

Řízení oběžného majetku se zaměřením na zásoby ve zvolené firmě

Lenka Bartoňková

Bakalářská práce
2016

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2015/2016

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Lenka Bartoňková**
Osobní číslo: **M120126**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Řízení oběžného majetku se zaměřením na zásoby ve zvolené firmě**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Proveďte průzkum literárních pramenů a zpracujte teoretické a metodické poznatky týkající se oběžného majetku se zaměřením na zásoby.

II. Praktická část

- Charakterizujte analyzovanou společnost.
- Vypracujte finanční analýzu se zaměřením na analýzu zásob.
- Navrhněte možná doporučení vedoucí ke zlepšení řízení zásob.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

LIBBY, Robert, Patricia A. LIBBY a Daniel G. SHORT. Solutions manual to accompany Financial accounting. 3rd ed. Boston: McGraw-Hill/Irwin, c2001, 678 s. ISBN 0-07-238288-0.

LOUŠA, František. Zásoby: komplexní průvodce účtováním i oceňováním. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2012, 180 s. ISBN 978-80-247-4115-4.


KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KOVANICOVÁ, Dana. Abeceda účetních znalostí pro každého. 20. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2012, ix, 412 s. ISBN 978-80-7273-169-5.

SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. Vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Zuzana Crhová**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: **15. února 2016**
Termín odevzdání bakalářské práce: **16. května 2016**

Ve Zlíně dne 15. února 2016


doc. RNDr. PhDr. Oldřich Hájek, Ph.D.
děkan




doc. Ing. Miloš Král, CSc.
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užit své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

- že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
- že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 4.5.2016

Batončlová
.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zabývá problematikou řízení oběžného majetku se zaměřením na zásoby ve zvolené firmě. Cílem práce je navrhnout vhodná opatření k řízení zásob a jejich evidenci. Teoretická část vysvětlovala pojem účetnictví, oběžný majetek a jeho dělení, zásoby a jejich členění, řízení zásob, oceňování zásob, účtování zásob způsobem A i B. Dále teoretická část popisovala vybrané finanční ukazatele. Praktická část znázorňovala současný stav zásob ve firmě. Značná část praktické části byla zaměřená na finanční analýzu rozdílových a poměrových ukazatelů. Na základě zjištěných skutečností z této analýzy byla v závěru práce navržena a doporučena opatření, která by firmě mohla zajistit lepší řízení stavu zásob.

Klíčová slova: účetnictví, oběžný majetek, zásoby, řízení zásob, firma, čistý pracovní kapitál, ukazatele aktivity, obrat zásob, doba obratu zásob

ABSTRACT

The bachelor thesis deals with the management of current assets with a focus on inventories in the chosen company. The aim of the bachelor thesis is to describe the inventories in a particular company and improve its management. The theoretical part explained the concept of accounting, current assets and its classification, management of inventory, inventory valuation, inventory accounting method A and B. In addition, the theoretical part described the selected financial indicators. The practical part provided the current status of inventories in the company. A considerable part of the practical part was focused on financial analysis of differential indicators and ratios. Based on findings discovered by this analysis, there were proposed and recommended actions at the end of the work, which could ensure the company better utilization of stocks.

Keywords: Accounting, Current Assets, Inventory, Management of Inventory, Company, Net Working Capital, Asset management, Inventory Turnover, Turnover Time

Tímto způsobem bych chtěla poděkovat vybrané společnosti za možnost zpracování bakalářské práce v této účetní jednotce a za ochotu poskytování informací, které jsou využity v mé práci. Za cenné rady a vstřícnost bych chtěla také poděkovat vedoucí mé bakalářské práce Ing. Zuzaně Crhové. V neposlední řadě patří velké díky rodině, příteli a přátelům za podporu nejen při psaní bakalářské práce, ale i v průběhu celého mého studia.

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 ÚČETNICTVÍ	12
2 ÚČETNÍ VÝKAZY	14
2.1 ROZVAHA.....	14
2.1.1 Aktiva.....	14
2.1.1.1 Dlouhodobá aktiva.....	14
2.1.1.2 Oběžná aktiva	15
2.1.2 Pasiva	17
2.1.2.1 Vlastní kapitál	17
2.1.2.2 Cizí kapitál.....	17
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	18
2.2.1 Výnosy	18
2.2.2 Náklady	18
2.2.3 Výsledek hospodaření	18
2.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)	19
2.4 VZÁJEMNÁ PROVÁZANOST	20
3 ZÁSoby	21
3.1 DEFINICE ZÁSOb.....	21
3.2 ČLENĚNÍ ZÁSOb.....	21
3.3 POŘÍZENÍ ZÁSOb	22
3.4 OCENĚNÍ ZÁSOb	22
3.4.1 Oceňování zásob při pořízení.....	23
3.4.2 Oceňování zásob při vyskladnění.....	24
3.5 ÚČTOVÁNÍ ZÁSOb.....	24
3.5.1 Účtování pořízení materiálu (způsob A).....	25
3.5.2 Účtování pořízení materiálu (způsob B)	25
3.6 VYŘAZENÍ ZÁSOb	26
3.7 INVENTARIZACE ZÁSOb	27
4 ŘÍZENÍ ZÁSOb	28
4.1 METODY ŘÍZENÍ ZÁSOb	28
4.1.1 Metoda ABC	28
4.1.2 Metoda Just - in – Time (JIT)	29
4.1.3 Metoda Kanban	30
5 VYBRANÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	31
5.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	31
5.1.1 Horizontální analýza	32
5.1.2 Vertikální analýza	32
5.2 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE.....	32
5.2.1 Čistý pracovní kapitál	32
5.2.2 Čisté pohotové prostředky.....	33

5.2.3	Čistý peněžní majetek	33
5.3	POMĚROVÉ UKAZATELE	34
5.3.1	Ukazatelé aktivity.....	34
5.3.1.1	Celkový obrat aktiv.....	34
5.3.1.2	Obrátka zásob	35
5.3.1.3	Doba obratu zásob	35
II	PRAKTICKÁ ČÁST	36
6	PROFIL FIRMY	37
6.1	HISTORIE ČESKÉHO ZÁVODU	37
6.2	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI.....	39
6.3	STRATEGICKÉ CÍLE FIRMY	39
6.4	ÚČETNICTVÍ FIRMY	40
7	SOUČASNÝ STAV EVIDENCE ZÁSOB.....	41
7.1	OCEŇOVÁNÍ ZÁSOB	41
7.2	INVENTARIZACE	42
7.2.1	Inventurní soupis.....	42
7.3	ŘÍZENÍ A METODY ZÁSOB	43
8	FINANČNÍ ANALÝZA ZÁSOB.....	44
8.1	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	51
8.2	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	52
8.2.1	Aktivita.....	52
8.2.1.1	Výpočet poměrových ukazatelů aktivity nakupovaného materiálu v roce 2015.....	54
9	NÁVRHY A DOPORUČENÍ	57
9.1	NÁVRHY KE ZLEPŠENÍ ŘÍZENÍ ZÁSOB	57
9.1.1	Zásoby na skladě	57
9.1.2	Čistý pracovní kapitál	59
9.2	NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ INVENTARIZACE.....	59
	ZÁVĚR	62
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	64
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	67
	SEZNAM OBRÁZKŮ	68
	SEZNAM TABULEK.....	69
	SEZNAM PŘÍLOH.....	70

ÚVOD

Zásoby jsou jednou ze složek aktiv účetní jednotky, rozumí se jimi materiál, nedokončená výroba a polotovary, výrobky, zvířata a zboží. Účetní jednotky uvádí jako jednu z položek zásob v rozvaze také poskytnuté krátkodobé i dlouhodobé zálohy na zásoby. Účtuje se o nich v účtové třídě 1. Patří do oběžného majetku, jenž ve výrobním procesu mění svoji podobu. Oběžný majetek se používá krátkodobě a většinou se jednorázově spotřebovává. Zásoby jsou nedílnou součástí každého podniku. Každý podnik by měl být při nakládání s nimi velmi opatrný. Firma by měla neustále sledovat stav svých zásob, aby mohla v případě potřeby včas reagovat na případné problémy. Bakalářská práce se zabývá správným řízením zásob, jejich pořízením i spotřebou. V první části teoretické práce je vysvětlen pojem účetnictví a účetní výkazy, kam patří rozvaha, výkaz zisků a ztrát, přehled o peněžních tocích (cash flow) a jejich vzájemná provázanost. Další část teoretické práce je zaměřena na definici zásob a jejich členění, jejich pořízení a ocenění, vyřazení, inventarizaci a jejich účtování způsobem A i způsobem B.

