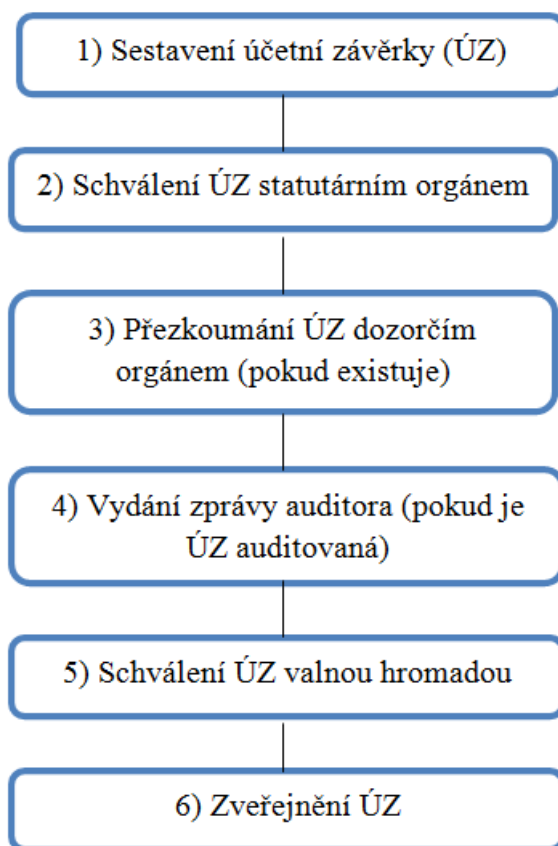
### **3.6 Zveřejnění účetní závěrky v České republice**

*„Účetní jednotky zapisované do veřejného rejstříku, případně účetní jednotky, kterým tuto povinnosti stanoví zvláštní právní předpis, zveřejňují účetní závěrku a výroční zprávu jejich uložení do sbírky listin, přitom účetní závěrka může být uložena jako součást výroční zprávy.“* (Šteker a kol. 2016, s. 251) Účetní jednotky obvykle zveřejňují účetní závěrku ve stejném rozsahu jako při jejím sestavení. Pokud mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, tak ji zveřejňují v rozsahu, ve kterém ji auditor ověřil. Novinkou od 1. 1. 2016 je, že mikro a malé účetní jednotky nemají povinnost zveřejňovat výkaz zisku a ztráty, pokud nemají povinně auditovanou účetní závěrku nebo pokud jim to neukládá zvláštní právní předpis. Cílem tohoto rozhodnutí je ochrana finančních údajů takto malých účetních jednotek před jejich konkurenty. Povinnost zveřejnění se také vztahuje na zprávu auditora, zprávu o platbách a zprávu o vztazích. Povinně auditované účetní jednotky zveřejňují účetní závěrku a výroční zprávu až po jejich ověření auditorem a po schválení příslušným orgánem. Pokud není stanoveno jinak, musí tak učinit do 30 dnů od splnění dvou zmíněných podmínek nebo

nejpozději do konce následujícího účetního období. (Šteker a kol. 2016, Daňový poradce 2017)

Na závěr je umístěno schéma, které v šesti krocích charakterizuje celý proces od sestavení až po zveřejnění účetní závěrky.

Obrázek 3: Proces účetní závěrky (ÚZ)



Zdroj: Šteker a kol. 2016



## **4 Zhodnocení efektivity finančního řízení pomocí finanční analýzy**

Finanční analýzou se rozumí systematický rozbor dat, která jsou získávána především z účetních výkazů podniků. Z tohoto důvodu je právě účetní závěrka považována za nejdůležitější zdroj finanční analýzy. Na základě provedené finanční analýzy je možné posoudit finanční zdraví podniku. Hlavním cílem finanční analýzy je zajistit potřebné podklady, které budou sloužit finančním manažerům a vrcholovému vedení při rozhodování o budoucím fungování podniku. Finanční analýza by měla vést k lepšímu pochopení aktuální situace a výkonnosti podniku. Její zpracování je důležité zejména, když podnik potřebuje udělat důležité investiční nebo finanční rozhodnutí. Uživatele finanční analýzy se nejčastěji člení na interní a externí. Interní uživatelé reprezentují například zaměstnanci podniku, manažeři nebo odboráři. Do skupiny externích uživatelů finanční analýzy se řadí například obchodní partneři, investoři, konkurence a stát. (Pedina 2011, Růčková 2015, Vochozka 2011, Váchal a kol. 2013)

### **4.1 Metody finanční analýzy**

Metod finanční analýzy existuje celá řada a v literatuře je možné vidět jejich různá členění. V této práci postačí aplikace horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů a aplikace analýzy poměrovými ukazateli. Hodnoty zjištěné finanční analýzou daného podniku se doporučuje porovnat s hodnotami, které charakterizují podniky ve stejném oboru. (Růčková 2015)

#### **4.1.1 Horizontální a vertikální analýza**

Horizontální a vertikální analýza finančních výkazů je považována za základní část finanční analýzy. Horizontální analýza se zaměřuje na vývoj dané veličiny v čase, analyzuje vývoj dané veličiny nejčastěji ve vztahu k minulému období. Horizontální analýza nabízí využití indexů či diferencí. Indexy přinášejí odpověď na otázku, o kolik procent se jednotlivé položky změnilo oproti minulému roku. Diference neboli rozdíl zase říká, o kolik se dané položky změnilo v absolutních číslech. (Kislingerová a kol. 2008, Vochozka 2011)

Vertikální analýza naopak hodnotí strukturu účetního výkazu ve vztahu k nějaké základní veličině. Říká, kolika procenty se daná položka podílí na konkrétní základní

veličině. Základní veličinou v případě rozvahy je nejčastěji bilanční suma - celková hodnota aktiv nebo pasiv. Ale například v případě hodnocení struktury oběžných aktiv se za základní veličinu považuje celková hodnota oběžných aktiv. Záleží na tom, co se analyzuje. U výkazu zisku a ztráty se volba základní veličiny může lišit. Záleží na uvážení konkrétního analytika, zda použije například celkové výnosy nebo tržby. (Kislingerová a kol. 2008)

#### 4.1.2 Analýza poměrovými ukazateli

Poměrové ukazatele patří mezi nejčastěji používané ukazatele k analýze finančních výkazů a to především proto, že pracují s konkrétními údaji z účetních výkazů, které jsou veřejně dostupné i pro externí finanční analytiku. Existuje mnoho poměrových ukazatelů, ale mezi ty nejzákladnější, které se budou objevovat v této diplomové práci patří ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. (Mařík a kol. 2011, Růčková 2015)

Obrázek 4: Členění poměrových ukazatelů



Zdroj: Růčková 2015

- Ukazatele likvidity

Cílem ukazatelů likvidity je přinést informaci o tom, zda je podnik schopen na trhu dlouhodobě přežít. Obecně je možné se setkat se třemi typy ukazatelů likvidity, s likviditou běžnou, pohotovou a okamžitou. V čitateli ukazatelů likvidity se vždy

vychází z oběžného majetku, od kterého jsou postupně odečítány nejméně likvidní položky oběžných aktiv. Ve jmenovateli se objevuje hodnota krátkodobých závazků. Podle autora Maříka se mezi ukazatele likvidity řadí i ukazatel čistého pracovního kapitálu. (Mařík a kol. 2011, Vochozka 2011)

Pojem likvidita obecně vyjadřuje schopnost podniku zaplatit včas všechny své splatné závazky. Likvidnost je v literatuře označována jako schopnost dané složky rychle se přeměnit do peněžní podoby. Taková aktiva, která mohou být převedena do peněžní podoby v krátkém časovém horizontu, se nazývají likvidní aktiva. Za nejméně likvidní položku jsou považované zásoby, naopak krátkodobý finanční majetek je považován za nejlikvidnější. Pohybuje-li se likvidita podniku v nedostatečných hodnotách, signalizuje to, že podnik neumí využívat své ziskové příležitosti nebo že nemá dostatek finančních prostředků pro splacení všech svých závazků, což dlouhodobě může vést až k jeho bankrotu. (Peterson 2012, Růčková 2015, Vochozka 2011)

**Běžná likvidita** je dána poměrem celkového oběžného majetku a krátkodobých závazků. Měla by se pohybovat v intervalu 1,6-2,5. (Vochozka 2011)

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (1)$$

Zdroj: Hinke a kol. 2016

U **pohotovité likvidity** je v čitateli z oběžného majetku vyloučena nejméně likvidní složka oběžného majetku - zásoby. Doporučené hodnoty, kterých by pohotová likvidita měla nabývat, leží v intervalu od 1 do 1,5, některé publikace dokonce uvádí interval 0,7-1. Pokud nabývá hodnoty 1, znamená to, že je podnik schopen splatit své závazky, aniž by musel prodat své zásoby. (Růčková 2015, Vochozka 2011)

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2)$$

Zdroj: Sedláček 2011

**Okamžitá (hotovostní) likvidita** je považována za nejpřesnější ukazatel likvidity, neboť počítá jen s těmi nejlikvidnějšími položkami z rozvahy. V čitateli se objevují pohotové platební prostředky (peněžní prostředky), mezi které patří peníze v pokladně, peníze na účtech, šeky nebo například obchodovatelné cenné papíry. Hodnota pohotovité

likvidity by neměla klesnout pod 0,2. V některých publikacích se doporučuje interval 0,2-0,5. (Knápková a kol. 2013, Růčková 2015, Vochozka 2011)

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (3)$$

Zdroj: Vochozka 2011

Do ukazatelů likvidity je v některých publikacích také zařazen **ukazatel čistého pracovního kapitálu**. Je sice součástí rozdílových ukazatelů, ale s likviditou má velmi úzkou souvislost. V literatuře se v souvislosti s pracovním kapitálem uvádějí dva pojmy - pracovní kapitál (Working Capital) a čistý pracovní kapitál (Net Working Capital). Pracovním kapitálem se rozumí oběžná aktiva, je tedy součtem zásob, pohledávek a finančního majetku. Čistý pracovní kapitál říká, kolik prostředků firmě zůstane, pokud uhradí všechny své krátkodobé závazky. Jde o tu část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými cizími zdroji. Existují dva způsoby jeho výpočtu, které znázorňují následující vzorce. (Vochozka 2011, Vochozka a kol. 2012, Růčková 2015)

$$\text{čistý pracovní kapitál (NWK)} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (4)$$

Zdroj: Finance Formulas 2017

$$\text{ČPK (NWK)} = (\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}) - \text{stálá aktiva} \quad (5)$$

Zdroj: Vochozka 2011

Při pohledu na první výpočet tohoto ukazatele, je patrná souvislost s běžnou likviditou, která pro svůj výpočet využívá stejné údaje. Pro zabezpečení plynulého chodu podniku je důležité, aby hodnota čistého pracovního kapitálu nabývala kladných hodnot. Záporné hodnoty čistého pracovního kapitálu signalizují agresivní přístup k řízení podniku. To znamená, že dlouhodobý majetek podniku je financován krátkodobými zdroji. V dlouhodobém časovém horizontu je tato situace neudržitelná, z krátkodobého hlediska jde o sice riskantnější, ale za to velmi efektivní způsob financování. (Růčková 2015, Vochozka a kol. 2012)

- Ukazatele rentability

Ukazatelů rentability existuje celá řada a souhrnně lze říci, že přinášejí odpověď na otázku, kolik korun zisku odpovídá jedné koruně jmenovatele. V čitateli tohoto ukazatele se uvádí různá podoba zisku a ve jmenovateli se vyskytují buď tržby nebo

nějaký druh kapitálu. Existuje mnoho kategorií zisku, těmi nejčastěji používanými jsou EBIT a EAT. EBIT neboli earnings before interest and tax představuje zisk před úroky a zdaněním, někdy se také nazývá provozním výsledkem hospodaření. Earnings after tax (EAT) je označení pro zisk po zdanění. Někdy je také nazýván čistým ziskem nebo čistým příjmem. Akcionáři či potencionální investoři mohou na základě ukazatelů rentability (výnosnosti) posuzovat celkovou efektivnost určité činnosti podniku. Doporučuje se, aby ukazatele rentability měly rostoucí trend. V praxi se nejvíce používají: rentabilita aktiv, rentabilita investovaného kapitálu, rentabilita vlastního kapitálu a rentabilita tržeb. (Hawawini a kol. 2011, Kislingerová a kol. 2010, Růčková 2015)

**Rentabilita aktiv (ROA)** někdy nazývaná **rentabilitou vloženého kapitálu** slouží k hodnocení celkové efektivnosti firmy, posuzuje celkovou rentabilitu kapitálu. Celkový vložený kapitál ve jmenovateli představuje celková aktiva, která lze zjistit z rozvahy. Do zisku v čitateli může být dosazen EBIT, ale i EAT. Při použití EBIT bude výsledek rentability aktiv srovnatelný s odvětvovými hodnotami, které je možné najít na webových stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu. (Růčková 2015)

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celková aktiva}} \quad (6)$$

Zdroj: Hinke a kol. 2016

Od ukazatele rentability vloženého kapitálu je odvozen **ukazatel rentability investovaného kapitálu (ROCE)**. Tento ukazatel vypovídá o výši provozního hospodářského výsledku před zdaněním, kterého firma dosáhla z jedné koruny investované věřiteli a akcionáři. Ukazatel celkově hodnotí, jak efektivně podnik hospodaří. (Růčková 2015, Vochozka 2011)

$$ROCE = \frac{EBIT}{VK + rezervy + dlouhodobé závazky + BÚ dlouhodobé} \quad (7)$$

Zdroj: Vochozka 2011

**Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** přináší vlastníkům informaci o tom, jestli jejich vložený kapitál přináší požadovaný výnos. Jde o podíl čistého zisku (EAT) a vlastního kapitálu. (Sedláček 2011)

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (8)$$

Zdroj: Knápková a kol. 2013

U **rentability tržeb** je do čitatele možné dosadit EBIT, ale i EAT. Při dosazení čistého zisku (EAT) je možné vyjádřit ziskovou marží a vypočtený ukazatel lze komparovat s oborovými hodnotami. Tento ukazatel přináší informaci o tom, jestli podnik dosahuje zisku při konkrétní úrovni tržeb. (Růčková 2015, Vochozka 2011)

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (9)$$

Zdroj: Sedláček 2011

- Ukazatele zadlužení

Financování podniku výhradně vlastními nebo naopak výhradně cizími zdroji je spojeno se spoustou problémů, a proto podnik k financování své činnosti používá nejčastěji kombinaci vlastního a cizího kapitálu. Obvykle se podnikům doporučuje 40 % cizího kapitálu v poměru ke kapitálu vlastnímu nebo maximálně poměr 1:1. Právě v souvislosti s používáním cizího kapitálu se hovoří o zadluženosti podniku. Ukazatele zadluženosti zkoumají, jak se cizí zdroje podílí na celkových aktivech podniku. Mezi nejdůležitější a nejpoužívanější ukazatele zadluženosti patří ukazatel věřitelského rizika, koeficient samofinancování a ukazatel úrokového krytí. (Kislingerová a kol. 2010, Růčková 2015, Vochozka 2011)

**Ukazatel věřitelského rizika** (debt ratio nebo ukazatel celkové zadluženosti) patří mezi základní ukazatele zadlužení a vyjadřuje podíl cizích zdrojů na celkových aktivech. Hraniční hodnoty se u jednotlivých podniků samozřejmě liší, je důležité brát v úvahu celkovou výnosnost podniku a také strukturu cizího kapitálu. Obecně se doporučuje, aby se celková zadluženost pohybovala od 30 % do 60 %. (Knápková a kol. 2013, Růčková 2015)

$$\text{ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{celkové cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \quad (10)$$

Zdroj: Kislingerová a kol. 2010

**Koeficient samofinancování** (equity ratio nebo ukazatel vlastního kapitálu) doplňuje ukazatel celkové zadluženosti, neboť udává podíl vlastních zdrojů na celkových

aktivech, popř. pasivech podniku. Součet těchto dvou ukazatelů by měl být roven jedné. (Růčková 2015, Váchal a kol. 2013)

$$\text{koeficient samofinancování (equity ratio)} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (11)$$

Zdroj: Růčková 2015

**Ukazatel úrokového krytí** říká, kolikrát je zisk (EBIT) větší než nákladové úroky. Firmě naznačuje, jestli je pro ni financování cizím kapitálem ještě přijatelné. Obecně se doporučuje, aby byl zisk alespoň trojnásobně vyšší. (Růčková 2015)

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{placené (nákladové) úroky}} \quad (12)$$

Zdroj: Mařík a kol. 2011

- Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity přinášejí informaci o využití aktiv podniku. Je možné je rozčlenit na dva základní druhy - obrátkovost a dobu obratu. **Obrátkovost** (obrat) odpovídá na otázku, kolikrát se daná aktiva obrátí v tržbách za určité období (rok). Výsledkem je počet obrátek. **Doba obratu** přináší informaci o době trvání jedné obrátky, uvádí se ve dnech. Obrat a doba obratu se sleduje u aktiv a u zásob a dále je tato skupina ukazatelů reprezentována dobou inkasa pohledávek a dobou splatností závazků. (Kislingerová a kol. 2008, Váchal a kol. 2013)

**Obrat aktiv** je považován za nejdůležitější ukazatel v této skupině a říká, kolikrát se celková aktiva za rok obrátí v tržbách. Dává informaci o využití celkových aktiv podniku k tvorbě tržeb. Čím vyšších hodnot ukazatel dosahuje, tím lépe. Minimálně by měl nabývat hodnoty 1. (Váchal a kol. 2013, Vochozka 2011)

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{aktiva celkem}} \quad (13)$$

Zdroj: Mařík a kol. 2011

Z ukazatele obratu aktiv je možné získat **dobu obratu aktiv** a to tak, že jeho převrácenou hodnotu vynásobíme 360. Tento ukazatel udává počet dní, během kterých se aktiva přemění na tržby. Požadavkem je, aby doby obratu byly co nejnižší. (Růčková 2015, Váchal a kol. 2013)

$$\text{doba obratu aktiv} = \frac{\text{aktiva}}{\text{tržby}/360} \quad (14)$$

Zdroj: Váchal a kol. 2013

**Obrat zásob** hodnotí využití zásob v podniku a slouží k určení jejich optimální výše. Zbytečně velké zásoby se totiž promítají do nákladů, které jsou zapotřebí k držení a řízení zásob v podniku. Obrat zásob je možné opět převést na ukazatel **doby obratu zásob**, který udává počet dní, které stačí k přeměně zásob na tržby. Je doporučeno, aby se obratovost zásob zvyšovala a doba obratu zásob snižovala. (Kislingerová a kol. 2010, Váchal a kol. 2013)

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}} \quad (15)$$

Zdroj: Sedláček 2011

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/360} \quad (16)$$

Zdroj: Vochozka 2011

**Doba splatnosti pohledávek** a **doba splatnosti závazků** patří mezi ukazatele, které zabezpečují lepší řízení hotovosti ve firmě. Doba splatnosti pohledávek je charakterizována počtem dnů, které uběhnou mezi vystavením faktury (např. za prodej zboží) a jejím uhrazením. Jedná se vlastně o bezplatný obchodní úvěr, který podnik nabízí svým obchodním partnerům. Doba splatnosti závazků informuje o tom, jak rychle firma splácí své závazky. Z tohoto ukazatele je možné vyčíst, jak podnik naplňuje obchodně - úvěrovou politiku. Obecně se doporučuje, aby podnik udržoval dobu inkasa pohledávek nižší než dobu splatnosti závazků. Právě tak nebude ohrožena jeho finanční rovnováha. (Růčková 2015, Váchal a kol. 2013, Vochozka, 2011)

$$\text{doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/360} \quad (17)$$

Zdroj: Scholleová 2012

$$\text{doba splatnosti krátkodobých závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}/360} \quad (18)$$

Zdroj: Váchal a kol. 2013



Ukazatele aktivity je možné doplnit problematikou **obratového cyklu peněz**. Obratový cyklus peněz udává počet dnů od platby dodavatelům za materiál a služby do inkasa hotovosti za prodej výrobků či služeb. Jde o dobu, během které jsou zdroje účetní jednotky vázané v oběžných aktivech. Jeho výpočet znázorňuje následující vzorec. (Režňáková a kol. 2010, Synek a kol. 2015)

$$\text{Obratový cyklus peněz} = DOZ + DOP - DOZV \quad (19)$$

Zdroj: Nývltová a kol. 2010

Obratový cyklus peněz je ovlivněn dobou obratu zásob (DOZ), dobou obratu pohledávek (DOP) a dobou obratu závazků (DOZV). (Nývltová a kol. 2010)

## **5 Charakteristika společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. je dceřinou firmou rakouské společnosti FRISCHEIS. Jedná se o velkoobchodní společnost, která se zabývá obchodem se dřevem, dřevěnými materiály a souvisejícími doplňky, a to nejen v České republice, ale i ve světě. (JAF HOLZ 1 2017)

### **5.1 Základní informace o společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Obchodní firma: JAF HOLZ spol. s r.o.

Sídlo: Pustiměřská 717/9, Vyškov - Předměstí, 682 01 Vyškov

Datum zápisu: 31. srpna 1992

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Identifikační číslo (IČ): 463 53 283

Základní kapitál: 20 000 000 Kč

Předmět podnikání:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- Truhlářství, podlahářství.