Třetí kapitola bakalářské práce teoretické části se týká řízení zásob, kde jsou uvedeny metody řízení zásob, mezi které patří metoda ABC, metoda Just- in-Time a metoda Kanban. Závěr teoretické části bakalářské práce je věnován vybraným ukazatelům finanční analýzy, kde jsou uvedeny absolutní ukazatele finanční analýzy, rozdílové ukazatele a poměrové ukazatele.

Praktická část vychází z teoretické části. Začátek praktické části práce je zaměřen na profil firmy, kde je uvedena historie českého závodu, organizační struktura společnosti, strategický cíl firmy a účetnictví firmy. Následuje kapitola o pořízení a účtování zásob, oceňování zásob, inventarizace, řízení a metody zásob. Závěr praktické části bakalářské práce se týká analýzy zásob, kde je uvedena analýza rozdílových a poměrových ukazatelů, aktivity a výpočty poměrových ukazatelů aktivity v roce 2015.

Celou bakalářskou práci doplňují tabulky a obrázky.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem práce je navrhnout vhodná opatření k řízení zásob a jejich evidenci ve vybrané firmě. Společnost se soustředí na výrobu a montáž spotřebičů v oblasti péče o prádlo a o nádobí. Hlavním produktem jsou sušičky prádla, které jsou distribuovány prostřednictvím obchodních zastoupení k zákazníkům po celém světě. Dále se zde vyrábí také pračky s horním plněním a myčky nádobí. Bakalářská práce sleduje finanční vývoj společnosti v letech 2011 až 2015.

Pro přehlednější práci, je tato práce členěna do několika kapitol. Tyto kapitoly na sebe vzájemně navazují. V práci jsou použity teoretické metody, jako je syntéza a analýza. Na základě použití těchto metod při zpracování teoretické části budou použity tyto metody také na zpracování praktické části bakalářské práce. Zejména finanční analýza je využívána v praktické části mé práce. Dále je v této práci použito srovnání. Tato metoda je využita při srovnávání různých jednotlivých autorů pro vzorce poměrových ukazatelů. Pro zpracování interních materiálů společnosti jsou uplatňovány kvantitativní přístupy dokumentů.

Na základě stanovených a zpracovaných informací jsou v závěru práce navrhnutá doporučení vedoucí ke zlepšení řízení zásob.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 ÚČETNICTVÍ

„Účetnictví je upravováno soustavou předpisů na úrovni zákonů a norem. Základním předpisem upravujícím účetnictví podnikatelů v ČR je zákon o účetnictví. S účinností od roku 2003 vstoupily v platnost prováděcí vyhlášky Ministerstva financí, které upravují vybrané oblasti účetnictví pro jednotlivé skupiny účetních jednotek“ (Rubáková, 2015, s. 60).

Pojem účetnictví je v ČR dle Ryneše (2015, s. 13) upraven základními právními předpisy, které mají pořadí:

- zákon o účetnictví č.563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví,
- české účetní standardy pro podnikatele.

Další právní předpisy, které jsou důležité pro účetnictví:

- obchodní zákoník,
- zákon o přeměnách obchodních společností a družstev,
- zákon o daních z příjmů,
- zákon o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů,
- zákon o dani z přidané hodnoty,
- zákon o spotřebních daních,
- zákon o dani silniční,
- zákon o dani z nemovitostí,
- zákon o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí,
- zákoník práce,
- zákon o nemocenském pojištění,
- vnitřní směrnice účetní jednotky.

Máče (2013, s. 13-14) říká, že účetnictví lze brát jako aplikaci obecné teorie systémů ekonomie, jež zkoumají samotný účetní systém, kdy hlavním úkolem je přímo zobrazit ekonomický stav účetní jednotky (např. majetkovou strukturu, náklady, výnosy).

Podobnou definici najdeme i u Šteker a Otrusinové (2013, s. 15), kteří uvádějí, že „účetnictví tedy představuje metodicky ucelený systém informací o činnosti podniku“. Podstatou účetnictví je:

- zobrazení aktiv (majetku podniku) a pasiv (zdroje krytí majetku),
- sledování nákladů a výnosů (výsledku hospodaření – zisk/ztráta).

Definice účetnictví dle zákona č. 563/1991 Sb., § 2, ZÚ (Česko, 1991) zní: „Účetní jednotky účtují v soustavě podvojného nebo jednoduchého účetnictví o stavu a pohybu majetku a závazků, o rozdílu majetku a závazků o nákladech a výnosech nebo výdajích a příjmech a o výsledku hospodaření; použití příslušné účetní soustavy účetními jednotkami stanoví zákon.“

Účetní jednotky účtují o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků včetně dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření.

Všechny definice tedy říkají, že předmětem účetnictví je zobrazení majetkové struktury, zdrojů krytí majetku a také nákladů a výnosů s tím souvisejících. Všechny tyto informace se musí zachycovat do účetních výkazů.

2 ÚČETNÍ VÝKAZY

Finanční výkazy jsou hlavním vstupem pro finanční analýzu. Jsou zde všechny operace, které proběhly v podniku za sledované období (Dluhošová, 2010, s. 52).

2.1 Rozvaha

Paseková (2007, s. 26-28) uvádí, že rozvaha poskytuje informace o finanční situaci účetní jednotky. Rozvaha se rozděluje na aktiva a pasiva. Aktiva jsou rozčleněny do několika sloupců – brutto, korekce, netto a minulé období. Brutto stav udává majetkové položky v ocenění dle zákona o účetnictví. Ve sloupci korekce uvádíme částky s minusovým znaménkem. Zahrnuje oprávky a opravné položky k aktivům. Sloupec netto vyjadřuje rozdíl položek mezi brutto hodnotou a korekcí. Poslední sloupec, který je nazýván minulé účetní období, ukazuje hodnotu majetku z předchozího účetního období v netto hodnotě. U pasiv sloupec korekce neexistuje.

Rozvaha je souhrn všech aktiv a pasiv podniku v určitý okamžik. Sestavuje se na podkladech, které jsou získány z účetnictví podniku.

V příloze č. P I je uveden vzhled rozvahy.

Holečková, Grünwald (2007, s. 35) člení aktiva na dlouhodobá aktiva a oběžná aktiva podle jejich doby upotřebitelnosti a obtížnosti přeměny v peněžní prostředky.

2.1.1 Aktiva

2.1.1.1 Dlouhodobá aktiva

Šteker a Otrusinová (2013, s. 41) popisují dlouhodobý majetek jako majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok. Spotřeba DM neprobíhá jednorázově, ale spotřebovává se postupně prostřednictvím odpisů. Dlouhodobý majetek se dále člení na dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek.

Ryneš (2016, s. 120) člení dlouhodobý nehmotný majetek:

- nehmotné výsledky výzkumu a vývoje,
- software,
- ocenitelná práva,
- povolenky na emise a preferenční limity,

(u těchto položek si účetní jednotka stanoví hodnotový limit ve vnitřní směrnici)

- goodwill (bez ohledu na výši ocenění),
- technické zhodnocení.

Do roku 2015 mezi dlouhodobý nehmotný majetek patřily i zřizovací výdaje, které se od počátku roku 2016 budou vykazovat ihned v nákladech nebo v časovém rozlišení.

Dlouhodobý hmotný majetek je členěn:

- pozemky,
- stavby,
- samostatné movité věci a soubory movitých věcí,
- pěstitelské celky trvalých porostů,
- dospělá zvířata a jejich skupiny,
- jiný dlouhodobý hmotný majetek.

Chalupa (2013, s. 56-57)

Dlouhodobý finanční majetek dle Šteker a Otrusinové (2013, s. 65):

- podíly – ovládaná osoba,
- podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem,
- ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly,
- půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv,
- jiný dlouhodobý finanční majetek,
- pořizovaný dlouhodobý finanční majetek.

2.1.1.2 Oběžná aktiva

„Oběžná aktiva představují takový majetek, který obíhá a mění svoji formu a vrací se zpět do své původní podoby, tj. k peněžním prostředkům. Tento koloběh přeměny zpravidla nastane v době kratší než je 12 měsíců“ (Šteker a Otrusinová, 2013, s. 73).

Podobnou definici najdeme i u Kislingerové a Synka (2010, s. 132). Podle nich je oběžný majetek neustále v koloběhu. K obracení oběžného majetku dochází velmi rychle, přičemž čím rychleji se oběžný majetek obrací, tím za stejných podmínek přinese podniku větší zisk.

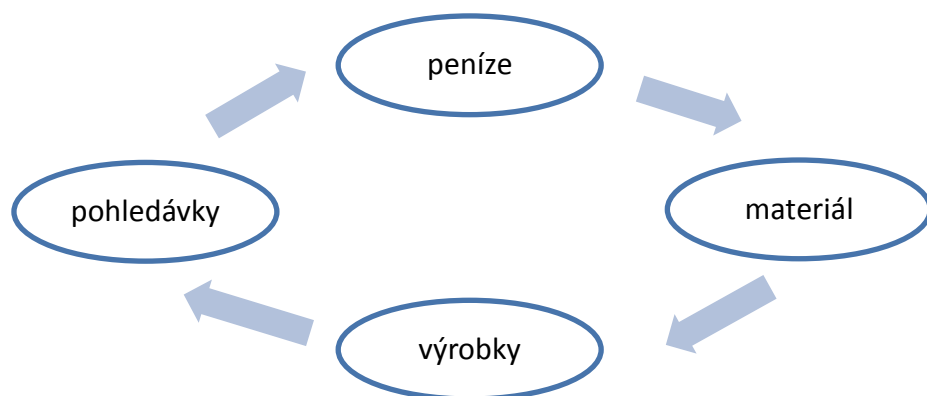
Rubáková (2015, s. 16) uvádí, že oběžný majetek „je takový majetek, který obíhá a mění svoji formu i podobu a vrací se ke své původní formě, tj. k penězům. Oběžný majetek vstupuje do výrobního procesu jednorázově (spotřebovává se).“

Úkolem je sledovat majetek účetní jednotky ze dvou hledisek. Na straně aktiv je struktura a výše majetku, který má podnik k dispozici. Na straně pasiv jsou zaznamenány zdroje, z nichž byl majetek financován. Aktiva a pasiva jsou vykázána v rozvaze (bilanci) účetní jednotky (Hruška, 2010, s. 61).

Dle Špeldy (2007, s. 5) dělíme oběžný majetek na:

- a) zásoby (materiál, nedokončená výroba a polotovary, výrobky, zboží, zálohy),
- b) finanční majetek:
 - peněžní prostředky (v hotovosti a na účtech),
 - ceniny (představují určitou hodnotu – například poštovní známky, kolky, stravenky, dálniční známky),
 - krátkodobý finanční majetek (vklady a akcie),
- c) pohledávky – nárok věřitele na úhradu určité částky od dlužníka (vůči odběratelům, vůči zaměstnancům, společníkům, státním či jiným institucím).

Koloběh oběžného majetku



Obrázek 1 Koloběh oběžného majetku (vlastní zpracování)

Zjednodušeně lze popsat koloběh OM takto:

- 1) peníze, za který je nakoupen materiál a ten je následně zpracován na výrobky. Materiál může být nakoupen v hotovosti nebo fakturu,
- 2) výrobky jsou prodány odběratelům. Opět mohou být prodány hotově, nebo na fakturu. Pokud se prodej uskuteční prostřednictvím faktury do doby, než odběratelé zaplatí, jsou evidovány jako pohledávky vůči odběratelům,
- 3) jakmile je tato pohledávka uspokojena, oběžný majetek mění svou formu na peníze a ty jsou použity znovu k nákupu materiálu.

Oběžný majetek neustále obíhá z jedné formy do druhé (Režňáková, 2010, s. 31).

2.1.2 Pasiva

Druhou stranou rozvahy jsou pasiva. Pasiva jsou zdrojem krytí majetku a jsou rozčleněna na základě hlediska vlastnictví na vlastní zdroje a cizí zdroje (Rubáková, 2015, s. 17).

2.1.2.1 Vlastní kapitál

Šteker a Otrusínová (2013, s. 123) uvádějí, že vlastní kapitál vyjadřuje hodnotu majetku, kterou podnik může získat od vlastníků, externích fyzických i právnických osob nebo svojí vlastní činností. Mezi vlastní kapitál patří:

- základní kapitál,
- fondy tvořené z realizovaného zisku,
- kapitálové fondy,
- výsledky hospodaření běžného období.

2.1.2.2 Cizí kapitál

Výše majetku (dluhů), kterou si účetní jednotka půjčila od jiných subjektů a tento závazek musí být uhrazen v přesně vymezenou dobu (Rubáková, 2015, s. 18).

Do cizích zdrojů patří:

- rezervy,
- krátkodobé závazky,
- dlouhodobé závazky,
- bankovní úvěry,

(Šteker, Otrusínová, 2013, s. 149).

2.2 Výkaz zisku a ztráty

Základem výkazu zisku a ztráty je přehled o výsledku hospodaření. Vychází z údajů v účetních knihách. S tímto souvisí pohyb výnosů a nákladů za určité časové období a opět je založen na akruálním principu, který znamená, že se náklady a výnosy zařazují a vykazují do období, se kterým věčně a časově souvisejí. Sestavuje se za účetní období (Březinová, 2014, s. 76).

Forma výkazu je stupňovitá a rozlišuje se v ní provozní, finanční a mimořádná část (Růčková, 2011, s. 21).

Dle Knápkové, Pavelkové a Šteker (2013, s. 37) může být výkaz sestaven v druhovém nebo účelovém členění.

2.2.1 Výnosy

„Výnosy představují výstupy z hospodářské činnosti účetní jednotky, které zvyšují její ekonomický prospěch, a to zvýšením aktiv nebo snížením závazků“. Zvyšují vlastní kapitál a účtují se v období, ve kterém byly uskutečněny (Šteker a Otrusinová, 2013, s. 205).

2.2.2 Náklady

„Náklady představují vstupy do hospodářské činnosti účetní jednotky, které snižují její ekonomický prospěch, a to snížením aktiv nebo zvýšením závazků“. Snižují vlastní kapitál a účtují se v období, v němž vznikly výnosy (Šteker a Otrusinová, 2013, s. 205).

2.2.3 Výsledek hospodaření

Rubáková (2015, s. 38) uvádí, že když od výnosů odečteme náklady, zjistíme výsledek hospodaření. Pokud jsou výnosy vyšší než náklady, jedná se o zisk. Pokud jsou náklady vyšší než výnosy, mluvíme o ztrátě. Může nastat také situace, kdy se náklady rovnají výnosům.

Kompletní výkaz zisku a ztráty lze vidět v příloze P II.

2.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Podle Březinové (2014, s. 78) cash flow zobrazuje tok peněžních prostředků (příjmy a výdaje). Sledují pohyby peněžních prostředků a důvody, proč k nim došlo. Peněžní prostředky se různě mění do podoby zboží, materiálu, výrobků, pohledávek a zase zpět.

Slouží k porovnání časového a obsahového nesouladu mezi údaji nákladů a výnosů. Jsou analyzovány všechny peněžní změny, které byly ve sledovaném období provedeny. Výkaz CF bezprostředně souvisí s řízením likvidity (Růčková, 2011, s. 34).

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 49-51) člení výkaz cash flow:

- oblast provozní činnosti,
- oblast investiční činnosti,
- oblast externího financování.

Růčková (2011, s. 34) popisuje činnosti:

Provozní činnost: zde jsou zahrnuty základní výdělečné činnosti podniku. Tato oblast je stěžejním vlastním zdrojem financování a základem pro samotnou existenci podniku.

Investiční činnost: souvisí s operacemi s dlouhodobým majetkem (nákup, prodej) a poskytováním úvěrů a půjček, které není možno zařadit do provozní činnosti podniku.

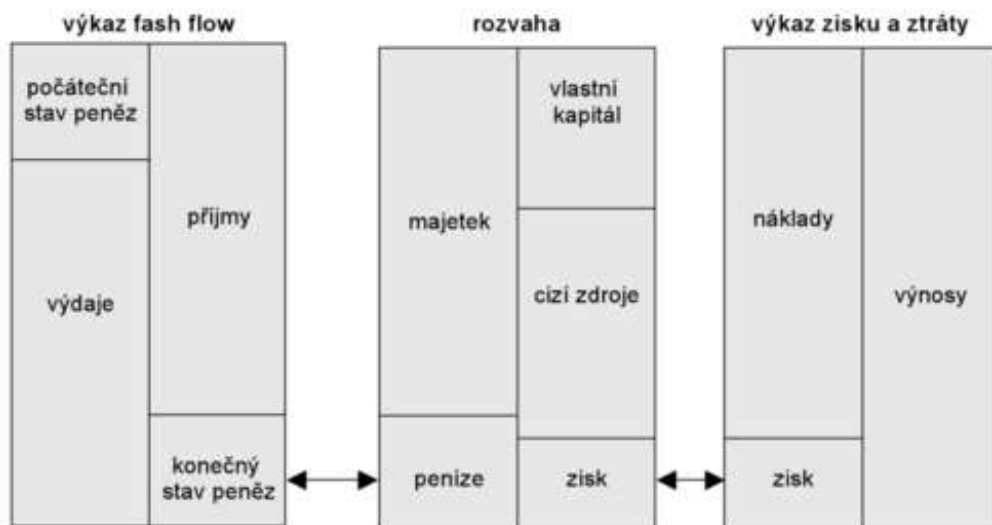
U tohoto ukazatele může být i záporná hodnota, která naznačuje pozitivní prognózy do budoucna.