Statutárním orgánem společnosti je jednatel, který úzce spolupracuje se šesti prokuristy. (Veřejný rejstřík a Sbírka listin 2017)

### **5.2 Historie a současnost společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Sídlo mateřské společnosti v rakouském Stockerau bylo založeno v roce 1948. Dnes už se skupina JAF může pyšnit celkem 58 pobočkami v devatenácti zemích Evropy. Kromě České republiky a Rakouska má společnost JAF HOLZ spol. s r.o. zastoupení také například v Německu, Maďarsku, Polsku, Chorvatsku, Itálii, Rusku, Rumunsku a na Slovensku. (JAF HOLZ 1 2017)

#### **5.2.1 Působení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v České republice**

Po České republice je rovnoměrně rozloženo sedm filiálek. Pobočky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. se nacházejí v Rokycanech, Vodňanech, Domašíně, Brandýse nad Labem, České Třebové, ve Vyškově a v Ostravě. Počátky působení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v České republice sahají do roku 1992, kdy firma působila

v pronajatých prostorách ve Vlašimi. V roce 1996 byla otevřena první vlastní filiálka ve Vyškově, kde dnes sídlí celá centrála. V Plzeňském kraji má společnost nejblíže zastoupení v Rokycanech, kde pobočka působí již od roku 1999. Nejnověji otevřenou pobočnou byla v roce 2007 filiálka ve Vodňanech, kde se v současné době investuje do rozšíření skladové haly. Výstavba dalších poboček se v České republice prozatím neplánuje. (JAF HOLZ 3 2017)

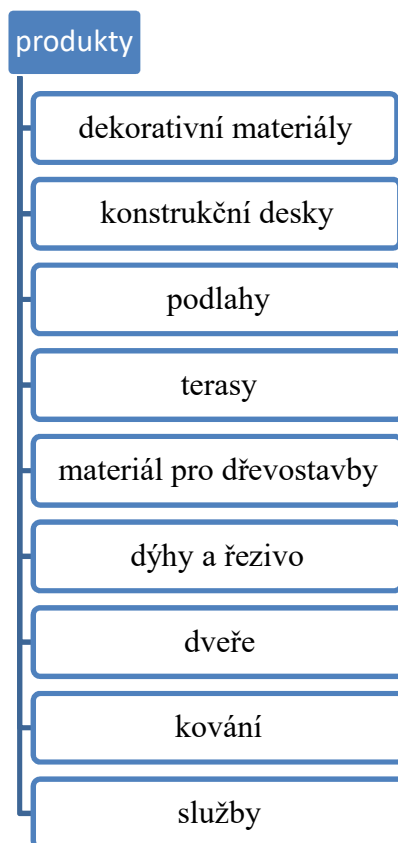
### **5.2.2 Předmět podnikání společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Jak již bylo uvedeno v základních údajích, hlavním předmětem podnikání společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, truhlářství a podlahářství. Do obchodních činností je zahrnut prodej dřeva a dřevěných materiálů konečným spotřebitelům nebo dalším zpracovatelům, prodej dveří, kování a ostatních doplňků, mezi které patří například barvy, laky a ostatní přípravky související s údržbou dřeva. Společnost se dále zabývá výrobou nábytkových dílců na míru. Do oblasti truhlářství spadá jakákoli úprava dřeva na základě přání zákazníka, například výroba nábytkových dílců. Podlahářství zahrnuje dodání a položení nejrůznějších typů podlah od vybrané společnosti. Ať už se jedná o podlahy z laminátu, dýhy, korku, masivu nebo z vinylu. Podnik nabízí svým zákazníkům i široké portfolio doplňkových služeb, mezi které patří sesazování dých, přířezy a olepování hran, CNC - obrábění nebo doprava materiálu zákazníkovi osobními i nákladními vozidly. Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. disponuje 90 vlastními kamióny a dále má k dispozici přibližně 160 vozidel spedičních společností. (JAF HOLZ 4 2017, Veřejný rejstřík a Sběrka listin 2017)

### 5.2.3 Portfolio výrobků a služeb společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. nabízí svým zákazníkům široký sortiment výrobků a služeb. Celý tento sortiment znázorňuje následující schéma.

Obrázek 5: Produkty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.



Zdroj: vlastní zpracování dle JAF HOLZ 4, 2017

**Konstrukční desky** představují například stavební materiál ke stavbě domů nebo k výrobě nábytku. Patří mezi ně například masivní dřevěné desky, tvrzené PUR desky a překližky. Zákazník si může vybrat ze širokého spektra **podlah a teras**. Společnost nabízí podlahy z dýhy, masivu, korku, laminátu a z vinylu. Terasy je možné zakoupit z masivu a z termicky upraveného dřeva, ale jsou k dostání i dřevo-plastové (WPC) terasy. Do **materiálů pro dřevostavby** patří například masivní konstrukční dřevo, stavební řezivo, OSB desky, dřevěné fasády nebo různé izolační materiály. Firma se zabývá i prodejem **dveří** od výrobců Sapeli, Dana a Masonite a nabízí svým zákazníkům široký sortiment značkového **kování** od výrobce Häfele. Novou službou od roku 2013 je kompletní zpracování nábytkových dílců na míru. Nábytkový dílec je vyroben na základě konkrétního požadavku zákazníka a je dodán v předem

smluveném termínu. Společnost v poslední době zaznamenala, že se tato služba stává mezi zákazníky velmi oblíbenou, a to se samozřejmě podepisuje i na rostoucích tržbách podniku za poslední dva roky. Mezi **ostatní služby**, které společnost poskytuje patří sesazování dých, přířezy a olepování hran, CNC - obrábění nebo doprava materiálu vlastními, popřípadě smluvními dopravci. (JAF HOLZ 4 2017, JAF HOLZ 5 2017)

#### 5.2.4 Velikost společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Novela zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví s sebou přinesla mimo jiné i rozdělení účetních jednotek do jednotlivých kategorií na mikro, malé, střední a velké účetní jednotky. Stanovenými kritérii jsou aktiva celkem, čistý obrat (roční úhrn čistého obratu) a průměrný počet zaměstnanců. Kritéria pro jednotlivé kategorie účetních jednotek jsou zaznamenána v následující tabulce. (Portál pohoda 4 2017)

Tabulka 4: Kritéria pro jednotlivé kategorie účetních jednotek (ÚJ) v tis. Kč

Rok	Mikro ÚJ	Malá ÚJ	Střední ÚJ	Velká ÚJ
Aktiva celkem	9 000	100 000	500 000	500 000
Roční úhrn čistého obratu	18 000	200 000	1 000 000	1 000 000
Průměrný počet zaměstnanců	10	50	250	250

Zdroj: Zákon č. 563/1991 Sb.

Mikro, malá a střední účetní jednotka k rozvahovému dni nepřekročí alespoň dvě ze tří výše uvedených kritérií. O velkou účetní jednotku se jedná, pokud k rozvahovému dni překročí alespoň dvě ze tří hraničních hodnot uvedených v tabulce. (Zákon č. 563/1991 Sb.)

V následující části je pomocí tabulek a grafů znázorněn vývoj počtu zaměstnanců, vývoj obratu a vývoj celkových aktiv ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. během analyzovaných let, tedy od roku 2012 do roku 2015. Tyto tři charakteristiky napoví, do jaké kategorie patří hodnocený podnik. Tabulka č. 5 znázorňuje vývoj počtu zaměstnanců v jednotlivých letech. Jelikož počet zaměstnanců ve všech analyzovaných letech překračuje hodnotu 250, lze konstatovat, že z hlediska počtu zaměstnanců odpovídá hodnocená jednotka charakteristice velké účetní jednotky.

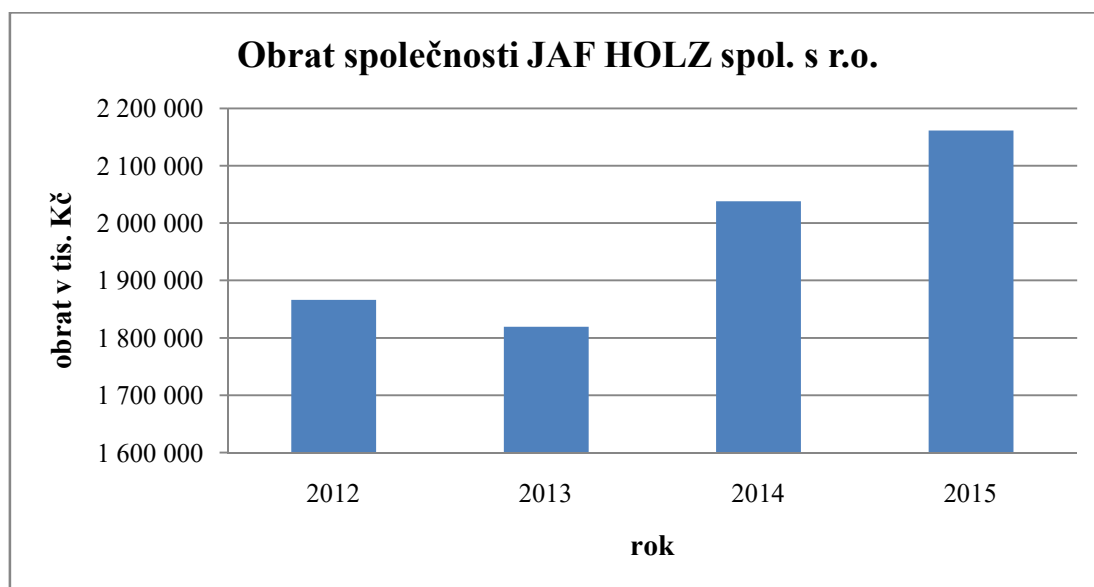
Tabulka 5: Vývoj počtu zaměstnanců ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015

Rok	2012	2013	2014	2015
Počet zaměstnanců	310	305	309	326

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

U vývoje obratu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je od roku 2013 patrná rostoucí tendence. Obrat firmy je ve všech hodnocených letech vyšší než 1 000 000 tis. Kč, tudíž i výše obratu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. odpovídá hodnotám, které jsou charakteristické pro velkou účetní jednotku.

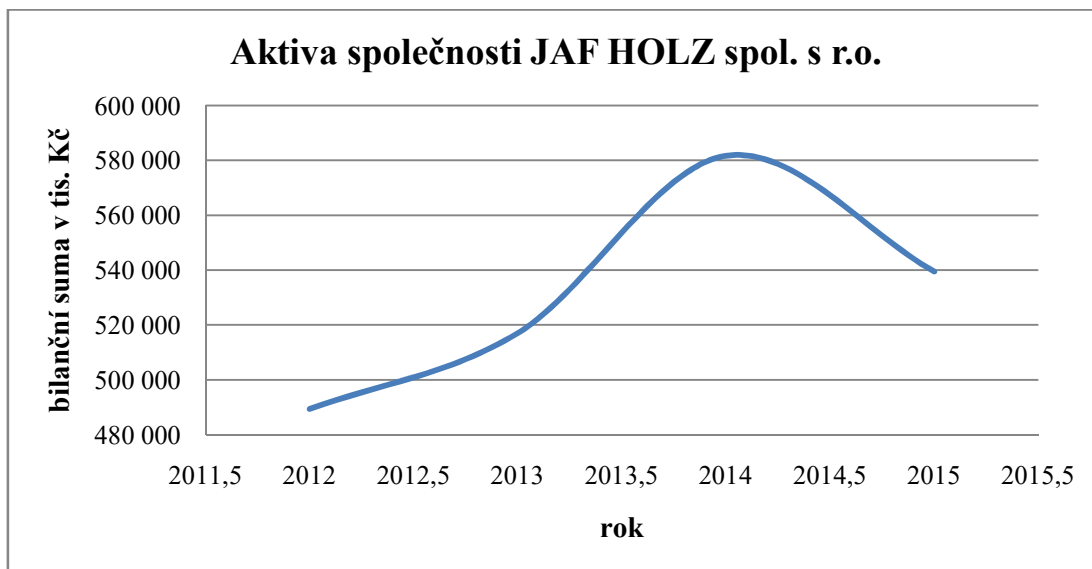
Obrázek 6: Vývoj obratu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Vývoj celkových aktiv je zachycen na obrázku č. 7. Je vidět, že od roku 2012 do roku 2014 aktiva společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. rostla a dostala se až na 581 644 tis. Kč. Mezi lety 2014 a 2015 došlo k poklesu na 539 462 tis. Kč.

Obrázek 7: Vývoj aktiv celkem společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Jen v roce 2012 se výše celkových aktiv pohybuje pod 500 000 tis. Kč, v ostatní letech tuto hranici překračuje a tím i výše celkových aktiv odpovídá hodnotám, které jsou typické pro velkou účetní jednotku.

### 5.2.5 Zaměstnanci společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Jak již bylo uvedeno výše počet zaměstnanců se ve společnosti ve sledovaných letech výrazně neměnil. V roce 2015 firma JAF HOLZ spol. s r.o. zaměstnávala celkem 326 zaměstnanců. Polovinu všech zaměstnanců tvoří technicko-hospodářští pracovníci, konkrétně se jedná o vedoucí pracovníky, techniky, účetní, administrativní pracovníky, prodejce a obchodní zástupce. Druhou polovinu zaměstnanců společnosti tvoří dělnické profese, do kterých se řadí především skladníci či truhláři.

### 5.2.6 Zákazníci společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Mezi zákazníky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. patří hlavně truhlářské a stavební firmy, ale velmi často se objevují i drobní živnostníci. Konkrétními příklady mohou být společnosti ARBYD CZ s.r.o. vyrábějící nábytek na míru, společnost Schwarzmüller, s.r.o. zabývající se výrobou a prodejem návěsů, přívěsů a nástaveb na užitková a nákladní vozidla nebo stavební firma BERGER BOHEMIA, a.s. Odběrateli jsou například i známé maloobchodní společnosti BAUHAUS k.s. a BAUMAX ČR, s.r.o. Společnost se může pyšnit velkým počtem dlouholetých zákazníků, kteří se k ní rádi

vracejí. Na každou pobočku v České republice připadá v průměru 175 kupujících zákazníků, což je přibližně 60 % z celkového počtu registrovaných zákazníků. (JAF HOLZ 2 2017)

### **5.2.7 Dodavatelé společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Se svými dodavateli si JAF HOLZ spol. s r.o. udržuje dlouholeté a důvěrné vztahy. Firma je na dodavatelích velmi závislá, protože sama si nic nevyrábí. Spolupracuje jak s českými, tak i zahraničními dodavateli. Mezi ty největší dodavatele patří rakouské firmy EGGER a KAINDL, polská firma PAGED a ruská firma Sveza. Společnost EGGER a KAINDL dodávají především dřevěné laminátové plovoucí podlahy, kuchyňské linky a lamináty. Firma PAGED zásobuje JAF HOLZ spol. s r.o. kvalitními překližkami a dýhami a ruská firma Sveza se specializuje na březové překližky. Mezi největší české dodavatele patří Dřevozpracující družstvo (DDL Lukavec), které analyzovanou společnost zásobuje dřevotřískou a firma DYAS.EU, a.s. dodávající truhlářskou překližku. Menší dodavatelé zásobují vybranou firmu například lepidly, silikony, laky, kuchyňskými dvířky nebo kování. Patří mezi ně například společnosti Grena, a.s., Häfele Czech&Slovakia s r.o., HENKEL ČR, spol. s r.o. a mnoho dalších. (JAF HOLZ 2 2017)

### **5.3 Účetní systém společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Na úvod je důležité zmínit, že veškeré programové vybavení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je připraveno na míru a každá země koncernu má své vlastní moduly, které jsou následně propojeny do celku koncernu. Mezi nejdůležitější účetní softwary ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. patří:

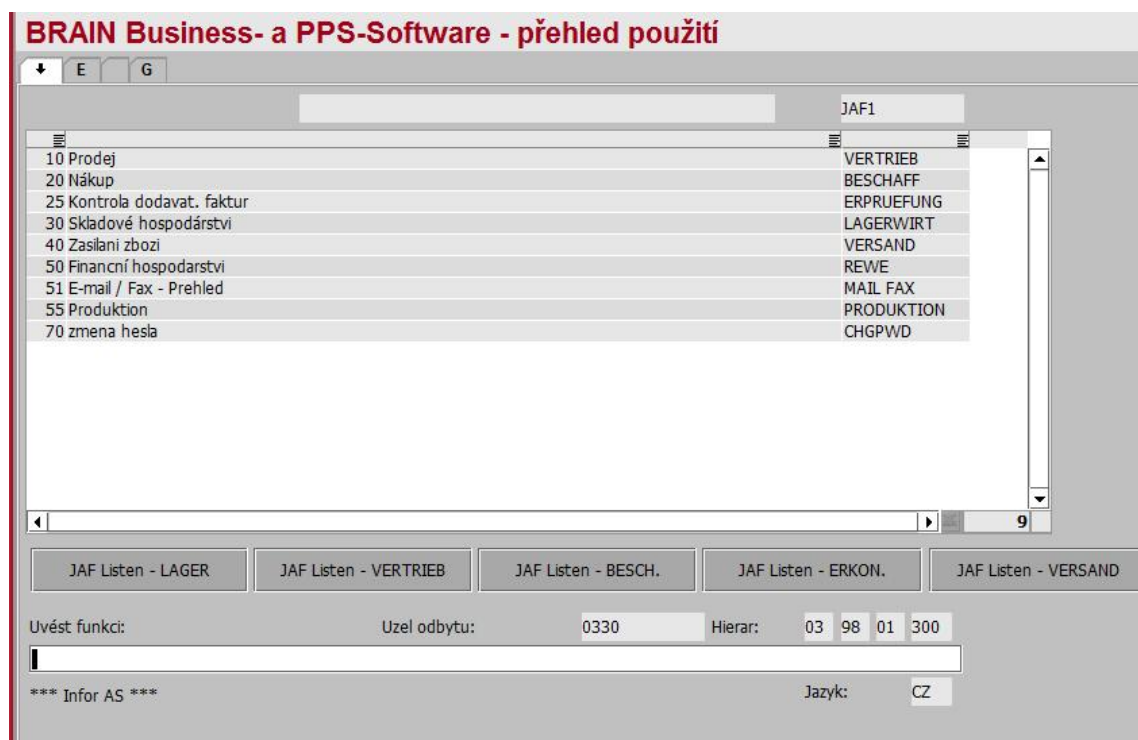
- Portolan EVM - Client 1.9.6.(81),
- Software - WinClient 03.02.92,
- InfoCenter,
- LOGA, verze 17.0.

Software **Portolan EVM - Client** se používá ke zpracování finančního účetnictví a majetkového hospodářství. V oblasti finančního účetnictví je umožněn náhled do kmenových dat (firemní kmen, odběratelé, dodavatelé, platební styk), do informací o účtování, do platebního styku a do odběratelských a dodavatelských upomínek. Dodatečné moduly umožňují přístup do materiálového účetnictví nebo



do elektronického řízení bankovníctví. Nejdůležitějším softwarem je ve vybrané společnosti **Software - InforWinClient**, který se využívá k evidenci skladového hospodářství. Díky skladové evidenci přispívá k lepšímu přehledu o skladových položkách. V softwaru se eviduje například nákup a prodej zboží a probíhá zde kontrola faktur s příjemkami. Přehled použití systému ilustruje následující obrázek.

Obrázek 8: Software - InforWinClient 03.02.92 - skladové hospodářství



Zdroj: software InforWinClient 03.02.92 2017

Po otevření oblasti prodeje je možné zobrazit například data zákazníků, prodejní podmínky, nabídky či zákaznické objednávky.

**InfoCenter** je informační vnitropodnikový software, který pověřeným osobám umožňuje přístup do oblasti statistik pohledávek, nákupu zboží, statistiky prodeje a do skladové statistiky. Oprávnění pro přístup do systému InfoCenter má vedení koncernu, které může nahlédnout do systému poboček všech zemí. Dále do softwaru InfoCenter může vstoupit vedení dané země (České republiky) tzn. jednatel a prokuristé, kteří mají přístup do všech filiálek v České republice. Vedoucí konkrétní pobočky mají přístup do všech oblastí systému své filiálky a ostatní pracovníci mají povolený přístup do těch oblastí, které potřebují pro výkon své práce - např. účetní může vstupovat do oblasti pohledávek a statistiky prodeje. V prvním modulu systému

InfoCenter se nachází evidence denní docházky zaměstnanců. Druhá sekce nabízí pohled do statistiky pohledávek, kde je zaznamenána jejich výše a struktura či měsíční vývoj rizika pohledávek. Další sekce umožňuje náhled do statistiky nákupu. Ve čtvrtém oddíle se nachází statistika skladového hospodářství, kde je k vidění statistika znehodnocení skladu po skupinách zboží nebo plánovaná a skutečná hodnota skladu. Plánovaná hodnota skladu se odhaduje podle plánovaného obratu každé filiálky. Ostatní moduly nabízí náhled do prodejních či dopravních statistik a do statistiky služeb, které společnost JAF HOLZ spol. s r.o. nabízí.

Ke zpracování mezd a personalistiky používá společnost JAF HOLZ spol. s r.o. programové vybavení **LOGA**, verze 17.0 od společnosti P&I. Dále společnost využívá program **Zeus** a program **Kis.Pot**. Program Zeus eviduje docházku zaměstnanců, která následně slouží jako podklad pro zpracování mezd. Systém v každé pobočce každý týden a každý měsíc automaticky vygeneruje reporty, které jsou zaslány na e-mail vedoucího filiálky. Případné nesrovnalosti řeší vedoucí pobočky se zaměstnanci individuálně. Kis.Pot představuje kompletní zákaznickou databázi, kde jsou obsaženy údaje o firmách, jako například roční obraty, nákladová databáze, informace o prodeji (obchodní zástupce, dopravné, platební podmínky), údaje o elektronické fakturaci, přehled zaplacených a nezaplacených faktur atd. Program Kis.Pot je propojen s informačním vnitropodnikovým softwarem InfoCenter, a tak umožňuje i náhled do vystavených nabídek a vystavených zakázek.

## **6 Uzávěrkové operace ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Šestá kapitola je zaměřena na aplikaci uzávěrkových operací v analyzované společnosti. Je zde uvedeno, jak probíhají jednotlivé přípravné práce k účetní závěrce ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o., jak probíhá zjišťování výsledku hospodaření a uzavírání účtů hlavní knihy.

### **6.1 Přípravné práce k účetní závěrce ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Kapitola se zaměří na činnosti, které předcházejí uzavření účetních knih ve zvoleném podniku. Jde o inventarizaci, tvorbu a zúčtování rezerv a opravných položek, odpisovou politiku, vyčíslení a zúčtování kurzových rozdílů, položek časového rozlišení a dohadných účtů.

#### **6.1.1 Inventarizace ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Každá pobočka společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. má povinnosti ke konci účetního období provést inventarizaci majetku, inventarizaci na skladě a v pokladně. Pro zjištění skutečných stavů využívá společnost JAF HOLZ spol. s r.o. fyzickou nebo dokladovou inventuru. Výsledky inventarizace se zaznamenávají v inventarizačních protokolech, které musí být vždy podepsané osobou odpovědnou za provedení inventury a vedoucím dané filiálky. Inventarizace majetku, pohledávek, závazků a zboží na skladě se provádí jednou za rok, obvykle den před koncem roku (23. prosince). Mezi svátky má společnost zavřeno a zaměstnanci čerpají dovolenou. U peněz v pokladně se skutečný stav porovnává se stavem účetním čtyřikrát ročně, tedy ke konci každého čtvrtletí. Inventarizaci provádí pověření zaměstnanci vždy podle předmětu konkrétní inventarizace (skladník, pokladník) a z důvodu zachování objektivnosti je přítomen alespoň jeden nezávislý pracovník.

U majetku se inventarizace týká veškerého majetku, jde například o počítače, kancelářský nábytek, kopírky či firemní automobily. Každý zaměstnanec má svoji osobní kartu, kde je vidět seznam majetku, za který nese odpovědnost. Inventarizace následně probíhá tak, že na základě soupisu majetku, který dokládá účetní stav, a který každá pobočka obdrží od centrály, se fyzicky kontrolují jednotlivé položky majetku

uvedené v daném seznamu. Výsledky jsou zaneseny do inventarizačního protokolu a zaslány zpět do účtárny, která sídlí na centrále ve Vyškově.