Finanční činnost: zkoumá finanční změny vzniklé v souvislosti se změnou pasivních účtů. Jedná se zejména o vývoj vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. Kladná hodnota logicky naznačuje přítok peněz do firmy, ať už od vlastníků, nebo věřitelů.

2.4 Vzájemná provázanost

Mezi všemi zmíněnými účetními výkazy existuje vzájemná provázanost. Základem je majetková a finanční struktura, kterou zobrazuje rozvaha. Do rozvahy se převezme výsledek hospodaření z výsledovky. Z hlediska majetkové struktury je důležitý stav finančních prostředků, které jsou ve výkazu cash flow (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 57- 58).

Vše názorně ukazuje schéma:



Obrázek 2 Vzájemná provázanost účetních výkazů (Ručková, 2015, s. 37)

3 ZÁSoby

3.1 Definice zásob

Dle Štekera a Otrusinové (2013, s. 73 - 75) jsou zásoby nejméně likvidní složkou oběžného majetku, které účetní jednotka pořizuje za účelem budoucího ekonomického prospěchu. Zásoby jsou jednou ze složek aktiv účetní jednotky. Účtuje se o nich v účtové třídě 1. Zásobami se rozumí materiál, nedokončená výroba a polotovary, výrobky, zvířata a zboží. Účetní jednotky uvádí jako jednu z položek zásob v rozvaze i poskytnuté krátkodobé a dlouhodobé zálohy na zásoby. Jsou oběžným majetkem, jenž ve výrobním procesu mění svoji podobu. Zajišťují plynulý chod výroby a pomáhají překlenout období mezi po sobě následujícími dodávkami.

Jednotlivé složky zásob a jejich náplň jsou také uvedeny v § 9 vyhlášky č. 500/2002 Sb. a také v ČÚS č. 015 - Zásoby (Louša, 2012, s. 11).

Kovanicová (2012, s. 251) dělí zásoby na - zásoby nakupované a na zásoby vytvořené vlastní činností.

3.2 Členění zásob

Kovanicová (2012, s. 251 - 253) rozděluje zásoby na několik skupin, a to na:

a) materiál:

- suroviny a základní materiál (tvoří podstatu výrobku – například látka pro košili, mouka pro chleba),
- pomocné látky (slouží k doplnění výrobku – například zip, nášivky, koření pro chléb),
- provozovací látky (slouží k provozu podniku – například čisticí prostředky, oleje a paliva, kancelářský papír),
- náhradní díly (výrobky pro opravy, např. součástky, ložiska),
- obaly a obalový materiál (pro ochranu materiálu při přepravě - např. přepravky, sáčky, krabice),
- drobný hmotný majetek (hmotný majetek, jenž se nespotřebovává jednorázově a jehož cena je nízká, používá se déle než 1 rok a cena je do 40.000 Kč),

Ryneš (2016, s. 152) dodává:

- movité věci s dobou použitelnosti jeden rok a kratší bez ohledu na pořizovací cenu.

- b) nedokončená výroba (prošla jednou nebo více výrobními fázemi, ale ve fázi, ve které se aktuálně nachází, není zcela dokončena – například rozestavěný dům) a polotovary (polotovarem jsou dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. odděleně evidované produkty, u kterých dosud nebyly provedeny všechny výrobní operace a budou zkompletovány do hotových výrobků v dalším výrobním procesu),
- c) výrobky (jsou zcela dokončené a připravené k prodeji nebo ke spotřebě),
- d) mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny (nakoupená, tak i vlastní příchovky zvířat),
- e) zboží (majetek, který je určen k dalšímu prodeji),
- f) zálohy na pořízení zboží (pohledávka za dodavatelem zásob).

(Ryneš, 2016, s. 137).

3.3 Pořízení zásob

Zásoby můžeme pořídit:

- nákupem,
- vlastní výrobou,
- bezúplatným převodem,
- vkladem do společnosti,
- převodem z osobního užívání do podnikání.

3.4 Ocenění zásob

Louša (2012, s. 15) popisuje oceňování, přičemž vychází z pravidel popsanych v ČÚS 015 Zásoby, bod 3, který rozvádí ustanovení § 25 Zákona 563/1991 Sb. a § 49 Vyhlášky 500/2002 Sb.

Náklady, které jsou považovány za náklady s pořízením související a které takovými naopak nemohou být, upravuje § 49 Vyhlášky č. 500/2002 Sb., § 49 odst. 1.

Je třeba si uvědomit, že náklady související s pořízením jsou součástí pořizovací ceny a musí být do ní zahrnuty. Vyhláška neuvádí všechny tyto náklady, a proto někdy mohou vzniknout i jiné náklady související s pořízením. Například skladné v průběhu dopravy hrazené kupujícím. Zákonem stanovené ocenění pořizovaných zásob se týká celkové hodnoty příslušné složky zásob oceňované předepsaným způsobem, což znamená, že jde o všechny zásoby sledované na jednom syntetickém účtu.

Z toho plyne, že celková pořizovací cena může být účtována na různých analytických účtech, přičemž součet analytických účtů příslušných k jednomu syntetickému účtu musí dávat ocenění v pořizovací ceně (Louša, 2012, s. 15).

3.4.1 Oceňování zásob při pořízení

Mezi nejpoužívanější metody oceňování zásob při jejich pořízení patří:

- a) pořizovací cena – je používána při pořízení zásob nákupem. Tvoří ji cena, za niž byl majetek pořízen a náklady, které souvisejí s jeho pořízením (Landa, 2008, s. 74),
- b) vlastní náklady – pro zásoby vlastní výroby (včetně příchovků zvířat), dlouhodobého hmotného majetku a dlouhodobého nehmotného majetku vlastní výroby. Jde o všechny přímé náklady a část nepřímých nákladů, které byly použity na výrobu materiálu či hmotného majetku (Volhejnová et al., 2010, s. 4620 – 4622),
- c) reprodukční pořizovací cena – je definována zákonem o účetnictví jako cena, za niž by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Ocenění reprodukční pořizovací cenou je používáno v případech bezúplatného nabytí majetku (Landa, 2008, s. 74). Volhejnová et al (2010, s. 4620) uvádí, že touto cenou je oceňován majetek, který byl vyrobený ve vlastní režii a u kterého nejsme schopni stanovit vyšší vlastních nákladů.

3.4.2 Oceňování zásob při vyskladnění

Mezi nepoužívanější metody oceňování zásob při vyskladnění patří:

- a) Libby and Short (2001, s. 7-3) uvádí, že FIFO („first in first out“) je metoda při, které je dodávka jako první naskladněna a také jaké první odchází ze skladu pryč.¹ Dle Louši (2012, s. 18) představuje oceňování vyskladňovaných položek cenou, jež byla dosažena při pořízení nejstarší skladované zásoby. Cílem oceňování metodou FIFO je snaha přiblížit se rozvahovému ocenění zásob co nejvíce současným cenám na trhu. Výdej zásob ze skladu je oceňován postupně od nejstarší po nejnovější zásobu.
- b) LIFO („last in, first out“) – metoda, kdy dodávka přichází do skladu jako poslední, ale odchází jako první. Metoda LIFO vychází z předpokladu, že se nejprve spotřebuje poslední dodávka. Zpravidla je tento způsob oceňování využíván při růstu cen, jelikož zmírňuje dopad inflace na zisk. Dle daňových a účetních předpisů v ČR se tato metoda nesmí používat (Synek, 2011, s. 58).
- c) Vážený průměr – ocenění upravuje tak, že při každém pořízení je vypočítáván vážený aritmetický průměr ze zásob určité položky, která je na skladě a nového přírůstku. Veškerá vyskladnění této položky, jež následují po posledním příjmu, jsou oceňována tímto způsobem vypočtenou cenou až do jejího úplného vyskladnění nebo do nákupu nových položek (Louša, 2012, s. 19).

3.5 Účtování zásob

Účtování o pořízení a úbytku zásob provádíme způsobem A nebo způsobem B.

Účetní jednotka může účtovat zásoby oběma způsoby, ale v rámci analytických účtů dle míst uskladnění může být uplatněn pouze jeden z uvedených způsobů (Müllerová, Vomáčková, Dvořáková, 2007 s. 157-159).

¹ This inventory costing method views the first units purchased as the first units sold. Under this method cost of goods sold is costed at the oldest unit costs, and the ending inventory is costed at the newest unit costs (Libby and Short, 2001, s. 7-3).

3.5.1 Účtování pořízení materiálu (způsob A)

Dle Šteker a Otrusinové (2013, s. 80) se u způsobu A účtuje pořízení průběžně na majetkové účty zásob. Veškeré náklady související s pořízením zásob se zachycují prostřednictvím kalkulačních účtů, které na konci roku nevykazují žádný zůstatek. Náklady se účtují až v okamžiku, kdy je spotřebováváme nebo prodáváme.