Za peníze v pokladně jsou na pobočkách společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. odpovědné osoby, které s nimi pracují, jedná se o pokladní a o dvě osoby na prodejně. Skutečný stav peněz se zjistí prostřednictvím fyzické inventury, konkrétně přepočtením peněz v pokladně a následně se porovná s dokladovou evidencí příjmových a výdajových dokladů. Zjištěný skutečný stav se spolu se stavem účetním zaznamená do inventarizačního protokolu, který je podepsán pokladníkem, osobou, která vyhotovila protokol a vedoucím dané filiálky. Následně jsou výsledky zaslány opět do účtárny, která sídlí na centrále.

Velmi důležitá je také inventarizace zboží na skladě. Každý skladník má hmotnou zodpovědnost za část skladu, která mu je přidělena. Sklad je většinou rozdělen podle jednotlivých druhů zboží. Vedoucí skladu si ze systému InforWinClient vygenerují sčítací listinu, ve které je uvedeno materiálové číslo, název materiálu, rozměr materiálu, skladové místo a na konci je prostor, kam pověřené osoby vyplní skutečné množství materiálu na skladě zjištěné fyzickou inventurou. Poté je ze systému vygenerována listina požadovaných zásob, kde je navíc uvedeno množství materiálu, které by na skladě mělo být. Pověřené osoby do této listiny zaznamenají zjištěný skutečný stav na skladě. Následně dochází k porovnání těchto dvou stavů a k vyčíslení inventarizačních rozdílů. Zjištěná manka se v analyzované společnosti účtují na vrub účtu 549 - manka a škody z provozní činnosti a ve prospěch účtu 132 - zboží na skladě a v prodejnách, přebytky se účtují ve prospěch účtu 648 - ostatní provozní výnosy.

Tabulka 6: Účtování inventarizačních rozdílů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

		Kč	MD	D
1.	Zúčtování zjištěného inventarizačního rozdílu - manka	1 280	549	132
2.	Předpis manka k náhradě skladníkovi	1 280	335	648

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Výše uvedená tabulka č. 6 znázorňuje konkrétní předpis zúčtování inventarizačního rozdílu (manka) na skladě a jeho vypořádání.

Inventarizace účtů pohledávek a závazků se provádí jednou ročně, konkrétně k 31. 12. Nejprve se ze systému vytiskne listina pohledávek nebo závazků podle jednotlivých odběratelů, popřípadě dodavatelů, kde je uveden celkový souhrn pohledávek či závazků

k danému datu. Tato listina se následně odesílá odběratelům či dodavatelům, kteří musí odsouhlasit, zdali jsou uvedené stavy v pořádku.

### **6.1.2 Tvorba a zúčtování rezerv ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

U společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. se výše rezerv skládá z rezervy na daň z příjmů a z ostatních rezerv, které ve všech hodnocených letech představují rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců a rezervu na výplatu prémie. Následující tabulka charakterizuje výši rezerv v jednotlivých letech.

Tabulka 7: Výše rezerv ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Rezervy</b>	<b>7 996</b>	<b>5 729</b>	<b>1 351</b>	<b>1 462</b>
Rezerva na daň z příjmů	6 243	4 546	0	0
Ostatní rezervy	1 753	1 183	1 351	1 462

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Rezerva na daň z příjmů byla ve společnosti tvořena pouze v roce 2012 a 2013. V dalších letech byla daň z příjmu účtována klasicky jako náklad 591/341. Tvorbu rezervy na výplatu prémie za aktuální období účtuje společnost následovně: 55401/45901. Výše rezervy na dovolenou se odvíjí od čerpání dovolené v jednotlivých letech, její výpočet závisí na počtu nevyčerpaných dnů dovolené v konkrétním roce a v analyzované společnosti ji účtují jako náklad 55402/45902.

### **6.1.3 Opravné položky ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. využívá tvorbu opravných položek u pohledávek a u zásob. Opravné položky u zásob se konkrétně tvoří k maloobrátkovému zboží, tj. zboží, které leží dlouho na skladě. Stanovení jejich výše probíhá v systému, který zohledňuje dobu každé položky na skladě. Jejich výše se v hodnocených letech 2012-2015 pohybuje okolo 9 000 tis. Kč. Tvorbu opravných položek u pohledávek využívá společnost v případě, že je pohledávka dlouhou dobu po splatnosti a nepředpokládá se, že bude zaplacená. Daňové opravné položky k pohledávkám jsou ve společnosti stanoveny podle zákona 593/92 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů. Účetní opravná položka k pohledávkám vychází ze systémového vyhodnocení pohledávek, záleží zde na výši pohledávky, její splatnosti či na pojištění pohledávky. Dosahuje-li výše opravné položky hodnoty nesplacené pohledávky, může ji společnost

odepsat a opravnou položku zrušit. Výši opravných položek k pohledávkám v letech 2012-2015 znázorňuje níže uvedená tabulka. Jak je vidět, daňové opravné položky se pohybují od 24 964 tis. Kč do 30 466 tis. Kč. Výše účetních opravných položek se pohybuje v intervalu od 941 tis. Kč do 2 542 tis. Kč.

Tabulka 8: Výše opravných položek k pohledávkám ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Daňové opravné položky k pohledávkám	28 361	30 466	30 165	24 964
Účetní opravné položky k pohledávkám	1 843	1 225	941	2 542
<b>Celkem</b>	<b>30 204</b>	<b>31 691</b>	<b>31 106</b>	<b>27 506</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

#### **6.1.4 Odpisy ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Tato část se nejprve zaměří na kritéria pro zařazení a evidování majetku a následně bude charakterizována odpisová politika ve zvolené společnosti.

- Zařazení a evidování majetku ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Odpisy se ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vztahují k hmotnému majetku, k majetku odkoupenému po ukončení finančního leasingu a k nehmotnému majetku. Hmotný majetek s pořizovací cenou do 5 000 Kč zachytí účetní jednotka na účtu 50165 - spotřeba drobný majetek a dále tento majetek neeviduje. Do drobného hmotného majetku (účet 02202, 02211) je zařazen majetek, jehož doba použitelnosti přesahuje jeden rok a pořizovací cena je vyšší než 5 000 Kč, ale nižší než 40 000 Kč. Hmotný majetek s pořizovací cenou nad 40 000 Kč je zařazen do dlouhodobého hmotného majetku (účet 021, 022, 031). Majetek odkoupený po ukončení finančního pronájmu může být zařazen buď do drobného hmotného majetku (1-40 000 Kč) nebo do dlouhodobého hmotného majetku (nad 40 001 Kč). Nehmotný majetek do 5 000 Kč je účtován rovnou do nákladů, nehmotný majetek od 5 001 do 60 000 Kč je evidován jako drobný software a nehmotný majetek nad 60 001 Kč se eviduje jako software. (vlastní zpracování dle směrnice pro evidenci a odpisování majetku JAF HOLZ spol. s r.o., 2017)

- Odpisování majetku ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Drobný hmotný i nehmotný majetek se ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. odepisuje rovnoměrně (měsíčně) po dobu 2 let, tj. 24 měsíců. První odpis se provádí v měsíci, kdy je majetek zařazen do užívání a jeho výše se zaokrouhluje na celé koruny nahoru.

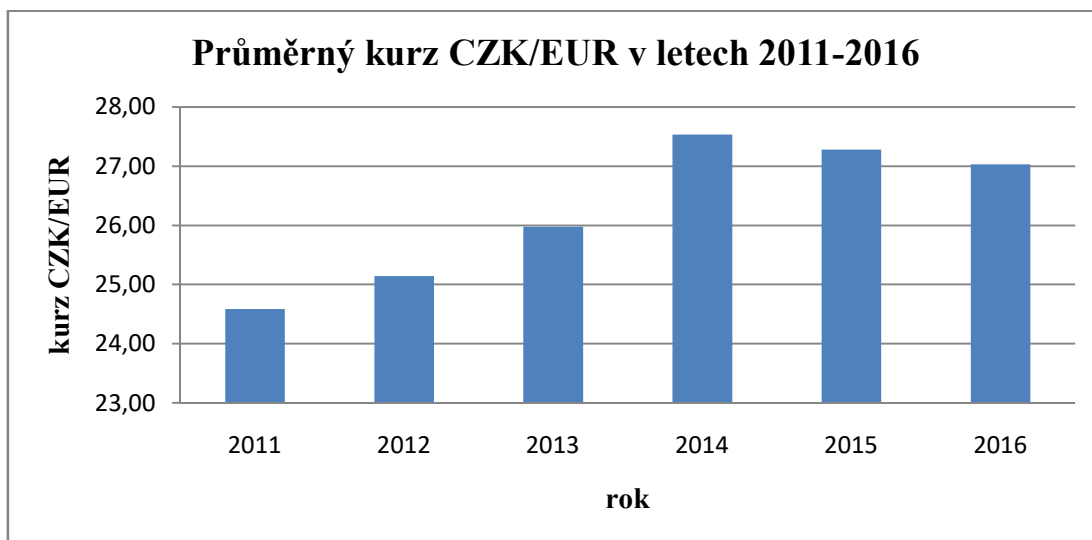
U dlouhodobého hmotného majetku, který byl v analyzované společnosti zařazen od 1. 1. 2002, se účetní odpisy rovnají odpisům daňovým. Uplatňuje se rovnoměrné odpisování podle § 31 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Účetní odpisy dlouhodobého hmotného majetku, který byl zařazen před rokem 2002, se řídí koncernovou směrnicí a daňové odpisy jsou v tomto případě zrychlené podle § 32 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

U nehmotného majetku společnosti JAF HOLZ se účetní odpisy opět rovnají daňovým. Analyzovaná společnost používá metodu rovnoměrného odpisování, kde se odpis rovná pořizovací ceně dělené počtem měsíců odpisování.

#### **6.1.5 Kurzové rozdíly ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Výsledky hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jsou velmi ovlivněny kurzovými rozdíly, neboť firma upřednostňuje obchodování se zahraničními dodavateli. Mezi největší zahraniční dodavatele firmy JAF HOLZ spol. s r.o. patří rakouské firmy EGGER a KAINDL a dalším velmi významným zahraničním dodavatelem je polská firma PAGED. Pro přepočítání údajů v cizích měnách na českou měnu používá podnik JAF HOLZ spol. s r.o. denní kurz České národní banky. V následující tabulce je zachycen vývoj průměrného kurzu koruny vůči euru od roku 2011 do roku 2016.

Obrázek 9: Vývoj průměrného kurzu CZK/EUR v letech 2011-2016



Zdroj: Kurzycz 2017

Největší výkyv průměrného kurzu je patrný v roce 2014. Tento výkyv byl způsoben intervencemi České národní banky, které byly zahájeny 7. listopadu 2013 s cílem oslabit korunu až na hladinu kolem 27 CZK/EUR. Na průměrný kurz v roce 2013 neměly tyto intervence výrazný vliv, ale k 18. 12. 2013 činil kurz koruny vůči euru již 27,72 CZK/EUR. K 31. 12. 2012 činil kurz koruny vůči euru 25,14 CZK/EUR a to znamená, že na konci roku 2013 zaplatila společnost za 1 euro přibližně o 2,3 koruny více, než tomu bylo v roce 2012. To se v roce 2013 samozřejmě negativně projevilo ve finančním výsledku hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (pokles o 10 244 tis. Kč). I v roce 2014 se průměrný kurz koruny vůči euru pohyboval kolem hodnoty 27,5 CZK/EUR a k výrazné změně nedošlo ani v roce 2015, průměrný kurz koruny vůči euru nabýval hodnot okolo 27,3 CZK/EUR. S ohledem na pokračující intervence České národní banky očekávala společnost JAF HOLZ spol. s r.o. pro rok 2016 průměrný kurz na úrovni 27,0 CZK/EUR. Jak je vidět ve výše uvedené tabulce, průměrný kurz koruny vůči euru v roce 2016 činil 27,03 CZK/EUR. V roce 2017, konkrétně v průběhu dubna či května, se očekává ukončení intervencí a následné posílení koruny, což bude pro zvolenou společnost výhodné, protože za dovážené zboží ze zahraničí zaplatí méně. (Hospodářské noviny 2017, Kurzycz 2017, Novinky.cz 1 2017)

Výši kurzových rozdílů (kurzových zisků a ztrát) v podniku JAF HOLZ spol. s r.o. v jednotlivých letech znázorňuje následující tabulka č. 9.



Tabulka 9: Výše kurzových zisků a ztrát společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015
Kurzové zisky	5 828	2 877	1 582	3 721
Kurzové ztráty	7 012	15 944	5 134	3 690

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Z tabulky je patrné, že kurzové ztráty ve všech hodnocených letech převyšují kurzové zisky. K výraznému prohloubení kurzových ztrát (-8 932 tis. Kč) dochází v roce 2013, kdy intervence České národní banky způsobily oslabení koruny z přibližně 25 na 27 korun za euro. Kurzové rozdíly se ve výkazu zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. promítají do ostatních finančních výnosů, popřípadě do ostatních finančních nákladů. Kurzové zisky se ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. účtují ve prospěch účtu 663 - kurzové zisky a kurzové ztráty se zachycují na vrub účtu 563 - kurzové ztráty a ve prospěch účtu 321 - závazky z obchodních vztahů. (Hospodářské noviny 2017)

#### **6.1.6 Časové rozlišení ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

V časovém rozlišení na straně aktiv zachycuje společnost JAF HOLZ spol. s r.o. náklady (účet 381) a příjmy příštích období (účet 385). Například do nákladů příštích období se promítá pronájem reklamních bannerů a časové rozlišení poplatků spojených s uzavřením smluv na leasing nemovitostí. V pasivech se v časovém rozlišení ve všech hodnocených letech objevují výdaje příštích období (účet 383) a v roce 2015 jsou zachyceny i výnosy příštích období (účet 384). Ve výdajích příštích období eviduje společnost například předpisy úroků nebo pojištění pohledávek.

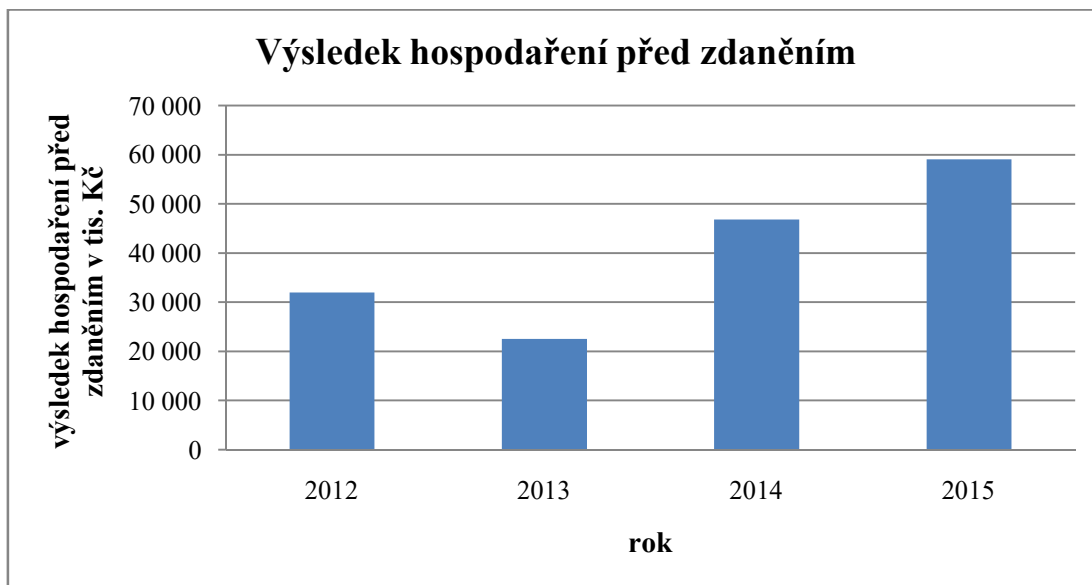
#### **6.1.7 Dohadné účty ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

K evidenci dohadných položek využívá společnost JAF HOLZ spol. s r.o. účty 388 - dohadné účty aktivní a 389 - dohadné účty pasivní. Zachycují se zde především dohady ročních bonusů odběratelů či dodavatelů.

### **6.2 Analýza výsledku hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Na následujícím grafu je znázorněn vývoj výsledku hospodaření před zdaněním, který je v případě společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. součtem provozního a finančního výsledku hospodaření.

Obrázek 10: Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

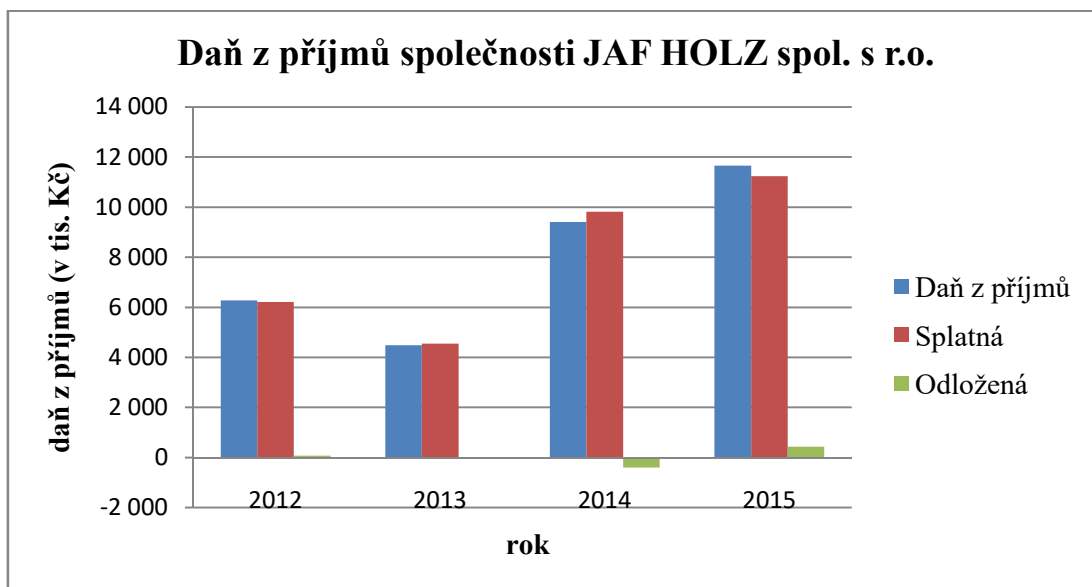


Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Hned na první pohled je patrný pokles výsledku hospodaření před zdaněním v roce 2013, který byl způsoben především prohloubením ztráty ve finančním výsledku hospodaření, a to z důvodu nárůstu kurzových ztrát (+8 932 tis. Kč) při úhradě faktur dodavatelům. Nárůst kurzových ztrát byl způsoben oslabením kurzu koruny v hodnoceném roce. V následujících letech (2014 a 2015) je zaznamenán růst výsledku hospodaření před zdaněním a v roce 2015 dosahuje až 59 091 tis. Kč.

Aby bylo možné zjistit výsledek hospodaření za běžnou činnost je potřeba vyčíslit daň z příjmů. Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu, a to znamená, že je povinna vykazovat i odloženou daň. V níže vloženém grafu je znázorněna výše daně z příjmů v hodnocených letech jako součet daně z příjmů splatné a odložené.

Obrázek 11: Vývoj daně z příjmů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

### 6.2.1 Splatná daň z příjmů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Výpočet splatné daně z příjmů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vychází z výsledku hospodaření před zdaněním, který je upraven o daňově neuznatelné náklady (především o dary, náklady na reprezentaci, tvorbu rezerv na dovolenou) a o nezahrnované výnosy na základ daně. Základ daně může společnost podle zákona č. 586/1992 Sb. snížit o dary (do výše 5 % ze základu daně) a takto upravený základ daně je vynásoben sazbou daně z příjmů, která podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů činí 19 %. Společnost neuplatňuje žádné slevy na dani. Výši splatné daně účtuje hodnocená společnost na vrub účtu 591 - daň z příjmů z běžné činnosti - splatná a ve prospěch účtu 341 - daň z příjmů.

### 6.2.2 Odložená daň z příjmů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Celkový výpočet odložené daně (zůstatek na účtu 481 - odložený daňový závazek a pohledávka) ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vychází z výpočtu odložené daně k dlouhodobému majetku (účet 48101), z výpočtu odložené daně k účetní opravné položce k pohledávkám (účet 48102), z výpočtu odložené daně k zásobám (účet 48103) a z výpočtu odložené daně k rezervě na dovolenou (účet 48104). Nakonec je provedena rekapitulace všech těchto účtů a je vyčíslena hodnota odložené daňové pohledávky,

popřípadě závazku. Jednotlivé výše odložené daně v analyzovaných letech 2012-2015 jsou znázorněny v následující tabulce.

Tabulka 10: Odložená daň z příjmů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015
Odložená daň z příjmů	69	-59	-398	426

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

V roce 2012 je patrný odložený daňový závazek ve výši 69 tis. Kč, který analyzovaná společnost účtuje na vrub účtu 592 - daň z příjmů z běžné činnosti - odložená a ve prospěch účtu 481. V roce 2013 a 2014 je zaznamenána odložená daňová pohledávka, kterou společnost účtuje 481/592. V posledním hodnoceném roce se na vrub účtu 592 účtuje částka 426 tis. Kč, jde tedy o odložený daňový závazek.

Po odečtení daně z příjmů (splacené a odložené) od výsledku hospodaření před zdaněním se dojde k výsledku hospodaření za běžnou činnost. Společnost v analyzovaných letech 2012-2015 nevykazuje mimořádný výsledek hospodaření, a tak je výsledek hospodaření za běžnou činnost totožný s výsledkem hospodaření za účetní období. Hodnoty výsledku hospodaření za účetní období znázorňuje tabulka č. 11.

Tabulka 11: Vývoj výsledku hospodaření za účetní období ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015
Výsledek hospodaření za účetní období	25 661	18 011	37 433	47 427

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

### 6.3 Uzavírání účtů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Uzavírání účtů hlavní knihy se ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. provádí v programu na finanční účetnictví Portolan EVM - Client. V tomto programu dochází k převodu zůstatků všech rozvahových, nákladových a výnosových účtů na konečný účet rozvažný a účet zisků a ztrát. Na počátku dalšího účetního období dochází k otevření rozvahových účtů pomocí počátečního účtu rozvažného.

## **7 Účetní závěrka společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu a tvoří ji rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Kapitola je zaměřena na analýzu účetní závěrky podniku JAF HOLZ spol. s r.o. od roku 2012 do roku 2015, kromě přehledu o peněžních tocích, u něhož jsou data dostupná až od roku 2013. Účetním obdobím analyzované společnosti je kalendářní rok.

### **7.1 Analýza rozvahy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

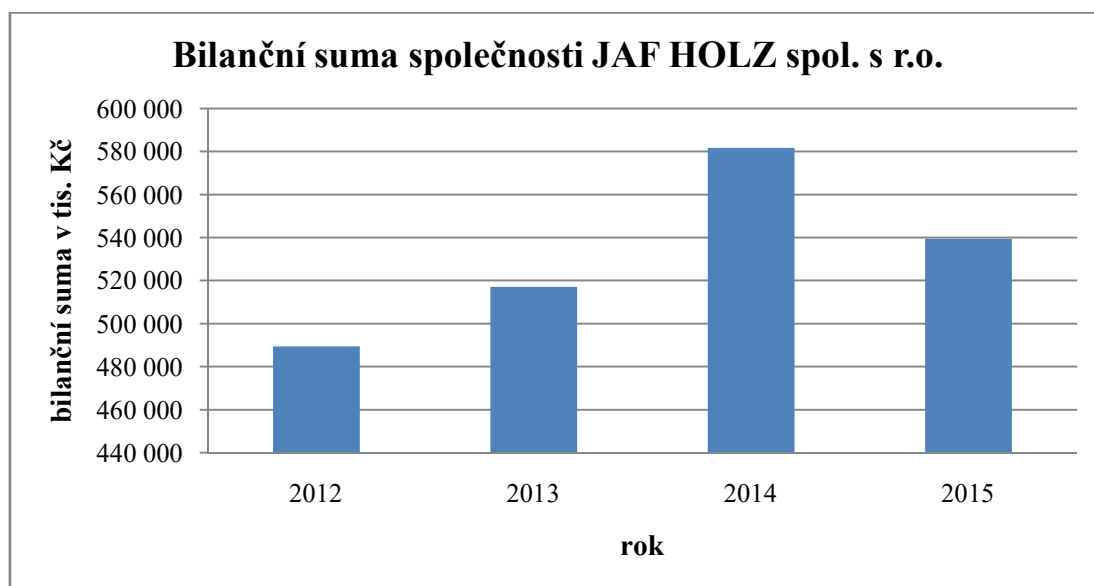
Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. sestavuje rozvahu v plném rozsahu. Položky jsou označeny velkými tiskacími písmeny a hodnoty charakterizují stav jak v období běžném, tak i v období minulém. Na straně aktiv se pro běžné období uvádějí tři sloupce - brutto, korekce a netto. U sloupce s hodnotami za minulé období se uvádí pouze jedna hodnota - netto. Brutto hodnota aktiv představuje takové ocenění majetku, které je v souladu se zákonem o účetnictví. Jde o hodnotu, která ještě není snížena o opravné položky a oprávkky. Korekce zahrnuje sumu oprávek a opravných položek a hodnota netto se vypočítá jako rozdíl brutto hodnoty a korekce. U pasiv jsou patrné pouze dva sloupce, jeden charakterizuje stav v běžném období, druhý stav v minulém období. (Hakalová 2010, Šteker a kol. 2016)

Následující dvě podkapitoly se zaměří na skladbu a vývoj jednotlivých položek rozvahy ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. Tato analýza bude provedena za pomoci rozdílové horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů.

#### **7.1.1 Analýza aktiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Na obrázku č. 12 je zachycen vývoj bilanční sumy v podniku JAF HOLZ spol. s r.o. za hodnocené období 2012-2015. Od roku 2012 do roku 2014 je patrný rostoucí trend, za tyto dva roky vzrostla bilanční suma podniku celkem o 92 291 tis. Kč. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2014, kdy celková hodnota aktiv činila 581 644 tis. Kč. V roce 2015 je vidět mírný pokles oproti předchozímu roku.

Obrázek 12: Vývoj bilanční sumy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Aktiva podniku JAF HOLZ spol. s r.o. jsou klasicky členěna na dlouhodobý majetek, oběžná aktiva a časové rozlišení. Jak se jednotlivé položky vyvíjeli v jednotlivých hodnocených letech charakterizuje tabulka č. 12, kde je provedena horizontální a vertikální analýza těch nejdůležitějších položek aktiv. U vertikální analýzy se za základní položku považuje celková bilanční suma, tj. celková hodnota aktiv nebo pasiv.

Tabulka 12: Horizontální a vertikální analýza aktiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	Horizontální analýza - rozdílová (v tis. Kč)			Vertikální analýza (v %)			
	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
<b>Bilanční suma</b>	27 708	64 583	-42 182	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	-290	2 920	-2 075	<b>7,94</b>	<b>7,46</b>	<b>7,14</b>	<b>7,31</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	38	-9	815	0,00	0,01	0,01	0,16
Dlouhodobý hmotný majetek	-328	2 929	-2 890	7,81	7,33	7,02	7,03
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0,13	0,12	0,11	0,11
<b>Oběžný majetek</b>	28 048	59 370	-38 525	<b>91,59</b>	<b>92,10</b>	<b>92,08</b>	<b>92,14</b>
Zásoby	35 043	24 961	-1 430	34,08	39,03	38,99	41,77
Zboží	34 835	24 792	-1 526	33,88	38,80	38,75	41,50
Krátkodobé pohledávky	-11 114	34 031	-22 850	52,85	47,87	48,41	47,96
<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	-8 998	40 879	-21 951	50,09	45,67	47,63	47,28
Krátkodobý finanční majetek	3 499	-130	-13 960	4,00	4,46	3,94	1,66
<b>Časové rozlišení</b>	-50	2 293	-1 582	<b>0,47</b>	<b>0,44</b>	<b>0,78</b>	<b>0,55</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

**Dlouhodobý majetek** tvoří ve všech hodnocených letech přibližně 7 % celkových aktiv. Jak je vidět ve výše uvedené tabulce, hodnoty dlouhodobého majetku mají kolísavý charakter, v roce 2013 došlo k poklesu dlouhodobého majetku o 290 tis. Kč, v roce 2014 vzrostl o 2 920 tis. Kč a v roce 2015 opět poklesl o 2 075 tis. Kč. Největší položkou dlouhodobého majetku je dlouhodobý hmotný majetek, kde dominují samostatné movité věci a soubory hmotných movitých věcí, ve kterých společnost eviduje CNC stroje, pily, ještěrky, dopravní prostředky atd. Tato skupina majetku tvoří 97,8 % celkového dlouhodobém majetku.

Vůbec největší část v celkových aktivech zaujímají **oběžná aktiva**, v průměru tvoří 91,98 % celkových aktiv. Tento fakt dokládá, že se z větší části jedná o obchodní společnost. V oběžných aktivech společnost eviduje krátkodobé pohledávky, zásoby a krátkodobý finanční majetek. Krátkodobé pohledávky tvoří v průměru 49,27 % celkových aktiv. Jejich největší položku tvoří pohledávky z obchodních vztahů. V hodnoceném období nejsou patrné výrazné výkyvy, jejich výše se stabilně pohybuje okolo 253 331 tis. Kč. V letech 2013 a 2015 došlo k jejich snížení, v roce 2014 naopak pohledávky z obchodních vztahů vzrostly o 40 879 tis. Kč. Podíl zásob na celkových

aktivech se pohybuje v intervalu od 34,08 % do 41,77 %. Největší podíl je zaznamenán v roce 2015 (41,77 %), což je způsobeno nárůstem zboží, které tvoří vůbec největší položku v zásobách. Na tomto účtu (132) se eviduje zboží nakoupené za účelem dalšího prodeje. Dále do zásob patří materiál (účet 112), kam se řadí materiál určený k vlastní spotřebě, který se postupně vydává ve prospěch nákladů 501. V krátkodobém majetku společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. se nachází peníze a účty v bankách. Přibližně 96 % financí se nachází na účtech v bankách. Tato položka oběžných aktiv má v průměru 3,52% podíl na celkových aktivech.

Poslední skupinu aktiv s nejmenším podílem na celkových aktivech představuje **časové rozlišení**, které zahrnuje náklady a příjmy příštích období. V nákladech příštích období eviduje společnost JAF HOLZ spol. s r.o. pronájem reklamních bannerů.

### 7.1.2 Analýza pasiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

K analýze pasiv byla opět použita rozdílová horizontální a vertikální analýza těch nejdůležitějších položek. Její provedení je patrné v tabulce č. 13.

Tabulka 13: Horizontální a vertikální analýza pasiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	Horizontální analýza - rozdílová (v tis. Kč)			Vertikální analýza (v %)			
	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
<b>Bilanční suma</b>	27 708	64 583	-42 182	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	-7 129	20 978	19 701	<b>39,36</b>	<b>35,87</b>	<b>35,49</b>	<b>41,92</b>
Základní kapitál	0	0	0	4,09	3,87	3,44	3,71
Kapitálové fondy	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondy ze zisku	0	0	0	0,82	0,77	0,69	0,74
VH minulých let	521	1 556	9 707	29,21	27,74	24,93	28,68
VH běžného období	-7 650	19 422	9 994	5,24	3,48	6,44	8,79
<b>Cizí kapitál</b>	35 990	43 552	-60 409	<b>59,81</b>	<b>63,56</b>	<b>63,99</b>	<b>57,80</b>
Rezervy	-2 267	-4 378	111	1,63	1,11	0,23	0,27
Krátkodobé závazky	2 576	10 664	9 469	6,13	6,30	7,43	9,77
Bankovní úvěry a výpomoci	35 681	37 266	-69 989	52,04	56,15	56,33	47,76
<b>Čas rozlišení</b>	-1 153	53	-1 474	<b>0,84</b>	<b>0,57</b>	<b>0,52</b>	<b>0,28</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

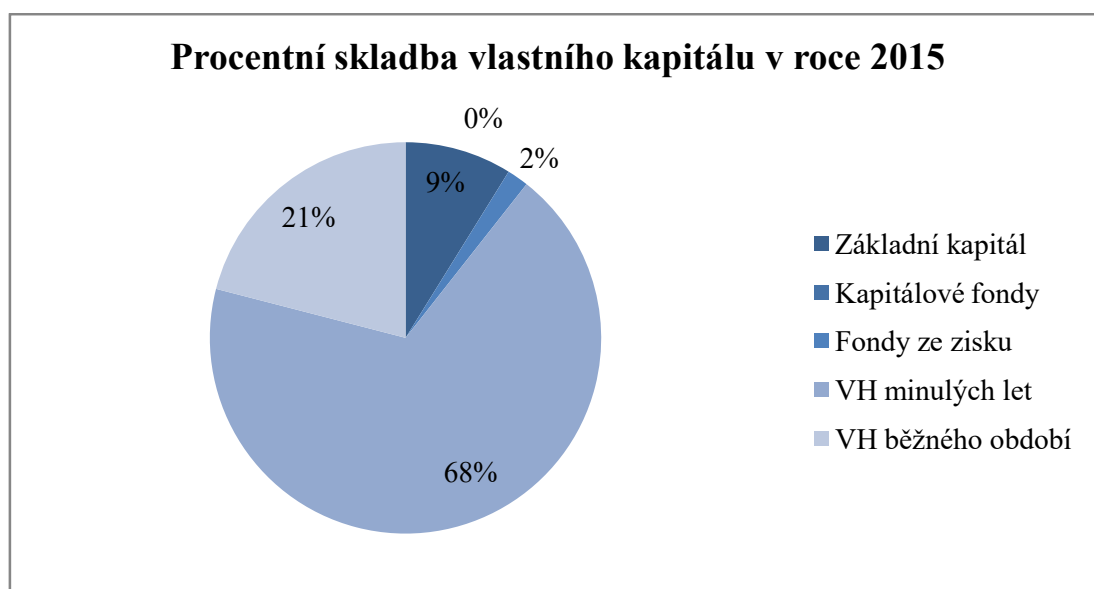
Z vertikální analýzy vyplývá podíl jednotlivých položek pasiv na celkových pasivech. V literatuře je doporučeno, aby vlastní kapitál byl větší než cizí, popřípadě aby byl maximálně v poměru 1:1. (Vochozka 2011) Jak je vidět v tabulce, ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. tomu tak není, cizí kapitál ve všech hodnocených letech převyšuje



kapitál vlastní. Vlastní kapitál tvoří v průměru 38,16 % celkových pasiv, v případě cizího kapitálu je to 61,29 %. Necelým procentem se na celkových pasivech podílí časové rozlišení.

Vlastní kapitál vybrané společnost je tvořen základním kapitálem, kapitálovými fondy, fondy ze zisku, výsledkem hospodaření minulých let a výsledkem hospodaření běžného účetního období. Při pohledu na tabulku č. 13 je vidět, že u prvních třech položek vlastního kapitálu neproběhly během analyzovaných let 2012-2015 žádné změny. V jednotlivých letech dochází pouze ke změně hodnot výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření běžného účetního období. Následující graf č. 13 zobrazuje, jakého podílu dosáhly jednotlivé položky vlastního kapitálu ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v roce 2015. Největší podíl na vlastním kapitálu má výsledek hospodaření minulých let (68 %) a poté výsledek hospodaření běžného účetního období (21 %).

Obrázek 13: Procentní skladba vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s .o. v roce 2015



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Výsledek hospodaření z minulých let tvoří ve všech letech nerozdělený zisk z minulých let. Jak je vidět v tabulce č. 13, u této položky je ve všech letech patrný rostoucí trend. V roce 2015 vzrostl výsledek hospodaření minulých let dokonce o 9 707 tis. Kč. U výsledku hospodaření z běžného účetního období je v roce 2013 vidět pokles o 7 650 tis. Kč., který je způsoben prohloubením ztráty ve finančním výsledku

hospodaření v tomtéž roce. Hodnoty výsledku hospodaření z běžného účetního období vstupují do rozvahy z výkazu zisku a ztráty.

Způsob rozdělení zisku je ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. následující. Hodnota rezervního fondu se v analyzovaných letech neměnila, a tak se část disponibilního hospodářského výsledku převádí na společníka a zbytek se převádí na nerozdělený zisk. Ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. byl k 31.12.2013 dosažen disponibilní hospodářský výsledek ve výši 18 011 tis. Kč. Do rezervního fondu nebylo přiděleno nic, na společníka bylo převedeno 16 455 tis. Kč a o zbylých 1 556 tis. Kč (18 011 000 - 16 455 000) byla v roce 2014 navýšena hodnota nerozděleného zisku minulých let.

První položku cizích zdrojů v rozvaze společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. tvoří v podniku rezervy, které se do roku 2013 skládají z rezervy na daň z příjmů a z ostatních rezerv. Od roku 2014 tvoří položku rezerv pouze ostatní rezervy, které jsou ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. reprezentovány rezervami na dovolenou a rezervou na výplatu prémie. Výše rezervy na dovolenou je proměnlivá a závisí na tom, jak byla dovolená v jednotlivých letech čerpána. U rezerv je v prvních dvou letech patrný pokles a v roce 2015 je vidět nárůst o 111 tis. Kč. Jedná se o velmi malou položku, která v průměru netvoří ani procento celkových pasiv. U krátkodobých závazků je v analyzovaných letech patrný rostoucí trend. Nejvyšší hodnoty 52 701 tis. Kč bylo dosaženo v roce 2015, oproti roku 2014 vzrostly krátkodobé závazky společnosti o 9 469 tis. Kč. Tento nárůst krátkodobých závazků byl způsoben nárůstem závazků z obchodní vztahů, ty se v roce 2015 oproti roku 2014 zvýšily o 9 424 tis. Kč. Do bankovních úvěrů a výpomocí patří v analyzovaném podniku dlouhodobé a krátkodobé bankovní úvěry. V roce 2013 a 2014 docházelo k růstu bankovních úvěrů a výpomocí až o 37 266 tis. Kč. V roce 2015 společnost čerpala méně krátkodobých úvěrů a kontokorentů, a tak došlo k poklesu bankovních úvěrů a výpomocí o 69 989 tis. Kč. V roce 2012 si společnost JAF HOLZ spol. s r.o. vzala dlouhodobý bankovní úvěr, který použila na pořízení dlouhodobého majetku. Jeho výše činila 6 000 tis. Kč. Z krátkodobých bankovních úvěrů firma využívá krátkodobé tranše a kontokorentní úvěr. Jejich výše je znázorněna v tabulce č. 14. V krátkodobých tranších se evidují krátkodobé bankovní úvěry účtované na účtu 231 - krátkodobé bankovní úvěry.

Tabulka 14: Skladba krátkodobých bankovních úvěrů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015
<b>Krátkodobé bankovní úvěry</b>	<b>248 672</b>	<b>290 353</b>	<b>327 619</b>	<b>257 630</b>
Krátkodobé tranše	190 731	210 947	243 970	213 250
Kontokorentní úvěr	57 941	79 406	83 649	44 380

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Poslední složku pasiv tvoří **časové rozlišení**, které zahrnuje výnosy a výdaje příštích období. Ve výdajích příštích období se ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. objevují například předpisy úroků, pojištění pohledávek, marketingové a obrátové bonusy u odběratelů. Stejně jako na straně aktiv, i tady patří časové rozlišení mezi nejmenší část pasiv.

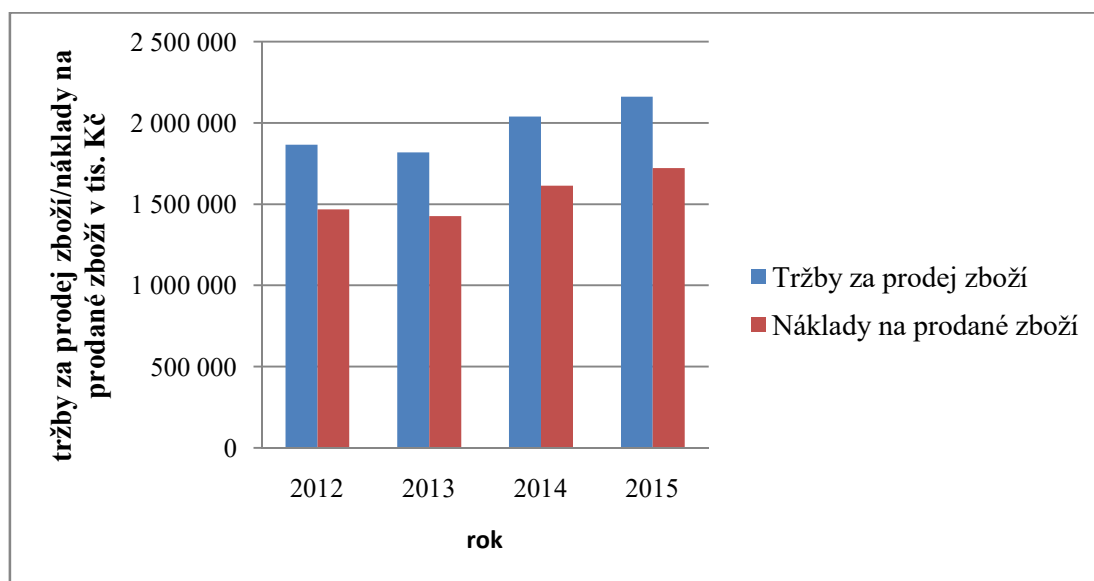
## 7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Výkaz zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je sestaven v druhovém členění. Finanční údaje jsou ve výkazu rozděleny do dvou sloupců, první údaj charakterizuje skutečnost v běžném účetním období, druhý údaj informuje o situaci v minulém účetním období. V příloze B je vložen upravený výkaz zisku a ztráty hodnocené společnosti, který obsahuje finanční údaje běžného účetního období v jednotlivých analyzovaných letech.

### 7.2.1 Analýza nákladů a výnosů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Ve výkazu zisku a ztráty hodnoceného podniku je zastoupeno 6 skupin výnosů označených římskými číslicemi a 10 skupin nákladů, jejichž řádky jsou označeny velkými tiskacími písmeny. Již z charakteru podniku je patrné, že největší položkou výnosů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jsou tržby za prodej zboží. U nákladů tvoří největší položkou náklady vynaložené na prodané zboží. Jejich výše v jednotlivých analyzovaných letech je znázorněna v následujícím sloupcovém grafu.

Obrázek 14: Vývoj tržeb za prodej zboží a souvisejících nákladů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Velmi úspěšným rokem společnosti byl rok 2014, kdy její obrat překročil 2 mld. Kč. Firmě se v tomto roce podařilo zajistit pevné vazby se zákazníky, kteří realizují velké stavební celky, a to mělo na nárůst obratu pozitivní vliv. Příznivý vývoj byl v tomto roce zaznamenán především v oblasti odbytu materiálu na bázi dřeva a jeho derivátů pro stavebnictví. Obrat podniku rostl i v roce 2015, kdy se společnost snažila upevnit obchodní pozice především ve stavebních materiálech a zaměřila se na rozmach výroby nábytkových dílců na míru a na rozvoj ostatních služeb - výrobu přířezů, olepování hran nebo CNC opracování.

Pro lepší přehlednost vývoje a podílu jednotlivých výnosů a nákladů podniku byla v následující tabulce provedena rozdílová horizontální a vertikální analýza hlavních skupin nákladů a výnosů. U vertikální analýzy byla za základní veličinu zvolena položka tržby za prodej zboží.

Tabulka 15: Horizontální a vertikální analýza důležitých položek výkazu zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	Horizontální analýza - rozdílová (v tis. Kč)			Vertikální analýza (v %)			
	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
<b>Tržby za prodej zboží</b>	-47 133	218 979	123 268	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Náklady na prodané zboží</b>	-41 666	187 442	107 297	<b>78,67</b>	<b>78,41</b>	<b>79,19</b>	<b>79,63</b>
Výkony	-2 809	2 029	2 139	0,49	0,35	0,41	0,49
Výkonová spotřeba	-2 438	8 513	6 553	9,21	9,32	8,73	8,54
Osobní náklady	-4 424	6 404	10 243	9,01	9,00	8,35	8,34
Daně a poplatky	-75	-108	-28	0,03	0,03	0,02	0,02
Odpisy dlouhodobého majetku	-1 077	-800	-831	0,80	0,76	0,64	0,57
Tržby z prodeje DM a materiálu	5 796	3 624	-3 303	0,80	1,14	1,19	0,97
ZC prodaného DM a materiálu	6 094	4 524	-3 608	0,73	1,09	1,19	0,96
Změna stavu rezerv a opravných položek	-2 710	-209	-9 348	0,28	0,13	0,11	-0,33
Ostatní provozní výnosy	-1 286	2 767	-3 267	0,46	0,40	0,49	0,31
Ostatní provozní náklady	64	6 311	-50	0,72	0,74	0,97	0,91
Výnosové úroky	-7	2	-3	0,00	0,00	0,00	0,00
Nákladové úroky	-1 291	463	-131	0,34	0,28	0,27	0,25
Ostatní finanční výnosy	-2 951	-1 295	2 139	0,31	0,16	0,08	0,17
Ostatní finanční náklady	8 577	-10 783	-1 368	0,56	1,05	0,41	0,32

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Při pohledu na rozdílovou horizontální analýzu jsou roce 2013 patrné záporné hodnoty téměř u všech výnosů a nákladů. Znamená to, že tyto položky oproti roku 2012 poklesly. V případě výnosů je růst zaznamenán pouze u tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu. V nákladech je růst patrný u ostatních provozních nákladů, u zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku a materiálu a u ostatních finančních nákladů, kde se v roce 2013 projevují vyšší kurzové ztráty při úhradě faktur zahraničním dodavatelům. Jak již bylo uvedeno výše, rok 2014 je považován za velmi úspěšný, neboť výše obrátu překročila 2 mld. Kč. V horizontální analýze je možné si v roce 2014 všimnout nárůstu tržeb za prodej zboží o 218 979 tis. Kč. Jak již bylo zmíněno v předcházejícím odstavci, tržby za prodej zboží mají rostoucí tendenci i v roce 2015, v porovnání s rokem 2014 vzrostly o 123 268 tis. Kč.