Příklady účetních případů při účtování způsobem A:

- faktura přijatá za nákup materiálu 111/321
- náklady, které souvisí s pořízením (například pojistné, doprava) 111/321
- vnitropodniková přeprava 111/588
- zásoby získané darem 111/413
- příjemka materiálu nakoupeného na sklad 112/111
- úhrada přijaté faktury od dodavatele z bankovního účtu 321/221
- výdej materiálu ze skladu do spotřeby 501/112

3.5.2 Účtování pořízení materiálu (způsob B)

Při účtování způsobem B musí být v průběhu roku vedena skladová evidence, ale v účetnictví se účtuje při nákupu přímo do nákladů. Na majetkových účtech zásob se účtuje pouze dvakrát. K prvnímu dni - o počátečním stavu a koncem účetního období - při uzávěrci účetních knih. Vzhledem k tomu, že jsou pořizované zásoby při účtování způsobem B účtovány přímo do spotřeby, tak vzniká několik problémů. Protože při evidenci zásob způsobem B se neúčtuje v průběhu roku o skladových zásobách, tak není možnost vyjádřit vliv časového rozdílu mezi okamžikem splnění dodávky a zúčtováním odpovídajícího závazku. Kvůli tomu je nutné se rozhodnout, jestli budeme účtovat o nákladech v momentě přijetí faktury proti účtu dodavatelů, nebo v momentu doručení zásob. Nikdy nemůže být porušena povinnost zaúčtovat všechny účetní případy do období, se kterým časově a věcně souvisí (Louša, 2012, s. 14).

Způsob B mohou využít pouze ty firmy, které zajistí průkaznou skladovou evidenci tak, že v průběhu účetního období budou schopny zjistit a prokázat stav zásob (Šteker, Otrusinová 2013, s. 83).

Při účtování způsobem B mohou nastat například tyto účetní případy:

- nákup materiálu 501/321,211
- náklady související s pořízením 501/321,211
- převod počátečního stavu 501, 504/112
- převod konečného stavu 112/501, 504

3.6 Vyřazení zásob

Úbytek zásob dle Štekera a Otrusinové (2013, s. 79) nastává:

- prodejem,
- spotřebou,
- bezúplatným převodem,
- vkladem do jiné společnosti,
- v důsledku škody nebo manka.

3.7 Inventarizace zásob

Podle zákona o účetnictví je účetní jednotka povinna inventarizovat svůj majetek (Šteker, Otrusinová, 2013, s. 228). Inventarizace je důležitou součástí účetnictví. Když se neprovede, nelze považovat účetnictví za průkazné (Louša, 2012, s. 161). Dle Procházkové (2013, s. 152) účetní jednotky zjišťují skutečný stav zásob a porovnávají ho se skutečným stavem v účetnictví. Šteker a Otrusinová (2013, s. 228) uvádějí, že součástí inventarizace by mělo být objasnění příčin a návrhy na odstranění rozdílů.

Inventarizaci dělíme dle Louši (2012, s. 161-163) na:

- a) Periodickou - k okamžiku, ke kterému se sestavuje účetní závěrka (řádná nebo mimořádná).
- b) Průběžnou - pouze u zásob, které se účtují podle druhů nebo podle míst uložení. Termín si stanoví sama účetní jednotka ve vnitřní směrnici. Každý druh zásob musí být inventarizován alespoň jednou za účetní období.

Během inventury mohou nastat níže uvedené případy:

- a) skutečný stav je roven účetnímu stavu,
 - b) skutečný stav je nižší než účetní stav – schodek/manko,
 - c) skutečný stav je vyšší než účetní stav – přebytek,
- (Šteker, Otrusinová, 2013, s. 229).

Účetní případy, které mohou vzniknout při inventarizaci zásob:

- manko 549/112, 132
- přebytek 112,132/501
- úbytek do normy přirozených úbytků 501/112
- vzájemné zúčtování mank a přebytků 112/648, 549/112

Chalupa (2013, s. 153-154).

4 ŘÍZENÍ ZÁSOb

Dle Synka můžeme řízení zásob charakterizovat jako soubor řídicích činností (analýza, rozhodování, kontrola a hodnocení), jejichž úkolem je nalézt a zajistit takovou výši zásob jednotlivých materiálových druhů, aby byl zajištěn plynulý průběh výrobních procesů při optimální vázanosti kapitálu, spotřebě dodatečné práce a přijatelném stupni rizika (Synek, 2011, s. 220).

Emmet (2008, s. 43) uvádí, že řízení zásob je metodou, jak řídit tok výrobků v dodavatelském řetězci a dosáhnout požadované úrovně služeb za přijatelnou cenu.

Cílem řízení zásob je udržovat je v takové výši, aby nedošlo k výkyvu či přerušení výroby, jakož i úplnost dodávek odběratelům, s tím, že celkové náklady spojené se zásobami jsou co nejmenší. Hlavní otázkou při operativním rozhodování je dle Horákové a Kubáta (1998, s. 69), kdy a kolik objednat či zadat do výroby pro doplnění zásoby.

4.1 Metody řízení zásob

4.1.1 Metoda ABC

Jejím cílem je pomáhat nalézt určitou střední cestu mezi extrémy, jež by byla schopná snížit náklady na držení zásob i na úroveň zákaznických služeb. Spočívá v rozřazení druhu zásob dle sortimentu do několika skupin podle celoroční spotřeby (Synek, Kislíngerová 2010, s. 205-206).

Skupina A

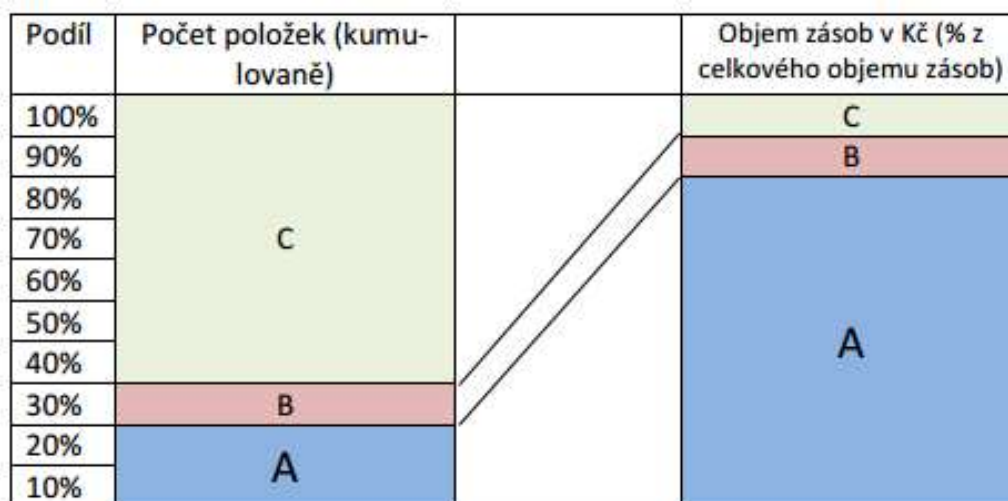
Skupinu A představuje pouze 5-15 % druhů a tvoří 60-80% podíl na celkové hodnotě spotřeby. Je to velice malý počet položek s hlavním podílem na celkovém objemu zásob. Představuje položky materiálu, které mají rozhodující vliv na spotřebě nebo rozhodující podíl na zásobách. Na prvním místě u skupiny A je nízká hodnota průměrné zásoby a měla by se jí věnovat každodenní podrobná kontrola (Sholleová, 2012, s. 97).

Skupina B

Skupinu B dle Synka (2010, s. 205-206) tvoří 15-25 % druhů a představuje 15-25% podíl. To je mnohem větší počet položek než skupinu A, ale její podíl na celkovém objemu zásob je podstatně menší. U této skupiny jde o kompromis mezi nízkou hodnotou průměrné zásoby a malým objemem práce spojené s výrobními zakázkami. Tato skupina by měla být v podniku kontrolována 1x do týdne.

Skupina C

Skupina C představuje 60-80 % druhů a představuje jen 5-15% podílu na celkové spotřebě. Jsou to položky s velkým počtem druhů, ale mají nízký podíl na celkovém objemu zásob. Normy a výrobní dávky skupiny C se volí větší s cílem, aby byly tyto položky stále skladem a aby se jejich zásoba nemusela doplňovat příliš často (Synek, 2010, s. 205-206).



Obrázek 3 Rozložení zásob do skupin podle objemu zadržovaných prostředků a podle počtu druhových položek (Sholleová, 2012, s. 97)

Některé publikace zařazují navíc skupinu D. Například Martinovičová (2006, s. 47) do skupiny D zařazuje položky materiálu, jejichž hodnota je nízká, ale jejich nedostatek by mohl způsobit podniku problémy.