V případě výnosů mají nejvýznamnější povahu tržby za prodej zboží, a proto byly zvoleny za základní veličinu v případě vertikální analýzy a byly k ní vztaženy ostatní položky výkazu zisku a ztráty. Je patrné, že největší položku tvoří náklady vynaložené na prodané zboží, na tržbách za prodej zboží se v hodnocených letech podílí v průměru 78,98 %. Podíl výkonů na tržbách za prodej zboží se vyvíjí celkem rovnoměrně, až na rok 2013, kdy je podíl oproti jiným rokům nižší. Od roku 2013 se podíl výkonů zvyšuje, především díky nárůstu tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Tento podíl není sice nijak významný, ale hodnota výkonů se od roku 2013 meziročně zvyšuje v průměru o 2 084 tis. Kč. Je to způsobeno především nárůstem tržeb za prodej zboží. Při pohledu na výnosové a nákladové úroky je vidět, že výnosové úroky mají na tržbách za prodej zboží ve všech letech zanedbatelný podíl - při zaokrouhlení na dvě desetinná místa vyjde nula procentní podíl. Nákladové úroky také nemají na tržbách za prodej zboží významný podíl, ale oproti výnosovým úrokům se podíl pohybuje okolo čtvrt procenta. Zanedbatelný podíl na tržbách za prodej zboží mají ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady, kde hodnocená společnost eviduje například výnosy z pojištění pohledávek, náhrady za poškozené zboží, odpis pohledávek nebo náklady na pojištění zákazníků. Tabulka č. 16 znázorňuje skladbu ostatních finančních nákladů a ostatních finančních výnosů.

Tabulka 16: Skladba ostatních finančních výnosů a ostatních finančních nákladů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>5 828</b>	<b>2 877</b>	<b>1 582</b>	<b>3 721</b>
Kurzové zisky	5 828	2 877	1 582	3 721
<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>8 986</b>	<b>17 822</b>	<b>7 026</b>	<b>6 959</b>
Kurzové ztráty	7 012	15 944	5 134	3 690
Bankovní poplatky	1 974	1 878	1 892	3 269

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Již z vertikální analýzy je vidět, že větší položku zaujímají ostatní finanční náklady, ve kterých jsou zahrnuty kurzové ztráty a bankovní poplatky. V roce 2013, kdy byly ostatní finanční náklady nejvyšší, se podíl těchto nákladů na tržbách za prodej zboží dostal na 1,05 %. Ostatní finanční výnosy zahrnují pouze kurzové zisky.

### 7.2.2 Analýza výsledku hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Analýzou výsledku hospodaření se podrobněji zabývala šestá kapitola, nyní bude jen v následující tabulce ve stručnosti shrnuta struktura výsledku hospodaření společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Tabulka 17: Struktura výsledku hospodaření (VH) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Provozní výsledek hospodaření	42 974	43 774	59 096	67 705
Finanční výsledek hospodaření	-11 032	-21 276	-12 249	-8 614
Daň z příjmů za běžnou činnost	6 281	4 487	9 414	11 664
<b>VH za běžnou činnost</b>	<b>25 661</b>	<b>18 011</b>	<b>37 433</b>	<b>47 427</b>
Mimořádný VH	0	0	0	0
<b>VH za účetní období</b>	<b>25 661</b>	<b>18 011</b>	<b>37 433</b>	<b>47 427</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Výsledek hospodaření za běžnou činnost je v podniku dán součtem provozního a finančního výsledku hospodaření a odečtením daně z příjmů za běžnou činnost. Je také totožný s výsledkem hospodaření za účetní období, neboť společnost od roku 2012 do roku 2015 neměla žádné mimořádné výnosy ani náklady.

### 7.3 Analýza přílohy k účetní závěrce společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Příloha k účetní závěrce společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je rozčleněna do šesti kapitol, které doplňují obecné informace o účetní jednotce a objasňují údaje v rozvaze a výkazu zisku a ztráty ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Obecné údaje o podniku informují o názvu, sídle, právní formě, předmětu podnikání a datu vzniku účetní jednotky. V obecných údajích je možné zjistit informace o struktuře vlastníků společnosti JAF HOLZ spol. s r.o., o členech statutárních a dozorčích orgánů či o změnách v obchodním rejstříku v daném účetním období. Vlastníkem společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je Holzwerkstoffe Vertriebsholding AG se sídlem v rakouském Stockerau. Tento vlastník má 100% podíl na základním kapitálu podniku. Během analyzovaných let proběhla jediná změna v obchodním rejstříku, a to změna adresy sídla podniku z ulice Průmyslové 717/8 na ulici Pustiměřská 717/9. Druhá část přílohy pojednává o majetkových účastech. Třetí oblast přílohy poskytuje informace o počtu pracovníků, o osobních nákladech a o plněních poskytnutých

zaměstnancům, kam patří například vozy k osobnímu užívání a platby životního pojištění. Základní účetní postupy jsou objasněny ve čtvrté oblasti. Účetní závěrka společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vychází z účetnictví podniku a je v souladu se zákonem a příslušnými nařízeními a vyhláškami, které jsou platné pro Českou republiku. Ve všech hodnocených letech zůstávají způsoby oceňování, postupy účtování, odpisování a postupy roční uzávěrky beze změny. Zásoby se v podniku oceňují pořizovacími cenami. Pro účtování o pořízení či úbytku zásoby se používá způsob A. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je v podniku JAF HOLZ spol. s r.o. evidován v pořizovacích cenách. V této části přílohy k účetní závěrce jsou také vymezeny metody odpisování, způsoby stanovení opravných položek, které společnost vytváří k zásobám a k pohledávkám a způsob přepočtu cizích měn. Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. využívá denní kurz České národní banky.

V závěru přílohy se nacházejí doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty a ostatní údaje. Objevují se tam konkrétní hodnoty přírůstků či úbytků dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Společnost také pořizuje majetek na leasing (osobní auta, nákladní vozidla, vysokozdvizné vozíky, stroje a zařízení a nemovitosti). Takto pořízený majetek eviduje společnost na podrozvahových účtech 751 a 752. K 31.12.2015 činila hodnota majetku pořízeného na leasing 416 230 tis. Kč. V příloze jsou také rozepsány jednotlivé položky krátkodobých pohledávek, krátkodobých závazků a bankovní úvěry a výpomoci. Z krátkodobých úvěrů firma ve všech hodnocených letech využívá krátkodobé tranše a kontokorentní úvěr. V roce 2012 si společnost vzala i dlouhodobý bankovní úvěr ve výši 6 000 tis. Kč tehdy ještě od společnosti GE Money Bank a.s. Uživatelé účetních závěrek mohou v této části přílohy také najít informace týkající se způsobu rozdělení zisku, přehled o rezervách nebo informace o čerpání či tvorbě fondů ze zisku. V ostatních údajích jsou vyčísleny náklady na audit analyzované společnosti, které se skládají z nákladů na povinný audit účetní závěrky a z nákladů na daňové poradenství.

#### **7.4 Analýza přehledu o peněžních tocích společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. sestavuje přehled o peněžních tocích nepřímou metodou. Jednotlivé položky výkazu jsou označeny velkými tiskacími písmeny a u každé položky jsou dva číselné údaje - jeden za období běžné a druhý za období



minulé. Příjmy a výdaje v přehledu o peněžních tocích vybrané společnosti jsou klasicky rozděleny do provozní, investiční a finanční oblasti. Konkrétní výši vybraných položek přehledu o peněžních tocích v letech 2012-2015 znázorňuje následující tabulka.

Tabulka 18: Vybrané položky přehledu o peněžních tocích společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

	2012	2013	2014	2015
<b>Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období</b>	<b>21 444</b>	<b>19 569</b>	<b>23 068</b>	<b>22 938</b>
<b>Účetní zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>31 942</b>	<b>22 498</b>	<b>46 847</b>	<b>59 091</b>
<b>Úprava o nepeněžní operace</b>	17 917	13 711	10 755	4 817
Odpisy stálých aktiv	14 938	13 861	13 061	12 230
Změna stavu opravných položek, rezerv	4 279	730	-2 326	-7 128
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 300	-880	20	-285
<b>Změna stavu nepeněžních položek pracovního kapitálu</b>	4 104	-29 502	-50 380	41 303
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-14 317	9 627	-33 446	26 765
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	9 989	-2 576	10 664	9 469
Změna stavu zásob	8 432	-36 553	-27 598	5 069
<b>Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období</b>	2 623	1 788	-5 435	-11 592
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>56 586</b>	<b>8 495</b>	<b>1 787</b>	<b>93 619</b>
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-12 223	-15 537	-22 728	-9 865
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-12 223</b>	<b>-15 537</b>	<b>-22 728</b>	<b>-9 865</b>
Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na peněžní prostředky (PP) a ekvivalenty	-20 438	35 681	37 266	-69 989
Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.	-25 800	-25 140	-16 455	-27 725
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>-46 238</b>	<b>10 541</b>	<b>20 811</b>	<b>-97 714</b>
<b>Čisté zvýšení, popř. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-1 875</b>	<b>3 499</b>	<b>-130</b>	<b>-13 960</b>
<b>Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období</b>	<b>19 569</b>	<b>23 068</b>	<b>22 938</b>	<b>8 978</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Z tabulky č. 18 je patrné, že přehled o peněžních tocích vybrané společnosti začíná obvykle počátečním stavem peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů, který se musí rovnat konečnému stavu této položky v minulém období. Výkaz je sestavován nepřímou metodou a jak je vidět v tabulce, vychází z účetního zisku z běžné činnosti před zdaněním, který je následně upraven o nepeněžní operace, o změnu stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu a o daň. Do nepeněžních operací v případě společnosti JAF

HOLZ patří odpisy stálých aktiv, změna stavu opravných položek a rezerv a zisk či ztráta z prodeje stálých aktiv. Do změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu je zahrnuta změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv, krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv a zásob. Výsledkem je poté čistý peněžní tok z provozní činnosti, který ve všech hodnocených letech nabývá kladných čísel. Čistý peněžní tok z investiční činnosti je ve všech analyzovaných letech tvořen pouze výdaji, které jsou spojené s nabytím stálých aktiv. Tato položka se tedy pohybuje v záporných hodnotách. Do čistého peněžního toku z finanční činnosti vstupují v případě firmy JAF HOLZ spol. s r.o. dvě položky. Jde o dopady změn dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků na peněžní prostředky a ekvivalenty. Druhou položku tvoří dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty, do kterých spadají vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně. V kladných číslech se čistý peněžní tok z finanční činnosti pohybuje pouze v roce 2013 a 2014. Ve zbylých dvou letech jsou vidět záporné hodnoty, v roce 2015 hodnota dokonce dosahuje -97 714 tis. Kč. Takto záporná hodnota je způsobena právě dopadem změn závazků na peněžní prostředky a ekvivalenty v tomto roce, který byl způsoben poklesem bankovních úvěrů a výpomocí v roce 2015 (-69 989).

Součtem peněžních toků v provozní, investiční a finanční oblasti se dojde k výsledné hodnotě peněžního toku za dané období. Ta se v analyzovaných letech pohybuje od -13 960 do 3 499. Kladná hodnota je patrná pouze v roce 2013. Po přičtení peněžního toku k počátečnímu stavu peněžních prostředků a ekvivalentů se dojde ke konečnému stavu peněžních prostředků a ekvivalentů, jejichž výše na konci roku 2015 dosahuje 8 978 tis. Kč. Důležité je, že má společnost JAF HOLZ spol. s r.o. kladné cash-flow v provozní oblasti, kde se promítají hlavní výdělečné činnosti zvoleného podniku.

## **7.5 Analýza přehledu o změnách vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. sestavuje přehled o změnách vlastního kapitálu od roku 2013. Položky jsou ve výkazu řazeny vertikálně a jsou označeny velkými tiskacími písmeny (A-K). Jedná se celkem o 11 položek, přičemž u každé položky je prostor pro zachycení jejího počátečního stavu, zvýšení či snížení během účetního

období a konečného zůstatku. U každé položky jsou uvedeny dva údaje, jeden údaj charakterizuje běžné období, druhý se vztahuje k období minulému.

V přehledu o změnách vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jsou zachyceny stavy u pěti položek vlastního kapitálu, konkrétně se jedná o základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účet 411), sumu základního kapitálu zapsaného a nezapsaného, rezervní fondy, kapitálové fondy a o zisk účetního období. Ve všech hodnocených letech má společnost pouze základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku, a tak je položka C - suma základního kapitálu zapsaného a nezapsaného totožná s položkou A - základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku. Vybrané položky přehledu o změnách vlastního kapitálu jsou patrné v tabulce č. 19. Celý přehled o změnách vlastního kapitálu podniku JAF HOLZ spol. s r.o. (2013-2015) je k nahlédnutí v příloze D.

Tabulka 19: Vybrané položky přehledu o změnách vlastního kapitálu společnost JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

<b>Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Počáteční stav	20 000	20 000	20 000
Konečný zůstatek	20 000	20 000	20 000
<b>Rezervní fondy</b>			
Počáteční stav	4 000	4 000	4 000
Konečný zůstatek	4 000	4 000	4 000
<b>Kapitálové fondy</b>			
Počáteční stav	2	2	2
Konečný zůstatek	2	2	2
<b>Zisk účetních období</b>			
Počáteční stav	161 455	161 455	154 707
Zvýšení		37 433	47 427
Snížení		16 455	0
Konečný zůstatek	161 455	182 433	202 134

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

U základního kapitálu, rezervního fondu a kapitálových fondů nebyly v období 2013-2015 zachyceny žádné změny. Ty nastávají pouze u zisku účetního období, jak je vidět v tabulce č. 19. Při pohledu na rok 2014 je vidět, že počáteční zůstatek zisku účetního období je 161 455 tis. Kč, jde o součet výsledku hospodaření za účetní období roku 2013 a výsledku hospodaření minulých let 2013. Hodnotu zvýšení (37 433 tis. Kč) tvoří výsledek hospodaření za účetní období z roku 2014. Snížení činí 16 455 tis. Kč, což

je částka vyjadřující výsledek hospodaření běžného období za rok 2013 snížený o sumu převedenou na nerozdělený zisk roku 2014 (1 556 tis. Kč). Po přičtení k počátečnímu zůstatku částky zvýšení a po odečtení hodnoty snížení se dojde k vyčíslení konečného zůstatku zisku účetních období, který za rok 2014 činí 182 433 tis. Kč. V roce 2015 se u zisku účetního období vychází již z hodnoty výsledku hospodaření minulých let (2015) a přičtením výše výsledku hospodaření za účetní období (2015) se zjistí konečný zůstatek.

## 7.6 Následné povinnosti spojené s účetní závěrkou

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. splňuje kritéria pro povinný audit účetní závěrky, a tudíž je povinna sestavovat a zveřejňovat výroční zprávu. Jak probíhá audit účetní závěrky ve zvoleném podniku, co zahrnuje zpráva auditora a co obsahuje výroční zpráva analyzované jednotky objasní následující dvě podkapitoly.

### 7.6.1 Audit účetní závěrky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Vzhledem k tomu, že tato diplomová práce analyzuje údaje z účetních výkazů do roku 2015, je důležité zmínit kritéria pro povinný audit účetní závěrky, která platila do konce roku 2015. V následující tabulce jsou zachycena 3 kritéria pro povinný audit a hodnoty, které charakterizují podnik JAF HOLZ spol. s r.o. Povinný audit účetní závěrky platil pro obchodní společnost JAF HOLZ spol. s r.o. v případě, že překročila alespoň dvě ze tří níže uvedených kritérií. (Portál pohoda 5 2017)

Tabulka 20: Kritéria povinného auditu a jejich hodnoty u společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

Rok	Kritéria povinného auditu	2012	2013	2014	2015
<b>Aktiva celkem (brutto)</b>	<b>40 000</b>	652 211	684 516	725 235	707 684
<b>Obrat</b>	<b>80 000</b>	1 866 251	1 819 118	2 038 097	2 161 365
<b>Počet zaměstnanců</b>	<b>50</b>	310	305	309	326

Zdroj: Portál pohoda 5 2017; vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Je patrné, že společnost JAF HOLZ spol. s r.o. splňuje ve všech analyzovaných letech všechna tři kritéria povinného auditu. Jak již bylo zmíněno u charakteristiky podniku, v roce 2016 nastaly změny a společnost JAF HOLZ spol. s r.o. se zařadila do kategorie

velkých účetních jednotek. Velké účetní jednotky mají od 1. 1. 2016 povinnost auditu vždy s výjimkou některých účetních jednotek, které nejsou subjekty veřejného zájmu. (Portál pohoda 6 2017)

Audit účetní závěrky ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. je prováděn čtyřikrát za rok. Obvykle trvá 2-3 dny a provádí jej firma ALFA AUDIT, s.r.o. Nejprve dochází k přípravě auditu a k určení časového harmonogramu tak, aby byl zabezpečen plynulý a bezproblémový průběh auditu. V rámci přípravy předkládá společnost JAF HOLZ spol. s r.o. důležité dokumenty, významné smlouvy a směrnice a auditor následně provádí namátkovou kontrolu dokladů podle výběrového vzorku, který předem určí. Na závěr vydá auditorská firma ALFA AUDIT, s.r.o. zprávu nezávislého auditora o provedení auditu účetní závěrky a výroční zprávy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Následující odstavec je zaměřen na strukturu zprávy nezávislého auditora o provedení auditu účetní závěrky a výroční zprávy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v roce 2015. Ve zprávě auditora je uvedeno období, za které byl audit prováděn (za rok končící 31.12.2015), z čeho se účetní závěrka vybrané společnosti skládá a údaje o společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. Druhý odstavec je věnován odpovědnosti statutárního orgánu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. Vyškov, který nese odpovědnost za věrný a poctivý obraz účetní závěrky. V dalším odstavci je zmíněna odpovědnost auditora, která spočívá ve vyjádření výroku k účetní závěrce společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. na základě provedení nezávislého auditu. V závěru zprávy je umístěn výrok nezávislého auditora, ostatní informace týkající se výroční zprávy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o., razítko auditorské společnosti a podpis zodpovědného auditora. Do přílohy zprávy auditora jsou vloženy všechny části účetní závěrky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. a výroční zpráva za rok 2015.

Tabulka č. 21 znázorňuje celkové náklady na audit, které se skládají z nákladů na audit účetní závěrky a z nákladů na daňové poradenství. Jejich výše ročně přesahuje 1 000 tis. Kč. V roce 2013 jsou patrné vyšší náklady u daňového poradenství, tyto náklady se netýkaly běžného poradenství.

Tabulka 21: Náklady na audit společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015
<b>Náklady na audit celkem</b>	<b>1 016</b>	<b>1 258</b>	<b>1 016</b>	<b>1 016</b>
Audit účetní závěrky	524	524	524	524
Daňové poradenství	492	734	492	492

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

### 7.6.2 Analýza výroční zprávy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem a z toho důvodu musí sestavovat i výroční zprávu. Ve výroční zprávě vybraného podniku je na čtyřech stranách uvedeno 11 oblastí, které dohromady podávají informaci o vývoji činnosti vybraného podniku.

V první části jsou charakterizovány oblasti všeobecného hospodářského vývoje, které mají pro společnost JAF HOLZ spol. s r.o. zásadní vliv. Je zde zmíněn vývoj hrubého domácího produktu, vývoj inflace, vývoj situace ve stavebnictví a obsahuje také informace o vývoji kurzu koruny vůči euru. Druhá část je zaměřena na finanční výsledky a na strukturu výnosů a nákladů. V této oblasti je uvedeno, jakého obrátu a jakého výsledku hospodaření společnost JAF HOLZ spol. s r.o. ve sledovaném období dosáhla, popřípadě jsou tyto hodnoty porovnány s obdobím předcházejícím. Třetí oblast zahrnuje majetkové poměry, objevuje se zde vývoj celkové bilanční sumy a vývoj jednotlivých položek aktiv a pasiv. Dále je zhodnocena oblast prodeje a marketingu a poté oblast zaměřující se na řízení lidských zdrojů. V této části je uveden počet zaměstnanců, jejich struktura a objevují se zde i informace o budoucím rozvoji zaměstnanců, který se bude realizovat prostřednictvím různých školení. Šestá část je věnována událostem po datu účetní závěrky. Jde o informace, které se staly mezi datem účetní závěrky a datem vydání výroční zprávy a mohly by ovlivnit majetkovou nebo finanční situaci. V letech 2012-2015 žádné takové události ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. nenastaly. Další část je zaměřena na rizika. Vybraná společnost je vystavena především rizikům vyplívajícím z hospodářského vývoje (finanční a odvětvové riziko) a odběratelským rizikům. Dále jsou uvedeny oblasti výzkumu a vývoje a životní prostředí. Vybraná společnost je zaměřena na obchodní činnost, tudíž v oblasti výzkumu a vývoje nebyly v analyzovaných letech vynaloženy žádné finanční prostředky. V předposlední části je zahrnuta zpráva o vztazích, kde se objevují

informace o společníkovi společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. a na závěr je uveden budoucí vývoj společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. Ve výroční zprávě z roku 2015 je zveřejněn plán na rok 2016, kde firma plánovala pokračovat v úspěšném růstu a zaměřit se na rozšíření zákaznické báze, sledovat obchodní trendy a co nejvíce přizpůsobovat své prodejní strategie požadavkům zákazníků.

## 8 Zhodnocení efektivity finančního řízení pomocí finanční analýzy ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Ke zhodnocení efektivity finančního řízení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. byly použity vybrané poměrové ukazatele finanční analýzy. Ostatní metody finanční analýzy (horizontální a vertikální analýza) uvedené v teoretické části byly použity v kapitole sedm k analýze účetních výkazů podniku.

### 8.1 Poměrové ukazatele společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Tato část práce je zaměřena na analýzu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vybranými poměrovými ukazateli. V práci jsou aplikovány ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Některé hodnoty poměrových ukazatelů, které charakterizují vybraný podnik, jsou následně porovnány s hodnotami, které jsou typické pro podniky ve stejném odvětví.

#### 8.1.1 Ukazatele likvidity společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

V níže uvedených tabulkách jsou znázorněny výsledky základních ukazatelů likvidity ve vybrané společnosti. Běžná likvidita je vypočtena jako poměr oběžných aktiv a krátkodobých závazků. (Hinke a kol. 2016) Při pohledu na první tabulku je patrné, že se hodnoty **běžné likvidity** v analyzované společnosti pohybují v rozmezí od 1,4 do 1,6. Hodnoty se přibližují spíše spodní hranici intervalu, který je obecně doporučován. Čísla, která charakterizují běžnou likviditu u podniků ve stejném oboru jsou o něco nižší, ale výrazně se neliší. Získané hodnoty tedy signalizují, že společnost JAF HOLZ spol. s r.o. je schopna splácet krátkodobé závazky. (Růčková 2015)

Tabulka 22: Běžná likvidita společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	1,61	1,47	1,44	1,60
Běžná likvidita - odvětví	1,40	1,35	1,42	1,59

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

V čitateli **pohotové likvidity** se nachází oběžná aktiva po odečtení zásob a ve jmenovateli krátkodobé závazky. (Sedláček 2011) Její výsledky se ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. pohybují okolo hodnoty 1. Nejvyšší hodnota 1,01 byla dosažena v roce 2012 a nejnižší hodnota 0,83 byla zjištěna v roce 2014. Obecně se doporučuje, aby hodnoty pohotové likvidity nebyly vyšší než 1,5 a naopak nižší než 0,7. Hodnoty



pohotové likvidity společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jsou o něco nižší než je tomu u podniků ve stejném odvětví, ale vzhledem k doporučenému intervalu lze konstatovat, že jsou v normě.

Tabulka 23: Pohotová likvidita společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Pohotová likvidita	1,01	0,85	0,83	0,88
Pohotová likvidita - odvětví	0,98	1,02	1,08	1,09

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

Tabulka č. 24 zobrazuje **okamžitou likviditu**, která je vypočtena jako podíl peněžních prostředků a krátkodobých závazků. (Vochozka 2011) V hodnocených letech se pohybuje v intervalu od 0,03 do 0,07. Obecně se uvádí, že by okamžitá likvidita neměla klesnout pod 0,2, což v případě firmy JAF HOLZ spol. s r.o. není splněno ani v jednom roce. Požadované hodnotě se blíží spíše výsledky okamžité likvidity v odvětví, tam je v roce 2014 a 2015 hranice 0,2 přesažena a ve všech letech jsou hodnoty vyšší než u hodnoceného podniku.

Tabulka 24: Okamžitá likvidita společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Okamžitá likvidita	0,07	0,07	0,06	0,03
Okamžitá likvidita - odvětví	0,17	0,15	0,21	0,23

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

Jak již bylo uvedeno v teoretické části, do ukazatelů likvidity je možné zařadit i **ukazatel čistého pracovního kapitálu**, který je níže vypočten jako rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků. (Vochozka 2011) V tabulce č. 25 je znázorněna jeho výše v analyzované společnosti.

Tabulka 25: Ukazatel čistého pracovního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)

Rok	2012	2013	2014	2015
Pracovní kapitál	448 177	476 225	535 595	497 070
Čistý pracovní kapitál	169 513	153 304	164 744	186 739

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Ani v jednom hodnoceném roce se hodnoty čistého pracovního kapitálu nedostaly do záporných čísel, a to je pro firmu pozitivní. Po uhrazení všech krátkodobých závazků firmě zůstane ještě dostatek prostředků k zabezpečení plynulého chodu podniku.

Dá se říci, že je málo pravděpodobné, že by firmě vznikly finanční problémy. Vývoj čistého pracovního kapitálu je stabilní. Největší výkyv je patrný mezi lety 2014 a 2015. V roce 2015 došlo oproti předcházejícímu roku 2014 k velkému poklesu oběžných aktiv a k ještě většímu poklesu krátkodobých závazků.

### 8.1.2 Ukazatele rentability společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Finanční řízení podniku se obecně nejvíce zaměřuje právě na oblast rentability. Jak si na tom stojí podnik JAF HOLZ spol. s r.o. z pohledu rentability prozradí níže uvedené tabulky. **Rentabilita aktiv (ROA)** ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. byla vypočtena jako podíl EBITU a celkových aktiv (Růčková 2015) a při pohledu na tabulku č. 26 je patrné, že nabývá hodnot od 5,33 % do 11,95 %. Nejnižší výnosnost je zaznamenána v roce 2013, může za to pokles zisku ve společnosti, k čemu přispívá i nepříznivá ekonomická situace v České republice. Nejvyšší hodnotu rentability aktiv ve zvolené společnosti přináší rok 2015, v tomto roce využívá podnik svá aktiva co nejefektivněji. Druhý řádek v tabulce je věnován hodnotám, které charakterizují podniky ve stejném oboru. Tyto hodnoty leží v nižším intervalu, pohybují se od 3,54 % do 9,73 %. Stejně jako v analyzované společnosti je nejnižší hodnota zaznamenána v roce 2013 a nejvyšší v roce 2015.

Tabulka 26: Rentabilita aktiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
ROA	7,82 %	5,33 %	9,00 %	11,95 %
ROA v odvětví	3,60 %	3,54 %	8,64 %	9,73 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

O tom, jak efektivně podnik hospodaří, vypovídá **ukazatel rentability investovaného kapitálu (ROCE)**, u něhož se v čitateli zlomku objevuje EBIT a ve jmenovateli součet vlastního kapitálu, rezerv, dlouhodobých závazků a dlouhodobých bankovních úvěrů. (Vochozka 2011) Mezi lety 2012 a 2013 je vidět opět propad, z 18,53 % na 14,41 %, ale v dalších letech je patrný růst a v roce 2015 dosahuje ROCE dokonce 28,33 %.

Tabulka 27: Rentabilita investovaného kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
ROCE	18,53 %	14,41 %	25,20 %	28,33 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

**Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** je vypočtena jako podíl čistého zisku a vlastního kapitálu. (Knápková a kol. 2013) Má opět podobný průběh jako rentabilita tržeb. Mezi roky 2012 a 2013 je vidět pokles, který je způsoben poklesem zisku, ale od roku 2013 už je patrná rostoucí tendence. V roce 2015 nabývá hodnota rentability vlastního kapitálu v podniku JAF HOLZ spol. s r.o. až 20,97 %. Daří se i podnikům ve stejném odvětví. Jak je vidět v tabulce, hodnoty rentability vlastního kapitálu u podniků ve stejném odvětví rostou rychleji než u zvoleného podniku.

Tabulka 28: Rentabilita vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
ROE	13,32 %	9,71 %	18,13 %	20,97 %
ROE v odvětví	10,76 %	6,04 %	23,37 %	30,43 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

**Rentabilita tržeb (ROS)** byla vypočtena poměrem čistého zisku k tržbám (Sedláček 2011) a její vývoj charakterizuje následující tabulka. Z tabulky je opět patrné, že mezi roky 2012 a 2013 došlo k poklesu zkoumaného ukazatele, ale od roku 2013 je již patrný rostoucí trend. Z hodnoty 1,51 % v roce 2013 se rentabilita tržeb dostala v roce 2015 na 2,98 %. Na první pohled by se mohlo zdát, že jsou hodnoty rentability tržeb velmi nízké, ale jak je vidět v tabulce č. 29, nabývají ve všech hodnocených letech vyšších hodnot než je tomu u podniků ve stejné odvětví.

Tabulka 29: Rentabilita tržeb společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

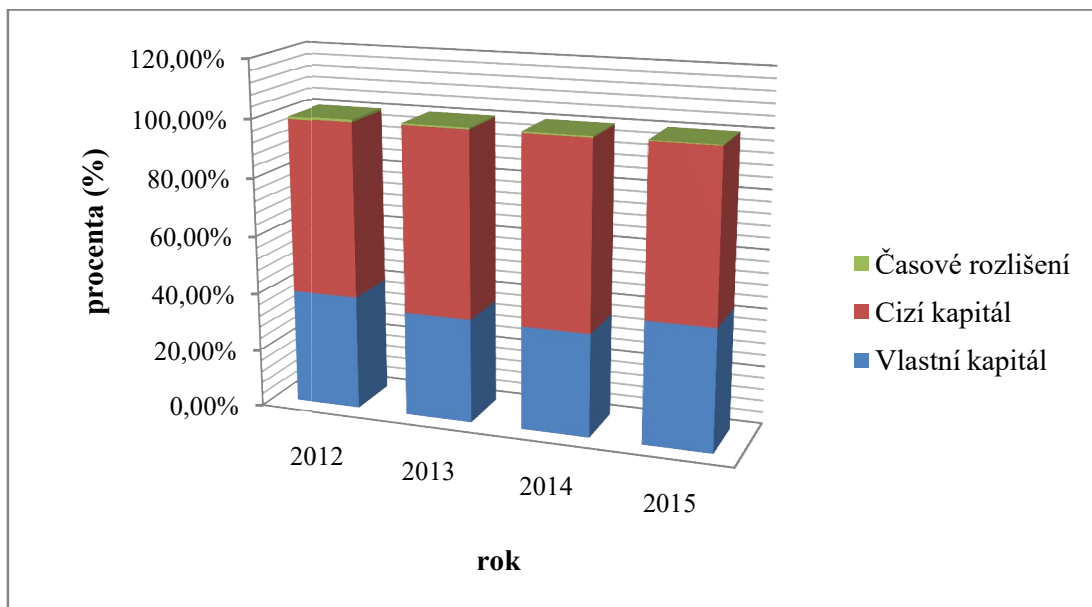
Rok	2012	2013	2014	2015
ROS	2,05 %	1,51 %	2,56 %	2,98 %
ROS v odvětví	1,26 %	1,35 %	2,70 %	2,94 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

### 8.1.3 Ukazatele zadlužení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Při analýze zadluženosti podniku JAF HOLZ spol. s r.o. byl nejprve zjištěn celkový podíl vlastních a cizích zdrojů ve společnosti. Odpověď na tuhle otázku poskytla již vertikální analýza rozvahy v sedmé kapitole, kde bylo zjištěno, že není dodrženo pravidlo doporučující podnikům mít vlastní kapitál větší než cizí. V analyzovaných letech není dodržen ani doporučovaný poměr vlastního kapitálu k cizímu 1:1, jak je vidět na obrázku č. 15, který znázorňuje procentní skladbu pasiv ve vybrané společnosti. (Vochozka 2011) Cizí kapitál je ve všech hodnocených letech vyšší než kapitál vlastní.

Obrázek 15: Procentní struktura pasiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r. o., 2017

Výsledky **celkové zadluženosti** podniku jsou zachyceny v následující tabulce č. 30 a jsou vypočteny podílem celkových cizích zdrojů k celkovým aktivům. (Kislingerová a kol. 2010) Je vidět, že se hodnoty ve všech analyzovaných letech pohybují kolem 60 %, a to je podle autorky Knápkové ještě považováno za přijatelné. (Knápková a kol. 2013) V roce 2015 došlo k poklesu zadluženosti z 64 % na 58 %, protože došlo k výraznému poklesu cizích zdrojů. Při pohledu na hodnoty, které charakterizují odvětví je patrné, že se pohybují ve vyšším intervalu než je tomu u analyzované společnosti. Pohybují se v intervalu od 71,81 % do 77,47 %. Z toho vyplývá, že ukazatel vlastního kapitálu, který je uveden v tabulce č. 31, musí u podniku JAF HOLZ spol. s r. o. nabývat vyšších hodnot, protože jak již bylo uvedeno v teoretické části, tyto dva ukazatele se v součtu rovnají hodnotě 1. (Růčková 2015)

Tabulka 30: Ukazatel věřitelského rizika společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Ukazatel věřitelského rizika	59,81 %	63,56 %	63,99 %	57,80 %
Ukazatel věřitelského rizika - odvětví	71,81 %	77,47 %	72,28 %	75,33 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

Jak již bylo zmíněno výše, tabulka č. 31 znázorňuje výsledky **ukazatele vlastního kapitálu** ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. Tyto hodnoty byly vypočteny poměrem

vlastního kapitálu a celkových aktiv. (Růčková 2015) Pro porovnání jsou uvedeny i hodnoty, které charakterizují odpovídající odvětví. Je patrné, že jsou o něco nižší než u analyzované společnosti.

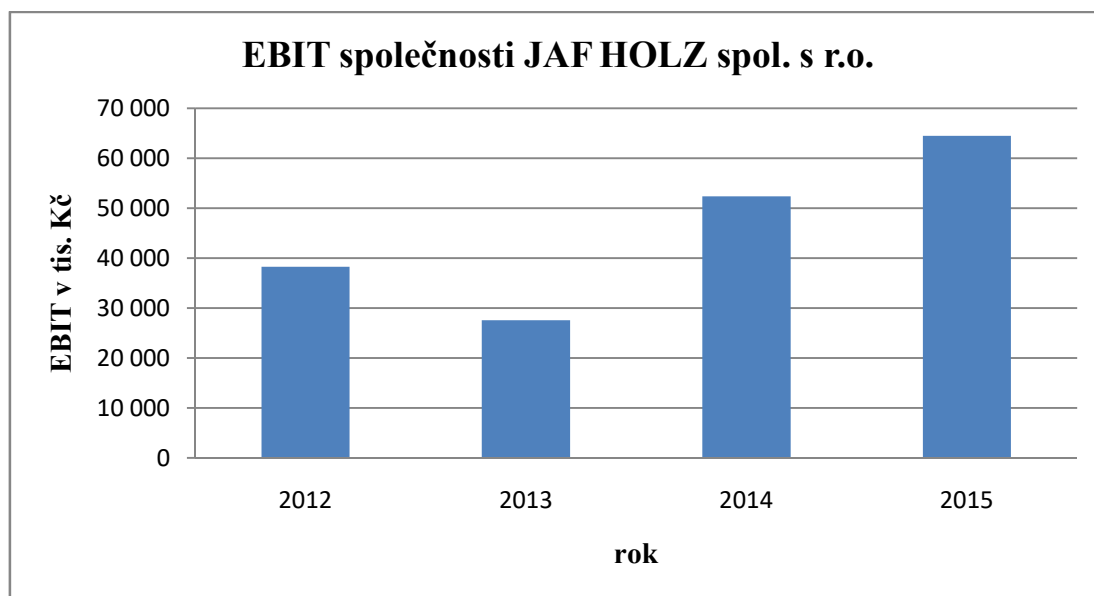
Tabulka 31: Koefficient samofinancování společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Koefficient samofinancování	39,36 %	35,87 %	35,49 %	41,92 %
Koefficient samofinancování - odvětví	28,19 %	22,53 %	27,72 %	24,67 %

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

Dalším analyzovaným ukazatelem zadluženosti je **ukazatel úrokového krytí**. Do jeho výpočtu vstupuje zisk před úroky a zdaněním (EBIT) a nákladové úroky. (Mařík a kol. 2011) EBIT je vypočítaný z výkazu zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jako součet výsledku hospodaření za běžnou činnost, daní z příjmů za běžnou činnost a nákladových úroků. U zisku před úroky a zdaněním (EBITU) je patrná rostoucí tendence, a to především od roku 2013. V roce 2014 dosahoval EBIT téměř dvojnásobné hodnoty než v roce 2013. Rostoucí tendence zisku před úroky a zdaněním pokračovala i v roce 2015. Vývoj zisku před úroky a zdaněním, který má vliv na výsledky ukazatele úrokového krytí, zachycuje níže uvedený graf.

Obrázek 16: Vývoj EBITU (provozního výsledku hospodaření) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Při pohledu na tabulku číslo 32 je vidět, že zisk je ve všech letech několikanásobně vyšší než placené úroky. Hodnoty ukazatele úrokového krytí se pohybují od 5,46 do 11,98.

Tabulka 32: Úrokové krytí společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Úrokové krytí	6,04	5,46	9,50	11,98

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

V roce 2014 a 2015 jsou vyšší hodnoty způsobené právě růstem provozního výsledku hospodaření. Lze konstatovat, že podnik JAF HOLZ spol. s r.o. nemá problém se splácením úroků svým věřitelům. (Růčková 2015)

#### 8.1.4 Ukazatele aktivity společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Tato část kapitoly se zaměřuje na průběh ukazatelů aktivity ve zvoleném podniku. V první tabulce je znázorněn průběh **obratu a doby obratu aktiv** v analyzovaném podniku a v odvětví. Obrat aktiv byl vypočten poměrem ročních tržeb k celkovým aktivům (Mařík a kol. 2011) a je vidět, že v podniku JAF HOLZ spol. s r.o. dosahuje ve všech hodnocených letech přibližně stejných čísel. Nejvyšší hodnoty 4,06 bylo dosaženo v roce 2015, a to především z důvodu, že oproti roku 2014 došlo ke zvýšení tržeb a ke snížení aktiv. U podniků ve stejném odvětví jsou patrné hodnoty nižší, pohybují se v intervalu od 2,63 do 3,31. Doba obratu aktiv se ve všech analyzovaných letech pohybuje od 88,76 do 101,36 dní. V roce 2015, kdy je obrat aktiv nejvyšší je analogicky nejnižší doba obratu aktiv.

Tabulka 33: Obrat aktiv a doba obratu aktiv (ve dnech) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Obrat aktiv	3,85	3,56	3,55	4,06
Doba obratu aktiv	93,46	101,10	101,36	88,76
Obrat aktiv - odvětví	2,86	2,63	3,01	3,31

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017; MPO 2017

**Obrat zásob** je vypočten jako podíl ročních tržeb a zásob (Sedláček 2011) a ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. leží v intervalu od 9,11 do 11,30. Nejvyšší hodnota byla zjištěna v roce 2012, nejnižší v roce 2013. Pozitivní je, že hodnoty jsou ve všech letech větší než 1. U **doby obratu zásob** je patrný interval od 31,85 do 39,52 dnů. Hodnoty se meziročně nijak zásadně neliší. Čím jsou vyšší, tím déle jsou peníze

společnosti vázané v zásobách. Snížením této doby by mohlo dojít k efektivnějšímu hospodaření s penězi. (Růčková 2015)

Tabulka 34: Obrat zásob a doba obratu zásob (ve dnech) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.

Rok	2012	2013	2014	2015
Obrat zásob	11,30	9,12	9,11	9,71
Doba obratu zásob	31,85	39,46	39,52	37,07

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Následující tabulka zaznamenává průběh **doby splatnosti pohledávek a krátkodobých závazků** v analyzovaném podniku. Na první pohled je patrné, že tyto dvě doby zdaleka nejsou v souladu. Doba obratu pohledávek je několikanásobně vyšší než doba obratu krátkodobých závazků. Konkrétně to znamená, že společnost JAF HOLZ spol. s r.o. zaplatí svým dodavatelům v průměru do 7 dnů, ale její zákazníci jí platí v průměru do 48 dnů. Je jasné, že pro společnost by bylo lepší, kdyby to bylo naopak.

Tabulka 35: Doba obratu pohledávek a doba obratu krátkodobých závazků společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (ve dnech)

Rok	2012	2013	2014	2015
<b>Doba obratu pohledávek</b>	<b>50,01</b>	<b>49,15</b>	<b>49,82</b>	<b>43,23</b>
Doba obratu krátkodobých pohledávek	49,40	48,40	49,07	42,57
Doba obratu dlouhodobých pohledávek	0,61	0,75	0,76	0,67
<b>Doba obratu krátkodobých závazků</b>	<b>5,73</b>	<b>6,37</b>	<b>7,53</b>	<b>8,67</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Jak již bylo uvedeno v teoretické části, s ukazateli aktivity souvisí také problematika **obratového cyklu peněz**, který je vypočten součtem doby obratu pohledávek a doby obratu zásob a odečtením doby obratu závazků. (Nývltová a kol. 2010)

Tabulka 36: Obratový cyklus peněz společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (ve dnech)

Rok	2012	2013	2014	2015
Obratový cyklus peněz	76,13	82,24	81,80	71,64

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Výsledky obratového cyklu peněz ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. charakterizuje tabulka č. 36. Meziročně nejsou patrné velké výkyvy, v průměru jde o 78 dní, během kterých podnik musí pokrýt svoji činnost.

## **9 Zhodnocení praktické části diplomové práce a návrhy vedoucí k efektivnějšímu řízení podniku**

První část kapitoly se zaměřuje na zhodnocení účetní uzávěrky a závěrky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. a na shrnutí výsledků finanční analýzy. Ve druhé části jsou uvedena dvě doporučení, která by mohla vést k lepší efektivitě finančního řízení analyzované společnosti.

### **9.1 Zhodnocení praktické části diplomové práce**

V případě společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. se jedná o velkou účetní jednotku, která splňuje kritéria povinného auditu účetní závěrky, a tak sestavuje a zveřejňuje i výroční zprávu. Hodnocená společnost má povinnost auditu účetní závěrky podle kritérií, která platila do konce roku 2015, ale i podle kritérií platných od 1. 1. 2016. Analyzovaná společnost sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu a tvoří ji rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu.

V rámci operací předcházejících účetní závěrce bylo ve zvolené společnosti zhodnoceno, jak probíhá inventarizace, tvorba a zúčtování rezerv a opravných položek. Další část byla zaměřena na odpisovou politiku firmy, na kurzové rozdíly a na položky časového rozlišení a dohadných účtů. Analýza výsledku hospodaření nastínila, jak se ve zvoleném podniku dojde k výsledku hospodaření za účetní období. Výsledek hospodaření za účetní období se ve všech letech pohybuje v kladných číslech. Společnost sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu, a tak je povinna vykazovat i odloženou daň. Uzavírání účtů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. probíhá v softwaru na finanční účetnictví Portolan EVM - Client.

Při analýze účetních výkazů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. bylo zjištěno, že největší položku v celkových aktivech tvoří oběžná aktiva, která se na celkových aktivech v jednotlivých letech podílí bez velkých výkyvů od 91,59 % do 92,14 %. Dlouhodobý majetek společnosti tvoří zhruba 7 % celkových aktiv a necelé procento tvoří položky časového rozlišení. Pasiva společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jsou přibližně z 38 % složeny z vlastního kapitálu, zhruba 61 % připadá na kapitál cizí a necelé procento zaujímají položky časového rozlišení. Největší položku ve výkazu zisku a ztráty představují tržby za prodej zboží, které v roce 2014 překročily 2 mld. Kč a v růstu pokračovaly i v roce 2015. Největší položku v nákladech tvoří náklady vynaložené



na prodané zboží. Výsledek hospodaření za běžnou činnost je v hodnoceném podniku totožný s výsledkem hospodaření za účetní období a je dán součtem provozního a finančního výsledku hospodaření a odečtením daně z příjmů za běžnou činnost. Výsledek hospodaření za účetní období snižuje finanční výsledek hospodaření, neboť ten se ve všech hodnocených letech pohybuje v záporných hodnotách. Na jeho vývoj mají zásadní vliv kurzové rozdíly, především kurzové ztráty, které v roce 2013 činily 15 944 tis. Kč. Od roku 2013 je již patrné, že se ztráta finančního výsledku hospodaření snižuje. Příloha k účetní závěrce analyzované společnosti v šesti kapitolách doplňuje informace uvedené v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty. Přehled o peněžních tocích sestavuje vybraný podnik nepřímou metodou a je klasicky členěn do provozní, investiční a finanční oblasti. Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. sestavuje i přehled o změnách vlastního kapitálu. V hodnocených letech docházelo pouze ke změně položky zisk účetního období, všechny ostatní položky vlastního kapitálu byly beze změny.