4.1.2 Metoda Just - in – Time (JIT)

Tato metoda se řadí mezi nejznámější logistickou technologii, která spočívá v tom, že se vytvoří vztah mezi odběratelem a dodavatelem. Tento vztah umožňuje, že odběratel nemusí mít na skladě prakticky žádnou zásobu (Synek, 2010, s. 202).

Do podniku bývá dodáváno dohodnuté množství zásob v nejpozdějším termínu, který je možný. Dodávky bývají velmi časté, díky čemuž na sebe mohou navazovat v logistickém řetězci s minimální pojistnou zásobou. Zásoby jsou udržovány jen na dobu i několika hodin (Drahotský, Řezníček, 2003).

4.1.3 Metoda Kanban

Jedná se o bezzásobovou metodu japonského původu, která lze využít jak při interním odběru, tak externím odběru. Funguje na principu tzv. samořídících regulačních okruhů tvořených vždy dvěma články (dodávajícím a odebírajícím), které jsou propojeny jednosměrným řetězcem. Určené dávky materiálu proudí mezi dodavatelem a odběratelem dle předem stanovených norem ve standardní velikosti, která fyzicky odpovídá přepravce, malému kontejneru či podobnému přepravnímu prostředku.

Množství, které je možné si objednat, je tedy obsah jednoho přepravního prostředku či jeho násobek. Dodavatel ručí za kvalitu a za včasnost dodávky, naopak odběratel má povinnost objednanou dodávku převzít. Činnosti dodavatele i odběratele se odehrávají současně a jejich kapacity jsou vyvážené. Jejich spotřeba materiálu by měla být rovnoměrná, bez velkých výkyvů a změn v sortimentu (Pernica, 2001).

Při metodě Kanban probíhají materiálové a informační toky v těchto krocích:

1. Odběratel dodá prázdný přepravní prostředek s výrobní kartou dodavateli (na pracoviště nebo na sklad). Jakmile ho odběratel dodá, tak je to podnětem k zahájení výroby příslušné dávky, tj. pokud se jedná o výrobu, tak dodavatel nesmí začít vyrábět dříve, než obdrží výrobní kartu.
2. Přepravní prostředek je touto dávkou naplněn (nesmí být naplněn menším ani větším počtem dílů), opět je přepravní prostředek označen štítkem (přesunovou průvodkou) a odeslán odběrateli.
3. Odběratel má povinnost došlou dávku převzít a zkontrolovat (Sixta, Mačát, 2005).

5 VYBRANÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza představuje součást podnikového řízení. Hodnotí minulost i současnost a doporučuje optimální řešení situace do budoucna.

Cílem je najít slabiny, které by mohly vést k problémům a determinovat silné stránky. Účelem finanční analýzy je vyjádřit souhrn činností, jejichž úkolem je poskytnout přehled o finanční situaci podniku a finančních souvislostech hospodaření podniku.

Finanční analýza interpretuje finanční informace při posouzení výkonnosti a perspektivy podniku i ve srovnání s jinými podniky. Hlavní cíl většiny podniků bývá dlouhodobá maximalizace tržní hodnoty (Grünwald a Holečková, 2004, s. 4-6).

Finanční analýza slouží ke zhodnocení celkové finanční situace podniku. Finanční analýza je součástí finančního řízení. Analyzuje strukturu kapitálu a poskytuje odpovědi na otázky, zda je podnik ziskový, zda má vhodnou strukturu kapitálu, zda využívá svá aktiva efektivně a zda je schopen splácet své závazky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 17).

Sedláček (2011, s. 3) uvádí, že: „Finanční analýza je pojímána jako metoda hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi daty a určuje se jejich vývoj“.

Dle Knápkové, Pavelkové a Šteker (2013, s. 18) vyžaduje zpracování finanční analýzy získání dat, která jsou potřebná k dosažení relevantních výsledků. „Základní zdroj dat představují účetní výkazy podniku – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce“.

5.1 Absolutní ukazatele finanční analýzy

O absolutních ukazatelích mluvíme v případě, že účetní výkazy obsahují údaje, které lze přímo použít.

Využívají se především k analýze vývojových trendů a k procentnímu rozboru komponent (Pavelková, Knápková, Šteker, 2013, s. 66-67).

Vycházejí přímo z posuzovaných hodnot jednotlivých položek základních účetních výkazů. Do absolutních ukazatelů řadíme horizontální a vertikální analýzu (Růčková, 2011, s. 41).

5.1.1 Horizontální analýza

Dle Knápkové, Pavelkové a Štekera (2013, s. 68) se horizontální analýza zabývá porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Vypočítává se jako absolutní výše změn a její vyjádření v procentech k výchozímu roku.

$$\text{Absolutní změna} = \text{Ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1} \quad (1)$$

$$\% \text{ změna} = (\text{Absolutní změna} \times 100) / \text{ukazatel}_{t-1}$$

5.1.2 Vertikální analýza

Též nazývána jako procentní analýza. Tato analýza porovnává jednotlivé položky účetních výkazů k celkové sumě aktiv nebo pasiv (Růčková, 2011, s. 43).

5.2 Rozdílové ukazatele

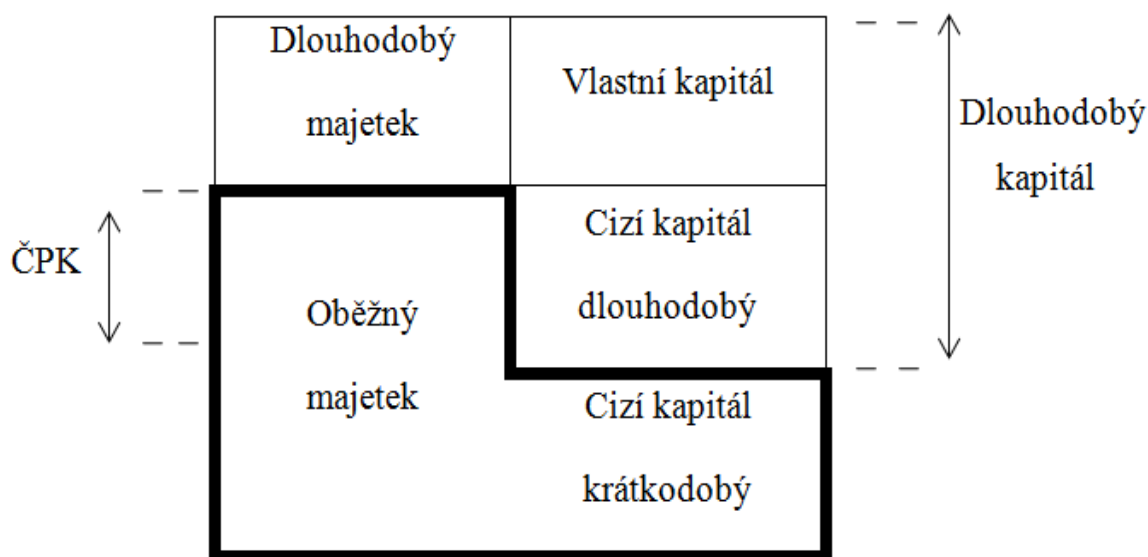
Představují rozdíl stavu určitých skupin aktiv či pasiv za stejný okamžik. Typický rozdílový ukazatel je čistý pracovní kapitál. Další obvykle užívané fondy jsou čisté pohotové prostředky a čistě peněžně pohledávkové finanční fondy (Růčková, 2011, s. 42).

5.2.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Vyjadřuje přebytek aktiv nad krátkodobými pasivy. Jde tedy o část oběžných aktiv, která jsou kryta dlouhodobými zdroji. Je-li ČPK kladný, signalizuje dobrou finanční pozici. Naopak pokud převyšuje krátkodobý cizí kapitál oběžná aktiva, jedná se o tzv. nekrytý dluh (Králová, 2009, s. 25).

S čistým pracovním kapitálem úzce souvisí bilanční pravidla, o kterých se zmiňuje Vochozka (2011, s. 21), z nichž nejznámější je zlaté bilanční pravidlo. Bilanční pravidlo říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobým kapitálem a krátkodobý majetek kapitálem krátkodobým, což je splněno jen při kladných hodnotách ČPK.

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje} \quad (2)$$



Obrázek 4 Čistý pracovní kapitál

(Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 83)

5.2.2 Čisté pohotové prostředky

Tento pojem určuje okamžitou likviditu. ČPP jsou chápány buď jen peníze v pokladně a peníze na běžných účtech (v tom případě se jedná o nejvyšší stupeň likvidity), nebo k tomu ještě šeky, směnky, cenné papíry s krátkodobou splatností, krátkodobé vklady rychle přeměnitelné na peníze, zůstatky nevyčerpaných neúčelových úvěrů.