Efektivita finančního řízení podniku JAF HOLZ spol. s r.o. byla měřena s využitím poměrových ukazatelů finanční analýzy. Je možné konstatovat, že hodnocený podnik nemá finanční problémy. Výsledek hospodaření společnosti nabývá ve všech letech kladných hodnot. Záporný je pouze finanční výsledek hospodaření, ve kterém se promítají především kurzové ztráty vznikající podniku při obchodování se zahraničními dodavateli. Ukazatele likvidity jsou v normě, pouze okamžitá likvidita nabývá nižších hodnot, než se obecně doporučuje. Problém nebyl signalizován ani u čistého pracovního kapitálu, ve všech letech je kladný.

Při hodnocení oblasti rentability je patrné, že všechny hodnocené ukazatele rentability (tržeb, aktiv, vlastního kapitálu, investovaného kapitálu) mají stejnou tendenci. Na přelomu let 2012 a 2013 je patrný pokles ukazatelů rentability, a to především z důvodu, že zmiňované období bylo pro Českou republiku ve znamení hospodářského útlumu, který se následně projevil i ve výsledku hospodaření společnosti v roce 2013. Od roku 2014 mají hodnoty rentability rostoucí tendenci. Důležité je, že nejsou v žádném roce záporné.

Celková zadluženost podniku se pohybuje v přijatelném intervalu od 57,80 % do 63,99 %. Ve srovnání s odvětvím se dokonce zadluženost analyzovaného podniku

pohybuje v nižším intervalu. Dostatečně vysokých hodnot nabývá i ukazatel úrokového krytí (5,46-11,98).

Obrat aktiv nabývá ve zvoleném podniku vyšších hodnot, než je tomu u podniků ve stejném odvětví. Zásoby analyzované společnosti se v tržbách obrátí minimálně devětkrát. Doba obratu aktiv společnosti se pohybuje v intervalu od 88,76 do 101,36 dní. Velké výkyvy nebyly zaznamenány ani u doby obratu zásob, pohybuje se od 31,8 do 39,52 dnů. Při analýze doby obratu pohledávek a doby obratu závazků bylo zjištěno, že doba obratu pohledávek je několikanásobně vyšší než doba obratu závazků. Vyšší doba obratu pohledávek může signalizovat finanční problémy zákazníků společnosti, což by následně mohlo vést ke zvyšování odběratelského rizika. Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. platí svým dodavatelům v průměru do 7 dnů, ale její zákazníci jí zaplatí v průměru do 46 dnů. Pro hodnocenou společnost by samozřejmě bylo lepší, kdyby měla dříve peníze od svých zákazníků, nebo kdyby tyto dvě doby byly přibližně stejné. Doba obratu společnosti by mohla být snížena pečlivějším monitoringem a řízením pohledávek, který by mohl přimět zákazníky k dřívějšímu zaplacení například poskytnutím skonta za zaplacení faktury dříve, než je dohodnutá doba splatnosti. Analýza ukazatelů aktivity byla doplněna ukazatelem obratového cyklu peněz. Ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. se doba obratového cyklu pohybuje od 71,64 do 82,24 dnů. Po tuto dobu jsou zdroje společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vázány v oběžných aktivech.

## **9.2 Návrhy vedoucí k efektivnějšímu finančnímu řízení společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.**

Na základě výše provedeného zhodnocení účetní závěrky a finanční situace společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. jsou v následující části práce navrženy dva způsoby, které by mohly vést k efektivnějšímu finančnímu řízení vybraného podniku. První návrh je zaměřen na zajištění společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. proti kurzovému riziku, které může nastat při nežádoucích výkyvech měnového kurzu po pravděpodobném ukončení intervencí během dubna, popřípadě května. Druhé doporučení cílí na pečlivější monitoring pohledávek, díky kterému by se následně mohla snížit i doba obratu pohledávek.

### 9.2.1 Zajištění proti kurzovému riziku

Přelom let 2012 a 2013 byl pro Českou republiku ve znamení hospodářského útlumu a z toho důvodu zahájila Česká národní banka 7. 11. 2013 intervence, aby oslabila korunu až na hodnotu 27 CZK/EUR, zpomalila dezinflační tendence a znovu nastartovala ekonomiku. (Česká národní banka 1 2017, Hospodářské noviny 2017)

V současné době, tři roky a čtyři měsíce od zahájení intervencí, se neustále hovoří o jejich ukončení, ale stále ještě není jasné, kdy to nastane. Poslední rozhodnutí vydala Česká národní banka dne 30. 3. 2017 a slibovala v něm, že bude dál držet kurz okolo 27 korun za euro. Experti ale odhadují, že se jednalo o poslední prodloužení a intervence skončí v dubnu nebo nejdéle v květnu a koruna pak začne posilovat. Posílení koruny by pro společnost JAF HOLZ spol. s r.o. bylo výhodou, protože jak již bylo zmíněno, pravidelně obchoduje se zahraničními dodavateli. Kvůli množství korun držených spekulanty se ale odhaduje, že několik měsíců po ukončení intervencí bude kurz velmi kolísat. Koruna pravděpodobně posílí, ale není vyloučeno, že zase oslabí zpět na úroveň 27 korun za euro. Odhaduje se, že na konci roku 2017 by se kurz CZK/EUR měl pohybovat okolo 25,50 korun za euro. To by pro analyzovanou společnost bylo pozitivní, neboť by to znamenalo zlevnění dováženého zboží. Za 1 euro by firma zaplatila přibližně o 1,50 Kč méně než nyní. (Česká národní banka 2 2017, Novinky.cz 1 2017, Novinky.cz 2 2017)

Prvním doporučením pro vybranou společnost by bylo odložit co nejdéle platbu faktur za dodávky ze zahraničí, které dorazí na přelomu března a dubna či v průběhu dubna roku 2017, neboť se očekává ukončení intervencí a následné posílení koruny. Pokud kurz CZK/EUR skutečně klesne, společnost JAF HOLZ spol. s r.o. zaplatí za dodávku ze zahraničí méně. Na pobočku do Rokycan přijde například dodávka od zahraničního dodavatele dne 30. 3. 2017 ve výši 45 000 € (lamino = 10 000 €, překližky 20 000 €, pracovní desky 15 000 €). K 30. 3. 2017 činil kurz koruny vůči euru 27,02 CZK/EUR, společnost by za tuto dodávku zaplatila 1 215 900 Kč. Pokud by během dubna došlo k ukončení intervencí a kurz koruny vůči euru by v polovině dubna činil například 26,1 CZK/EUR, zaplatila by společnost v polovině dubna za tuto dodávku 1 174 500 Kč a ušetřila by tak **41 400 Kč** (na pobočce v Rokycanech).

$$45\,000\ \text{€} \times 27,02 = 1\,215\,900\ \text{Kč}$$

$$45\,000\ \text{€} \times 26,1 = 1\,174\,500\ \text{Kč}$$

1 215 900 - 1 174 500 = 41 400 Kč

Pokud by odložení platby zahraničnímu dodavateli bylo možné provést na všech pobočkách, ušetřila by společnost JAF HOLZ spol. s r.o. na takto velké dodávce  $41\,400 \times 7 =$  289 800 Kč.

Proti kurzovému riziku by se společnost dále mohla chránit například sjednáním forwardu. Forwardové obchody se v praxi používají velmi často. Umožňují nakoupit nebo prodat konkrétní množství cizí měny s kurzem stanoveným při uzavření obchodu. K realizaci obchodu dochází pak zpravidla v budoucnu. Pokud není domluveno jinak, dochází k vypořádání obvykle do jednoho roku. (Akcenta 1 2017) V současné době se očekává ukončení intervencí a následné posílení koruny, což pro společnost JAF HOLZ spol. s r.o. bude výhodné - za dodávky od zahraničních dodavatelů zaplatí méně. Očekává se ale, že kurz bude ještě nějakou dobu kolísat a nevyklučuje se ani, že se dostane opět na 27 CZK/EUR. Hodnocené firmě by se vyplatilo sledovat vývoj kurzu koruny vůči euru a v případě, že by klesl, by si mohla sjednat forward a minimalizovat tak nepříznivé dopady změn devizového kurzu, které se několik měsíců po ukončení intervencí očekávají. Pokud by se kurz CZK/EUR přibližoval opět hranici 27 CZK/EUR, vyhnula by se společnost JAF HOLZ spol. s r.o. kurzovým ztrátám, které jí při obchodování se zahraničními dodavateli vznikají.

### **9.2.2 Monitoring a řízení pohledávek**

Druhým návrhem, který by mohl vést k lepší finanční situaci vybraného podniku, je zaměřit se na pečlivější monitoring a řízení pohledávek. To znamená věnovat větší pozornost sledování a kontrole pohledávek od jejich vzniku až po jejich zánik. (Schönfeld 2011)

Tato činnost by v případě společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. vyžadovala zaměstnání nového pracovníka (například na polovinu úvazku), jehož hlavní náplní by bylo sledovat v systému všechny odběratele vybrané společnosti. Tento zaměstnanec by se zaměřil zejména na lhůty splatnosti, stáří pohledávek a jejich strukturu, na průběžné vedení záznamů faktur a na vedení pečlivé statistiky o všech zákaznících. Dále by kontaktoval zákazníky, upozorňoval by je na blížící se konec splatnosti, upozorňoval by odběratele o pohledávkách po splatnosti, popřípadě by se snažil přimět odběratele k dřívějšímu zaplacení faktur, a to například prostřednictvím skonta.

Jak již bylo uvedeno, pro tuto činnost by musel být zaměstnán na půl úvazku nový pracovník, vedlo by to tudíž k navýšení osobních nákladů společnosti. Hodnocená společnost má již v systému zaevidované své odběratele a informace o nich, takže by stačilo pouze tento systém přizpůsobit konkrétním požadavkům. To by zajistil IT-pracovník analyzované společnosti. Nově najatý zaměstnanec by následně zkontroloval údaje o zákaznících, přidal další potřebné informace a zaměřil se na monitoring pohledávek. Výše měsíční hrubé mzdy nového zaměstnance by byla stanovena na 12 000 Kč, z čehož čistý výdělek činí 10 335 Kč, jak je vidět v tabulce č. 37. Měsíční odvody zaměstnavatele činí 4 080 Kč. Celkové roční náklady spojené se zaměstnáním pracovníka na poloviční úvazek činí  $(12\ 000 \times 12) + (4\ 080 \times 12) = \underline{\underline{192\ 960\ Kč}}$ .

Tabulka 37: Výpočet měsíčního čistého výdělku nového zaměstnance (v Kč)

<b>Hrubá mzda</b>	<b>12 000</b>
Superhrubá mzda	16 080 ÷ 16 100
Odvody zaměstnavatel (34 %)	4 080
Daň z příjmů 15 %	2 415
Sleva na poplatníka	2 070
Daň po slevách	<b>345</b>
Odvody zaměstnanec (11 %)	1 320
<b>Čistá mzda</b>	<b>10 335</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Peníze.cz 2017, 2017

Společnost JAF HOLZ spol. s r.o. by zaměstnání nového pracovníka na poloviční úvazek ročně vyšlo na 192 960 Kč. Na druhou stranu, pokud by se podařilo přimět zákazníky k dřívějšímu zaplacení, by to mohlo vést k nižšímu odběratelskému riziku a ke snížení objemu pohledávek. Nižší objem pohledávek by se následně projevil v nižší době obratu pohledávek, která by se tak přiblížila době splatnosti závazků. Nižší doba obratu pohledávek by měla kladný vliv i na obratový cyklus peněz, vedla by k jeho snížení, tudíž by se společnosti zkrátil počet dní, během kterých musí profinancovat svoji činnost. Pozitivní vliv by byl zaznamenán i u likvidity firmy. Nízké hodnoty u analyzované společnosti byly patrné u okamžité likvidity, kde se v čitateli objevují peněžní prostředky. Pokud by se zlepšení platební morálky odběratelů kladně projevilo i ve výši peněžních prostředků, vedlo by to k vyšší likviditě a okamžitá likvidita by se tak přiblížila k obecně doporučené hodnotě 0,2. (Růčková 2015) Nižší objem pohledávek a tím větší objem peněžních prostředků by měl díky dřívějšímu zaplacení odběratelských faktur kladný vliv i na cash-flow společnosti.

## **Závěr**

Cílem diplomové práce bylo provést analýzu účetní uzávěrky a závěrky vybrané společnosti JAF HOLZ spol. s r.o., a poté s využitím ukazatelů finanční analýzy vyhodnotit efektivitu finančního řízení zvoleného podniku v letech 2012-2015. Po provedení celkového zhodnocení bylo dalším cílem navrhnout možná doporučení, která by mohla vést k lepší efektivitě finančního řízení analyzované společnosti. Teoretické poznatky byly čerpány z odborných pramenů a do praktické části vstupovaly informace především z účetní závěrky vybrané účetní jednotky. Dalšími zdroji pro praktickou část byly výroční zprávy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o., zpráva auditora a směrnice pro evidenci a odpisování majetku. Některé praktické informace byly doplněny ústním sdělením ekonomické ředitelky a vedoucím pracovníkem jedné z poboček.

Diplomová práce byla rozdělena na teoretickou a praktickou část. První úsek teoretické části byl věnován úvodu do účetnictví, neboť právě účetnictví poskytuje údaje, na jejichž základě se sestavuje účetní závěrka. Další kapitola teoretické části byla zaměřena na účetní uzávěrku, která byla v této práci rozdělena na operace předcházející uzavření účetních knih, zjišťování výsledku hospodaření a uzavření účetních knih. Třetí kapitola pojednávala o účetní závěrce. Nejprve byla zmíněna legislativní úprava účetní závěrky v České republice, poté byly charakterizovány jednotlivé druhy účetní závěrky a obsah účetní závěrky v České republice. Druhá polovina třetí kapitoly byla zaměřena na audit účetní závěrky, výroční zprávu a zveřejnění účetní závěrky. Čtvrtá a zároveň poslední kapitola teoretické části pojednávala o vybraných metodách finanční analýzy, pomocí kterých byly v praktické části diplomové práce analyzovány některé účetní výkazy a efektivita finančního řízení vybrané společnosti. V práci byla použita horizontální a vertikální analýza a analýza poměrovými ukazateli, která se zaměřila na ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity.

Praktická část diplomové práce byla zahájena charakteristikou zvoleného podniku JAF HOLZ spol. s r.o., která pojednávala o základních informacích o účetní jednotce. Následovala charakteristika historie a současnosti podniku a poslední část byla věnována účetnímu systému zvolené společnosti. Dále se v praktické části diplomové práce objevila aplikace teoretických poznatků na vybraný podnik. Byla provedena analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky, která byla následována zhodnocením

efektivitu finančního řízení zvoleného podniku pomocí finanční analýzy. Poslední kapitola byla zaměřena na zhodnocení celé praktické části diplomové práce a byla v ní navržena doporučení, která by mohla vést k lepší efektivitě finančního řízení analyzované společnosti.

V případě společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. se jedná o velkou účetní jednotku, která splňuje kritéria povinného auditu účetní závěrky, a tak sestavuje a zveřejňuje i výroční zprávu. Společnost splňuje povinnost auditu účetní závěrky podle kritérií, která platila do konce roku 2015, ale i podle kritérií platných od 1. 1. 2016. Analyzovaná společnost sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu a tvoří ji rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha k účetní závěrce, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu.

Z výsledků provedené finanční analýzy je patrné, že firma nemá žádné finanční problémy. Ve všech hodnocených letech dosahuje společnost kladného hospodářského výsledku a v přijatelných intervalech se pohybují i ukazatele poměrových ukazatelů. Velmi nízké hodnoty jsou patrné pouze u okamžité likvidity a v souladu není ani doba obratu pohledávek a doba obratu závazků. Doba obratu pohledávek je v hodnocené společnosti několikanásobně vyšší než doba obratu závazků. Navrhovaný monitoring a řízení pohledávek by mohl přimět zákazníky k dřívějšímu zaplacení, to by následně vedlo ke snížení objemu pohledávek a ke snížení doby obratu pohledávek. Kladný vliv by byl patrný i u obrátového cyklu peněz, u okamžité likvidity a u celkového cash flow společnosti. Ve všech hodnocených letech se společnost potýká se záporným finančním výsledkem hospodaření, kam se promítají především kurzové ztráty, které účetní jednotce vznikají při obchodování se zahraničními dodavateli. Největší propad je patrný v roce 2013. V tomto roce zahájila Česká národní banka intervence a koruna začala rapidně oslabovat. Nyní se neustále hovoří o ukončení intervencí a očekává se, že koruna začne posilovat. Hovoří se také o možném kolísání měnového kurzu po ukončení intervencí. Toho by mohla společnost JAF HOLZ spol. s r.o. využít a mohla by odložit co nejdéle platbu faktur za dodávky ze zahraničí, které dorazí na přelomu března a dubna či v průběhu dubna roku 2017. Pokud by v tomto období skutečně došlo k ukončení intervencí, zaplatila by společnost za dodávky ze zahraničí méně. Proti nepříznivým výkyvům měnového kurzu po ukončení intervencí by se společnost mohla chránit také například sjednáním měnového forwardu.

## Seznam tabulek

Tabulka 1: Daňové odpisy - doba odpisování .....	17
Tabulka 2: Struktura aktiv do konce roku 2015 a od roku 2016 .....	25
Tabulka 3: Struktura pasiv do konce roku 2015 a od roku 2016.....	25
Tabulka 4: Kritéria pro jednotlivé kategorie účetních jednotek (ÚJ) v tis. Kč.....	44
Tabulka 5: Vývoj počtu zaměstnanců ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 .....	44
Tabulka 6: Účtování inventarizačních rozdílů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ...	51
Tabulka 7: Výše rezerv ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč) .....	52
Tabulka 8: Výše opravných položek k pohledávkám ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	53
Tabulka 9: Výše kurzových zisků a ztrát společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč).....	56
Tabulka 10: Odložená daň z příjmů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč)..	59
Tabulka 11: Vývoj výsledku hospodaření za účetní období ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč).....	59
Tabulka 12: Horizontální a vertikální analýza aktiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.	62
Tabulka 13: Horizontální a vertikální analýza pasiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	63
Tabulka 14: Skladba krátkodobých bankovních úvěrů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	66
Tabulka 15: Horizontální a vertikální analýza důležitých položek výkazu zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	68
Tabulka 16: Skladba ostatních finančních výnosů a ostatních finančních nákladů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč).....	69
Tabulka 17: Struktura výsledku hospodaření (VH) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	70



Tabulka 18: Vybrané položky přehledu o peněžních tocích společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	72
Tabulka 19: Vybrané položky přehledu o změnách vlastního kapitálu společnost JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	74
Tabulka 20: Kritéria povinného auditu a jejich hodnoty u společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč).....	75
Tabulka 21: Náklady na audit společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč).....	77
Tabulka 22: Běžná likvidita společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	79
Tabulka 23: Pohotová likvidita společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	80
Tabulka 24: Okamžitá likvidita společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	80
Tabulka 25: Ukazatel čistého pracovního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč) .....	80
Tabulka 26: Rentabilita aktiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	81
Tabulka 27: Rentabilita investovaného kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	81
Tabulka 28: Rentabilita vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	82
Tabulka 29: Rentabilita tržeb společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	82
Tabulka 30: Ukazatel věřitelského rizika společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	83
Tabulka 31: Koeficient samofinancování společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	84
Tabulka 32: Úrokové krytí společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	85
Tabulka 33: Obrat aktiv a doba obratu aktiv (ve dnech) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	85
Tabulka 34: Obrat zásob a doba obratu zásob (ve dnech) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.....	86
Tabulka 35: Doba obratu pohledávek a doba obratu krátkodobých závazků společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (ve dnech).....	86
Tabulka 36: Obratový cyklus peněz společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (ve dnech) .....	86
Tabulka 37: Výpočet měsíčního čistého výdělku nového zaměstnance (v Kč) .....	92

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Účtování odpisů dlouhodobého majetku (DM).....	18
Obrázek 2: Účtování nákladů příštích období .....	19
Obrázek 3: Proces účetní závěrky (ÚZ).....	31
Obrázek 4: Členění poměrových ukazatelů .....	33
Obrázek 5: Produkty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. ....	43
Obrázek 6: Vývoj obrátu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč) .....	45
Obrázek 7: Vývoj aktiv celkem společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč) .....	46
Obrázek 8: Software - InforWinClient 03.02.92 - skladové hospodářství .....	48
Obrázek 9: Vývoj průměrného kurzu CZK/EUR v letech 2011-2016 .....	55
Obrázek 10: Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč).....	57
Obrázek 11: Vývoj daně z příjmů ve společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. (v tis. Kč).....	58
Obrázek 12: Vývoj bilanční sumy společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč) .....	61
Obrázek 13: Procentní skladba vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s .o. v roce 2015.....	64
Obrázek 14: Vývoj tržeb za prodej zboží a souvisejících nákladů společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč) .....	67
Obrázek 15: Procentní struktura pasiv společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 .....	83
Obrázek 16: Vývoj EBITU (provozního výsledku hospodaření) společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč).....	84

## **Seznam použitých zkratk**

apod. - a podobně

atd. - a tak dále

BÚ - bankovní úvěr

ČNB - Česká národní banka

ČPK - čistý pracovní kapitál

DHM - dlouhodobý hmotný majetek

DM - dlouhodobý majetek

DNM - dlouhodobý nehmotný majetek

DOP - doba obratu pohledávek

DOZ - doba obratu zásob

DOZV - doba obratu závazků

EAT - zisk po zdanění

EBIT - zisk před úroky a zdaněním

IČ - identifikační číslo

mld. - miliarda

např. - například

NWK - net working capital

popř. - popřípadě

PP - peněžní prostředky

ROA - rentabilita aktiv

ROCE - rentabilita investovaného kapitálu

ROE - rentabilita vlastního kapitálu

ROS - rentabilita tržeb

spol. s r.o. - společnost s ručením omezeným

tis. - tisíc

tj. - to je

tzn. - to znamená

ÚJ - účetní jednotka

VH - výsledek hospodaření

VK - vlastní kapitál

ZC - zůstatková cena

## Seznam použité literatury

ČERVENÝ, Josef. *Finanční účetnictví*. Vyd. 1. V Plzni: Západočeská univerzita, 2014. 84 s. ISBN 978-80-261-0458-2.

DUŠEK, Jiří. *Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech*. 7. vydání. Praha: Grada Publishing, 2014. 208 s. ISBN 978-80-247-5417-8.

HAKALOVÁ, Jana. *Účetní závěrka a auditing*. V Tribunu EU vyd. 1. Brno: Tribun EU, 2010. 146 s. Knihovnicka.cz. ISBN 978-80-7399-144-9.

HAWAWINI, Gabriel A. a VIALLET, Claude. *Finance for executives: managing for value creation*. 4th ed. Mason, Ohio: South-Western Cengage Learning, 2011. 672 s. ISBN 978-0-538-75134-6.

HINKE, Jana, BÁRKOVÁ, Dana a HRUŠKA, Zdeněk. *Účetnictví 2: pokročilé aplikace*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2016. 232 s. ISBN 978-80-247-4281-6.

KISLINGEROVÁ, Eva a HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vydání. Praha: C. H. Beck, 2008. 135 s. C. H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.

KISLINGEROVÁ, Eva a kol. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. xxxviii, 811 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra a ŠTEKER, Karel. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. 240 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.

KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. XX. aktualizované vydání. Praha: Polygon, 2012. 412 s. ISBN 978-80-7273-169-5.

KYNCLOVÁ, Daniela. *Účetní závěrka v příkladech*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. 216 s. ISBN 978-802-5115-657.

LANDA, Martin. *Jak číst finanční výkazy*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2008. 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.

LANDA, Martin. *Základy účetnictví*. 2. upr. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2011. 254 s. Ekonomie. ISBN 978-80-7418-117-7.

LÍBAL, Tomáš. *Účetnictví - principy a techniky*. 4. aktualiz. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, 2014. 414 s. ISBN 978-80-86716-94-7.

- MAŘÍK, Miloš a kol. *Metody oceňování podniku: proces ocenění - základní metody a postupy*. 3. upr. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2011. 494 s. ISBN 978-80-86929-67-5.
- MÜLLEROVÁ, Libuše a ŠINDELÁŘ, Michal. *Účetnictví, daně a audit v obchodních korporacích*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2016. 208 s. ISBN 978-80-247-5806-0.
- NÝVLTOVÁ, Romana a MARINIČ, Pavel. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. 208 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
- PEDINA, Mohana Rao. *Financial Statement Analysis And Reporting*. New Delhi 2011: PHI Learning, 2011. 688 s. ISBN 978-81-203-3949-1.
- PETERSON, Pamela a FABOZZI, Frank. PETERSON. *Analysis of Financial Statements*. 2nd ed. Hoboken: John Wiley, 2012. 294 s. ISBN 978-047-1914-471.
- PILAŘOVÁ, Ivana a PILÁTOVÁ, Jana. *Účetní závěrka v daňových a finančních souvislostech, aneb, Struktura základu daně a finanční analýza: 2006-2007*. 1. vyd. Praha: VOX, 2006. 168 s. ISBN 978-808-6324-647.
- REŽŇÁKOVÁ, Mária a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. 191 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5.
- RUBÁKOVÁ, Věra. *Účetnictví pro úplné začátečníky*. 9. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. 192 s. ISBN 978-80-247-5497-0.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. 152 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
- SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- SKÁLOVÁ, Jana. *Podvojný účetnictví 2016*. 22. vyd. Praha: Grada Publishing, 2016. 192 s. ISBN 978-80-271-0031-6.
- STROUHAL, Jiří. *Účetní závěrka*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. 304 s. ISBN 978-807-3576-929.

SYNEK, Miloslav a KISLINGEROVÁ, Eva. *Podniková ekonomika*. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. 560 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8.

ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2. aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2016. 284 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0048-4.

VÁCHAL, Jan, VOCHOZKA, Marek a kol. *Podnikové řízení*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013. 688 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4642-5.

VOCHOZKA, Marek, MULAČ, Petr a kol. *Podniková ekonomika*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012. 570 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 246 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

JANOUSHKOVÁ, Jana. *Odložená daň z příjmů: dle českých i mezinárodních účetních standardů*. Praha: Grada, 2007. 85 s. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-1852-1.

SCHÖNFELD, Jaroslav. *Moderní pohled na oceňování pohledávek: problém aktiv zvláště v insolvenčním řízení*. V Praze: C.H. Beck, 2011. 169 s. ISBN 978-80-7400-302-8.

## Ostatní zdroje

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění.

Zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, v platném znění.

Zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění z roku 2014.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., prováděcí vyhláška k podvojnému účetnictví, v platném znění.

Akcenta 1. *Forward (standardní)* [online]. 2017 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: <http://www.akcentacz.cz/forward.html>.

Česká národní banka 1. *Důvody a přínosy oslabení koruny* [online]. 2013 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: [http://www.cnb.cz/cs/faq/duvody\\_a\\_prinosy\\_oslabeni\\_koruny.html](http://www.cnb.cz/cs/faq/duvody_a_prinosy_oslabeni_koruny.html).

Česká národní banka 2. *Prohlášení bankovní rady na tiskové konferenci po skončení měnového zasedání* [online]. 2017 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: [http://www.cnb.cz/cs/menova\\_politika/br\\_zapisky\\_z\\_jednani/2017/170330\\_prohlaseni.html](http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/br_zapisky_z_jednani/2017/170330_prohlaseni.html).

Daňový poradce ING. PAVEL BĚHOUNEK. *Změny v účetnictví pro rok 2016* [online]. 2016 [cit. 2017-02-25]. Dostupné z: <http://www.behounek.eu/news/ucto2016/>.

Finance Formulas. *Net Working Capital* [online]. 2015 [cit. 2017-03-03]. Dostupné z: [http://www.financeformulas.net/Net\\_Working\\_Capital.html](http://www.financeformulas.net/Net_Working_Capital.html).

Hospodářské noviny. *ČNB po 11 letech zahájila intervence. Koruna okamžitě spadla na čtyřleté minimum* [online]. 2013 [cit. 2017-03-11]. Dostupné z: <http://byznys.ihned.cz/c1-61176370-cnb-po-11-letech-zahajila-intervence-koruna-okamzite-spadla-na-ctyrlete-minimum>.

JAF HOLZ 1. *Skupina JAF* [online]. 2014 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://www.jafholz.cz/firma/skupina-jaf>.

JAF HOLZ 2. *Naši obchodní partneři* [online]. 2014 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://www.jafholz.cz/firma/nasi-obchodni-partneri>.



JAF HOLZ 3. *Historie* [online]. 2014 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://www.jafholz.cz/firma/historie>.

JAF HOLZ 4. *Produkty* [online]. 2014 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://www.jafholz.cz/produkty>.

JAF HOLZ 5. *Nábytkové dílce* [online]. 2014 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://www.jafholz.cz/produkty/sluzby/nabytkove-dilce>.

Kurzycz. *EUR euro, historie kurzů měn* [online]. © 2000 - 2017 [cit. 2017-03-11]. Dostupné z: <http://www.kurzycz.cz/kurzy-men/historie/EUR-euro/>.

MPO ČR. *Ministerstvo průmyslu a obchodu - analytické materiály* [online]. © 2005 - 2017 [cit. 2017-03-21]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/>.

Novinky.cz 1. *ČNB utne intervence v dubnu, odhadují ekonomové. Kurz pak zřejmě bude hodně kolísat* [online]. 2017 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/ekonomika/433401-cnb-utne-intervence-v-dubnu-odhaduji-ekonomove-kurz-pak-zrejme-bude-hodne-kolisat.html>.

Novinky.cz 2. *ČNB bude dál tisknout koruny a držet kurz* [online]. 2017 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/ekonomika/433647-cnb-bude-dal-tisknout-koruny-a-drzet-kurz.html>.

Peníze.cz. *Výpočet čisté mzdy 2017* [online]. 2017 [cit. 2017-03-30]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/kalkulacky/vypocet-ciste-mzdy#mzda>.

Portál Pohoda 1. *Rozvaha od roku 2016* [online]. 2016 [cit. 2017-02-24]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/rozvaha-od-roku-2016/>.

Portál Pohoda 2. *Výsledovka od roku 2016* [online]. 2016 [cit. 2017-02-24]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/vysledovka-od-roku-2016/>.

Portál Pohoda 3. *Příloha k účetní závěrce od roku 2016* [online]. 2016 [cit. 2017-02-25]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/priloha-k-ucetni-zaverce-od-roku-2016/>.

Portál pohoda 4. *Kategorizace účetních jednotek od 1. 1. 2016* [online]. 2014 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <http://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/kategorizace-ucetnich-jednotek-od-1-1-2016/>.

Portál pohoda 5. *Kritéria pro povinný audit účetní závěrky* [online]. 2013 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/kriteria-pro-povinny-audit-ucetni-zaverky/>.

Portál pohoda 6. *Ověřování účetní závěrky auditorem od roku 2016* [online]. 2016 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: <http://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/overovani-ucetni-zaverky-auditorem-od-roku-2016/>.

Veřejný rejstřík a Sbírka listin. *Úplný výpis z obchodního rejstříku* [online]. 2015 [cit. 2017-02-22]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=589428&typ=UPLNY>.

## **Seznam příloh**

**Příloha A:** Rozvaha společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

**Příloha B:** Výkaz zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

**Příloha C:** Přehled o peněžních tocích společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

**Příloha D:** Přehled o změnách vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2013-2015 (v tis. Kč)

Příloha A: Rozvaha společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

<b>Položka/Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>489 353</b>	<b>517 061</b>	<b>581 644</b>	<b>539 462</b>
<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>38 872</b>	<b>38 582</b>	<b>41 502</b>	39 427
Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)	12	50	41	856
Software	12	31	32	855
Ocenitelná práva	0	8	9	1
Nedokončený DNM	0	11	0	
Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)	38 240	37 912	40 841	37 951
Pozemky	2 275	2 275	2 275	2 275
Stavby	2 059	3 744	5 680	5 545
Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	33 134	29 174	31 802	24 216
Nedokončený DHM	772	2 719	1 015	3 234
Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	69	2 681
Dlouhodobý finanční majetek (DFM)	620	620	620	620
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	620	620	620	620
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>448 177</b>	<b>476 225</b>	<b>535 595</b>	497 070
Zásoby	166 757	201 800	226 761	225 331
Materiál	971	1 179	1 327	1 379
Zboží	165 786	200 621	225 413	223 887
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	21	65
Dlouhodobé pohledávky	3 211	3 831	4 339	4 054
Jiné pohledávky	1 080	1 641	1 671	1 812
Odložená daňová pohledávka	2 131	2 190	2 668	2 242
Krátkodobé pohledávky	258 640	247 526	281 557	258 707
Pohledávky z obchodních vztahů	245 128	236 130	277 009	255 058
Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	430	329	1 113	1 017
Stát - daňové pohledávky	8 031	6 690	4	3
Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 017	1 455	784	393
Dohadné účty aktivní	2 034	2 902	2 632	2 221
Jiné pohledávky	0	20	15	15
Krátkodobý finanční majetek	19 569	23 068	22 938	8 978
Peníze	494	579	599	542
Účty v bankách	19 075	22 489	22 339	8 436
<b>Časové rozlišení</b>	<b>2 304</b>	<b>2 254</b>	<b>4 547</b>	<b>2 965</b>
Náklady příštích období	1 381	1 340	1 278	1 495
Příjmy příštích období	923	914	3 269	1 470
<b>Pasiva celkem</b>	<b>489 353</b>	<b>517 061</b>	<b>581 644</b>	539 462
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>192 586</b>	<b>185 457</b>	<b>206 435</b>	226 136
Základní kapitál	20 000	20 000	20 000	20 000
Základní kapitál	20 000	20 000	20 000	20 000
Kapitálové fondy	2	2	2	2
Ostatní kapitálové fondy	2	2	2	2
Rezervní fond+ostatní fondy ze zisku	4 000	4 000	4 000	4 000

Zákonný rezervní fond	4 000	4 000	4 000	4 000
VH z minulých let	142 923	143 444	145 000	154 707
Nerozdělený zisk z minulých let	142 923	143 444	145 000	154 707
VH z běžného období	25 661	18 011	37 433	47 427
<b>Cizí kapitál</b>	<b>292 660</b>	<b>328 650</b>	<b>372 202</b>	<b>311 793</b>
Rezervy	7 996	5 729	1 351	1 462
Rezerva na daň z příjmů	6 243	4 546	0	0
Ostatní rezervy	1 753	1 183	1 351	1 462
Krátkodobé závazky	29 992	32 568	43 232	52 701
Závazky z obchodních vztahů	426	4 551	2 360	11 784
Závazky - ovládající a řídicí osoba	248	1 275	969	257
Závazky k zaměstnancům	8 235	7 785	8 941	9 127
Závazky ze SZ a ZP	4 517	4 445	5 009	5 222
Stát - daňové závazky a dotace	12 385	10 641	20 659	21 030
Krátkodobé přijaté zálohy	2 004	1 822	3 293	3 612
Dohadné účty pasivní	2 064	1 942	1 874	1 554
Jiné závazky	113	107	127	115
Bankovní úvěry a výpomoci	254 672	290 353	327 619	257 630
Bankovní úvěry dlouhodobé	6 000	0	0	0
Krátkodobé bankovní úvěry	248 672	290 353	327 619	257 630
<b>Časové rozlišení</b>	<b>4 107</b>	<b>2 954</b>	<b>3 007</b>	<b>1 533</b>
Výdaje příštích období	4 107	2 954	3 007	1 510
Výnosy příštích období	0	0	0	23

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Příloha B: Výkaz zisku a ztráty společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015  
(v tis. Kč)

<b>Položka/ Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Tržby za prodej zboží	1 866 251	1 819 118	2 038 097	2 161 365
Náklady vynaložené na prodané zboží	1 468 111	1 426 445	1 613 887	1 721 184
<b>Obchodní marže</b>	<b>398 140</b>	<b>392 673</b>	<b>424 210</b>	<b>440 181</b>
Výkony	9 228	6 419	8 448	10 587
Tržby za prodej vlastních výr. a služeb	3 730	1 272	3 419	5 642
Aktivace	5 498	5 147	5 029	4 945
Výkonová spotřeba	171 906	169 468	177 981	184 534
Spotřeba materiálu a energie	27 657	28 837	28 029	27 256
Služby	144 249	140 631	149 952	157 278
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>235 462</b>	<b>229 624</b>	<b>254 677</b>	<b>266 234</b>
Osobní náklady	168 129	163 705	170 109	180 352
Mzdové náklady	121 853	118 284	123 302	129 923
Náklady na soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	42 057	40 788	42 395	44 743
Sociální náklady	4 219	4 633	4 412	5 686
Daně a poplatky	616	541	433	405
Odpisy DNM a DHM	14 938	13 861	13 061	12 230
Tržby z prodeje DM a materiálu	14 894	20 690	24 314	21 011
Tržby z prodeje DM	14 772	20 604	23 987	20 887
Tržby z prodeje materiálu	122	86	327	124
ZC prodaného DM a materiálu	13 716	19 810	24 334	20 726
Zůstatková cena prodaného DM	13 594	19 724	24 007	20 602
Prodaný materiál	122	86	327	124
Změna stavu rezerv a opr. položek	5 139	2 429	2 220	-7 128
Ostatní provozní výnosy	8 535	7 249	10 016	6 749
Ostatní provozní náklady	13 379	13 443	19 754	19 704
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>42 974</b>	<b>43 774</b>	<b>59 096</b>	<b>67 705</b>
Výnosové úroky	12	5	7	4
Nákladové úroky	6 339	5 048	5 511	5 380
Ostatní finanční výnosy	5 828	2 877	1 582	3 721
Ostatní finanční náklady	10 533	19 110	8 327	6 959
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-11 032</b>	<b>-21 276</b>	<b>-12 249</b>	<b>-8 614</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	6 281	4 487	9 414	11 664
splatná	6 212	4 546	9 812	11 238
odložená	69	-59	-398	426
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>25 661</b>	<b>18 011</b>	<b>37 433</b>	<b>47 427</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>25 661</b>	<b>18 011</b>	<b>37433</b>	<b>47 427</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>31 942</b>	<b>22 498</b>	<b>46 847</b>	<b>59 091</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Příloha C: Přehled o peněžních tocích společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. v letech 2012-2015 (v tis. Kč)

<b>Položka/rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období</b>	<b>21 444</b>	<b>19 569</b>	<b>23 068</b>	<b>22 938</b>
<b>Účetní zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>31 942</b>	<b>22 498</b>	<b>46 847</b>	<b>59 091</b>
<b>Úprava o nepeněžní operace</b>	17 917	13 711	10 755	4 817
Odpisy stálých aktiv	14 938	13 861	13 061	12 230
Změna stavu opravných položek, rezerv	4 279	730	-2 326	-7 128
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 300	-880	20	-285
Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0	0
Vyúčtované nákladové úroky (+), vyúčtované výnosové úroky (-)	0	0	0	0
Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0	0	0
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>49 859</b>	<b>36 209</b>	<b>57 602</b>	<b>63 908</b>
<b>Změna stavu nepeněžních položek pracovního kapitálu</b>	4 104	-29 502	-50 380	41 303
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-14 317	9 627	-33 446	26 765
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	9 989	-2 576	10 664	9 469
Změna stavu zásob	8 432	-36 553	-27 598	5 069
Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádající do peněžních prostředků (PP) a ekvivalentů	0	0	0	0
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>53 963</b>	<b>6 707</b>	<b>7 222</b>	<b>105 211</b>
Zaplacená daň za běžnou činnost a za doměrky za minulé období	2 623	1 788	-5 435	-11 592
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>56 586</b>	<b>8 495</b>	<b>1 787</b>	<b>93 619</b>
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-12 223	-15 537	-22 728	-9 865
Příjmy spojené s nabytím stálých aktiv	0	0	0	0
Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0	0
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-12 223</b>	<b>-15 537</b>	<b>-22 728</b>	<b>-9 865</b>
Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků na PP a ekvivalenty	-20 438	35 681	37 266	-69 989
Dopady změn vlastního kapitálu na PP a ekv.	-25 800	-25 140	-16 455	-27 725
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>-46 238</b>	<b>10 541</b>	<b>20 811</b>	<b>-97 714</b>
<b>Čisté zvýšení, popř. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-1 875</b>	<b>3 499</b>	<b>-130</b>	<b>-13 960</b>
<b>Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období</b>	<b>19 569</b>	<b>23 068</b>	<b>22 938</b>	<b>8 978</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

Příloha D: Přehled o změnách vlastního kapitálu společnosti JAF HOLZ spol. s r.o.  
v letech 2013-2015 (v tis. Kč)

<b>Položka</b>	<b>Text</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>A.</b>	<b>Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku (účet 411)</b>			
A.1	Počáteční stav	20 000	20 000	20 000
A.2	Zvýšení	0	0	0
A.3	Snížení	0	0	0
A.4	Konečný zůstatek	20 000	20 000	20 000
<b>B.</b>	<b>Základní kapitál nezapsaný (účet 419)</b>			
B.1	Počáteční stav	-	-	-
B.2	Zvýšení	-	-	-
B.3	Snížení	-	-	-
B.4	Konečný zůstatek	-	-	-
<b>C.</b>	<b>A.+/- B. se zohledněním účtu 252</b>			
C.1	Počáteční stav	20 000	20 000	20 000
C.2	Zvýšení			
C.3	Snížení			
C.4	Konečný zůstatek	20 000	20 000	20 000
<b>D.</b>	<b>Emisní ážio</b>			
D.1	Počáteční stav	-	-	-
D.2	Zvýšení	-	-	-
D.3	Snížení	-	-	-
D.4	Konečný zůstatek	-	-	-
<b>E.</b>	<b>Rezervní fondy</b>			
E.1	Počáteční stav	4 000	4 000	4 000
E.2	Zvýšení	0	0	0
E.3	Snížení	0	0	0
E.4	Konečný zůstatek	4 000	4 000	4 000
<b>F.</b>	<b>Ostatní fondy ze zisku</b>			
F.1	Počáteční stav	-	-	-
F.2	Zvýšení	-	-	-
F.3	Snížení	-	-	-
F.4	Konečný zůstatek	-	-	-
<b>G.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>			
G.1	Počáteční stav	2	2	2
G.2	Zvýšení	0	0	0
G.3	Snížení	0	0	0
G.4	Konečný zůstatek	2	2	2
<b>H.</b>	<b>Rozdíly z přecenění nezahrnuté do VH</b>			
H.1	Počáteční stav	-	-	-
H.2	Zvýšení	-	-	-
H.3	Snížení	-	-	-
H.4	Konečný zůstatek	-	-	-
<b>I.</b>	<b>Zisk účetních období</b>			



I.1	Počáteční stav	161 455	161 455	154 707
I.2	Zvýšení		37 433	47 427
I.3	Snížení		16 455	0
I.4	Konečný zůstatek	161 455	182 433	202 134
<b>J.</b>	<b>Ztráta účetních období</b>			
J.1	Počáteční stav	-	-	-
J.2	Zvýšení	-	-	-
J.3	Snížení	-	-	-
J.4	Konečný zůstatek	-	-	-

Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů JAF HOLZ spol. s r.o., 2017

## **Abstrakt**

HOROVÁ, Markéta. *Analýza účetní závěrky a uzávěrky podniku*. Plzeň, 2017. 106 s. Diplomová práce. Západočeská univerzita v Plzni. Fakulta ekonomická.

**Klíčová slova:** účetnictví, účetní uzávěrka, účetní závěrka, finanční analýza

Diplomová práce je zaměřena na analýzu účetní uzávěrky a závěrky vybrané společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. a na vyhodnocení efektivity finančního řízení s využitím vybraných ukazatelů finanční analýzy. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část vychází z odborných pramenů a je zaměřena na objasnění základních pojmů souvisejících s účetnictvím, účetní uzávěrkou, účetní závěrkou a finanční analýzou. V úvodu praktické části je charakterizován zvolený podnik JAF HOLZ spol. s r.o. a ve druhé polovině praktické části je provedena analýza účetní uzávěrky a závěrky společnosti JAF HOLZ spol. s r.o. a zhodnocení efektivity finančního řízení. V závěru práce jsou navržena doporučení, která by mohla vést ke zlepšení ekonomické situace podniku.

## **Abstract**

HOROVÁ, Markéta. *The analysis of final accounts and balance of the company*. Plzeň, 2017. 106 s. Master Thesis. University of West Bohemia. Faculty of Economics.

**Key words:** bookkeeping, final accounts, financial statements, financial analysis

The thesis is focused on the analysis of final accounts and financial statements of the selected company JAF HOLZ spol. s.r.o. and to evaluate the effectiveness of financial management, using selected indicators of financial analysis. The thesis is divided to theoretical and practical part. The theoretical part is based on scholarly literature and it is focused on clarifying basic concepts related to accounting, final accounts and financial statements of the company and financial analysis. In the beginning of the practical part, selected company JAF HOLZ spol. s.r.o. is characterized. In the second half of the practical part an analysis of final accounts and balance of JAF HOLZ spol. s.r.o. and evaluate the effectiveness of financial management are written. In conclusion, the recommendations that could lead to an improvement in the economic situation, are proposed.