Jedná se o „tvrdší“ ukazatel než ČPK, protože vychází z nejlíkvnějších aktiv. Na druhou stranu zohledňuje jen okamžitě splatné závazky, kterými se rozumějí závazky splatné k aktuálnímu datu a starší (Pilařová, Pilátová, 2013, s. 158).

$$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky} \quad (3)$$

5.2.3 Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek je kombinací předchozích dvou ukazatelů. Je složen z pohotových prostředků a jejich ekvivalentů zahrnující do oběžných aktiv ještě krátkodobé pohledávky mimo nevymahatelné pohledávky (Holečková, 2008, s. 47).

$$\text{ČPM} = \text{zásoby} - \text{nelíkvidní pohledávky} - \text{krátkodobá pasiva} \quad (4)$$

5.3 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou základním nástrojem finanční analýzy. Slouží k rychlému získání představy o finanční situaci (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 84). Pravděpodobným důvodem je, že analýza poměrovými ukazateli vychází pouze z údajů z účetních výkazů bez nutnosti znát dalších interních informací o společnosti. Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek účetních výkazů k jiné položce (Růčková, 2011, s. 47).

5.3.1 Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity podle Knápkové, Pavelkové a Šteker (2013, s. 104) zobrazují, zda podnik dokáže využívat vložené prostředky. Označují se také jako ukazatelé obratovosti nebo vázanosti kapitálu. Měří, jak efektivně podnik nakládá se svými aktivy. Pokud má firma aktiv více než je nutné, pak vznikají zbytečné náklady a tím i nízký zisk. Pokud má firma aktiv málo, přichází o tržby, jež by firma mohla získat. Pomocí těchto ukazatelů může analytik zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v přiměřeném poměru k současným či budoucím hospodářským aktivitám podniku. Na rentabilitu podnikání má pozitivní vliv vysoká hodnota obratu aktiv. Čím rychleji se majetek podniku obrací, tím přináší vyšší zisk.

5.3.1.1 Celkový obrat aktiv

Dle Březinové (2014, s. 197) patří obrat celkových aktiv mezi jednoho z hlavních ukazatelů, jenž představuje podíl tržeb popřípadě výnosů a celkových aktiv. Jedná se o ukazatel, který měří efektivnost využívání aktiv. Minimální doporučenou hodnotou ukazatele obratu celkových aktiv je 1. Při vypočtení vzorečku níže, získáme informaci o výkonnosti, jak podnik využívá svoje aktiva. Snahou je zrychlovat obrat.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Tržby (rok)}} \quad (5)$$

5.3.1.2 Obrátka zásob

Obrátka zásob udává, kolikrát za rok se zásoby přemění v ostatní formy oběžného majetku až po opětovný nákup zásob. Tento ukazatel měří obrat neboli intenzitu využití příslušného aktiva. Používá se převážně pro mezipodnikové srovnání. Čím je tento ukazatel vyšší, tím efektivněji firma využívá majetek. Minimální hodnota obrátky by měla být jedna (Dluhošová a kolektiv, 2010, s. 86).

Kislingerová (2010, s. 108-109) udává, že obrátka zásob ukazuje, kolikrát je položka zásob v průběhu roku prodána a opětovně naskladněna.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}} \quad (6)$$

Březinová (2014, s. 198) uvádí tento vzoreček:

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Denní spotřeba}}{\text{Průměrné zásoby}} \quad (7)$$

5.3.1.3 Doba obratu zásob

Doba obratu zásob vyjadřuje počet dnů, po nichž jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich spotřeby či prodeje. Zásoby materiálu by měly zajišťovat plynulost výroby, aby byly zajištěny dostatečné zásoby hotových výrobků a aby tak mohl podnik uspokojit poptávku. Pokud je zásob nedostatek, tak to může způsobit nízký objem výroby a podnik tím přichází o možné tržby. Tento ukazatel by měl být co nejnižší, aby v sobě zásoby nevázaly peněžní prostředky (Březinová, 2014, s. 198).

Jáčová, Ortová (2013, s. 100) uvádějí, že doba obratu zásob slouží k hodnocení podniku z hlediska jeho schopnosti efektivně hospodařit se svými aktivy. Ukazují, jak se určitý druh majetku v podniku obrací za určitý časový interval.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrné zásoby}}{\text{Průměrné roční tržby}} \times 360 \quad (8)$$

(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 104)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrné zásoby}}{\text{Denní spotřeba}} \times 360 \quad (9)$$

(Březinová, 2014, s. 198)

II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 PROFIL FIRMY

Zvolená společnost vznikla v roce 1899 a od té doby se nachází v rodinném vlastnictví zakladatelských rodin. Obě rodiny se již několikátou generací podílejí na vedení podniku. Vybraná firma je německý výrobce elektrických přístrojů pro domácnost i pro profesionální využití. Cílem společnosti je vyrábět přístroje na nejvyšší kvalitativní úrovni, a to způsobem nejlépe snesitelným pro životní prostředí. Součástí této vysoko nastavené kvality je především dlouhá životnost, spolehlivost a bezpečnost.

Motto této společnosti je *být stále lepší*.

Společnost má zastoupení nejen v Německu, ale po celém světě. V současnosti je společnost zastoupena ve 47 zemích vlastními distribučními společnostmi a ve zhruba 50 dalších zemích prostřednictvím dovozců (interní materiály, 2016).



Obrázek 5 Mapa zastoupení společnosti (interní materiály, 2016)

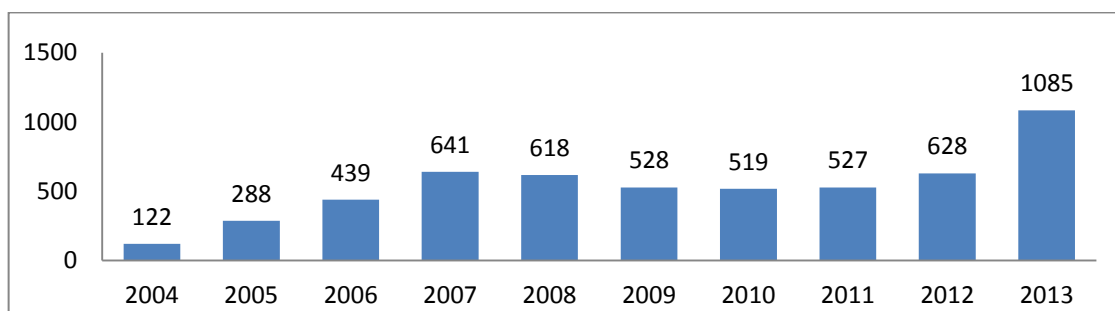
6.1 Historie českého závodu

Vybraný závod byl založen v roce 2002 jako společnost s ručením omezeným. V roce 2003 byla zahájena výstavba výrobní haly a počátkem roku 2004 byla spuštěna montáž praček s horním plněním. Během prvních dvou let provozu společnosti byl kladen důraz především na neustálé zlepšování a nízkou chybovost. Důležité bylo zavést management kvality (certifikace ISO 9001 a 14001).

V roce 2007 byla v nové výrobní hale zahájena montáž myček nádobí a v přístavbě původní haly byla spuštěna výroba sušičkových bubnů. Byl zaveden nový systém odměňování – prémie na základě výkonu výkonnosti. Nivelizace produkce a řízení výrobních a logistických procesů tahem. V roce 2008 byla zavedena norma společenské odpovědnosti (certifikace SA8000). Díky zavedení systematizace a standardizace procesů kvality úroveň výrobní kvality neustále rostla. V roce 2010 byl zaveden systém managementu bezpečnosti práce (norma OHSAS 18001). Postupně dochází k budování interních podpůrných procesů výroby (například 6S, Kanban, Kaizen).

V roce 2012 byly položeny předpoklady pro prudký rozvoj závodu. Dostavba nové výrobní haly o rozloze téměř 9300m², do které byly postupně umístěny čtyři lisy pro vstřikování plastů, svářečky plastů, navazující montážní pracoviště a dvě robotizovaná pracoviště pro nanášení polyuretanových těsnění na díly do sušiček. Postupem roku byly v rámci výroby sušiček pořízeny čtyři výrobní linky na výrobu podlahových modulů s tepelným čerpadlem a nové laboratoře pro testování dílů sušiček.

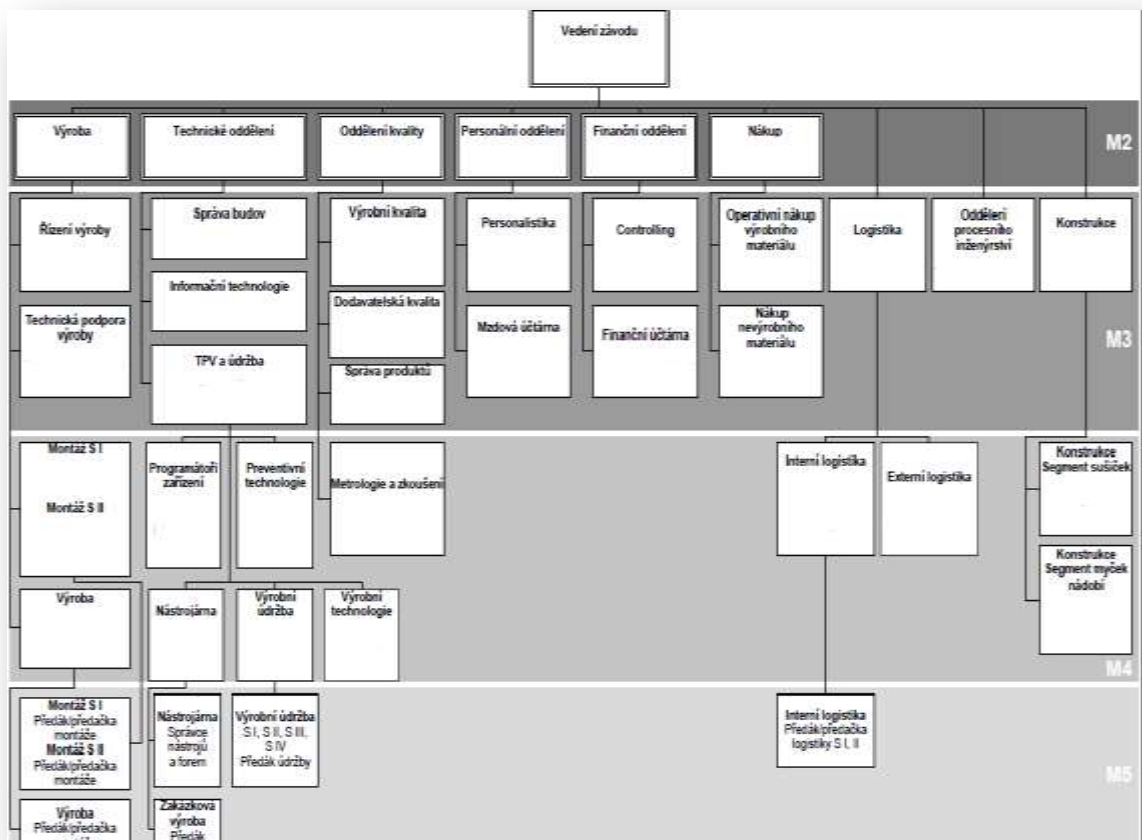
V létě roku 2013 došlo k rozšíření výroby myček. Díky rozšiřování závodu bylo vytvořeno více než 450 pracovních míst (Interní materiály, 2016).



Obrázek 6 Vývoj počtu zaměstnanců (interní materiály, 2016)

Pro firmu je velice důležitá kvalita lidských zdrojů. Z tohoto důvodu věnuje firma nemalou pozornost vzdělávání a rozvoji pracovníků. Nedílnou součástí vzdělávání zaměstnanců je i jazyková příprava, která je důležitá z důvodu bezproblémové komunikace s pracovníky z ostatních společností a se zahraničními partnery (interní materiály, 2016).

6.2 Organizační struktura společnosti



Obrázek 7 Organizační struktura společnosti (interní materiály, 2016)

Společnost využívá liniový typ organizační struktury. V čele společnosti v úrovni M1 je generální ředitel a top management. V úrovni M2 dle organizační struktury jsou ředitelé jednotlivých úseků. V další úrovni M3 jsou THP a vedoucí jednotlivých úseků. V M4 vedoucí směn tzv. mistři a v poslední řadě M5 jsou předáci.

6.3 Strategické cíle firmy

Jedním ze strategických cílů je neustále udržovat krok s vysokým výrobním standardem společnosti sesterských výrobních závodů v rámci skupiny a dle možností tyto standardy překračovat. K dosažení tohoto cíle chce firma optimalizovat veškeré procesy a to tak, aby využila existující rezervy ve všech oblastech její činnosti. Dlouhodobým cílem je, na základě vysoké kvality vyráběných produktů, rozšířit a navýšit výrobní portfolio pro společnost.

Stranou nezůstává ani starost o zaměstnance firmy, pro něž společnost chce a buduje optimální pracovní podmínky v kombinaci s jejich pracovním růstem. Tím zvyšuje vědomí sounáležitosti zaměstnanců se značkou, která je tak důležité pro prvotřídní chod společnosti. Dalším cílem je nejen pozitivně působit v rámci skupiny, ale i vytvářet pozitivní obraz podniku v rámci regionálního dění.

6.4 Účetnictví firmy

Vybraná společnost vede účetnictví v plném rozsahu podle zákona o účetnictví 563/1991 Sb. v platném znění a dále dle prováděcí vyhlášky k zákonu o účetnictví č. 500/2002 Sb.

Společnost k účetní agendě využívá účetní systém SAP. Tímto systémem jsou v podniku řízeny veškeré informační toky. Pojem SAP je zkratkou pro – systém, aplikace a produkty. Společnost začala využívat tento systém v roce 2003. Užívání tohoto systému bylo požadkem centrály. Tento informační systém je využíván ve většině oddělení. SAP podává přesný přehled o pohybech v podniku, tím má společnost výhodu oproti jiným podnikům, kde nevyužívají takto rozvinutý informační systém. SAP se stal velkým přínosem především v oblasti skladování. Ve skladech jsou využívány čtečky čárových kódů, pomocí kterých dochází k efektivnějšímu a přesnějšímu propojení skladové evidence se systémem. Nákupnímu oddělení systém poskytuje informace o stavu a spotřebě jednotlivých zásob a informace o materiálech.

7 SOUČASNÝ STAV EVIDENCE ZÁSOB

Účetní jednotka účtuje pořízené zásoby způsobem A, tudíž aktuální stav skladových zásob je kdykoliv k dispozici na účtech účtové třídy 1. Metoda A je pro firmu velice důležitá z důvodu sledování obratovosti zásob. Společnost potřebuje mít pravidelný přehled o prostředcích, které jsou vázány v jednotlivých druzích zásob. V této společnosti je v zásobách vázáno relativně hodně kapitálu, jehož pořízení a provoz stojí nemalé prostředky. Navíc při tomto způsobu účtování je důležité, aby v kterýkoliv okamžik byl znám věrohodný výsledek hospodaření.

Společnost nerozlišuje mezi pořízením v tuzemsku nebo v zahraničí, nemá to pro společnost význam. Společnost preferuje nákup materiálu v eurech, protože veškeré tržby realizuje v eurech (aby nebyla vystavena nadměrnému kurzovému riziku). Proto i někteří tuzemští dodavatelé fakturují společnosti v eurech. Nákupy v cizí měně jsou oceňovány aktuálním denním kurzem ČNB.

7.1 Oceňování zásob

Vybraná firma oceňuje zásoby na základě ustanovení § 25 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Ve firmě jsou oceňovány zásoby:

- a) **Nakupovaný materiál** je oceňován v pořizovacích cenách metodou váženého aritmetického průměru. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. U dopravy není možné přiřadit náklady ke konkrétním dodávkám. Proto je na tyto vedlejší pořizovací náklady zřízen speciální analytický účet, kde se evidují tyto náklady.
- b) **Nedokončená výroba a hotové výrobky** jsou oceňovány vlastními náklady, které zahrnují cenu materiálu, práce a proporcionální část výrobních režijních nákladů podle stavu rozpracovanosti.

7.2 Inventarizace

Konec hospodářského roku má účetní jednotka stanovený vždy k 30. červnu daného roku, ke kterému se sestavuje účetní závěrka a provádí inventarizace účtů, majetku a zásob. Účetní závěrka je ověřována auditorem podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který ukládá účetní jednotce (ovládající osobě) sestavovat konsolidovanou účetní závěrku v plném rozsahu.

Účelem inventarizace je zajistit:

- a) věcnou správnost účetnictví,
- b) správné ocenění majetku a závazků.

7.2.1 Inventurní soupis

Inventurní soupisy (nazývány také jako formuláře pro inventuru) jsou průkazné účetní záznamy, které musí obsahovat popis počítaného majetku, aby bylo možno zjištěný majetek a závazky jednoznačně určit.

Musí obsahovat:

- podpisový záznam osoby odpovědné za zjištění skutečností a podpisový záznam osoby odpovědné za provedení inventarizace,
- okamžik zahájení a okamžik ukončení inventury.

Společnost má rozdělenou inventuru na dvě skupiny

- a) Materiál s kódem
 - Tento způsob inventury firma provádí v systému WMS. Pracovník pracuje se čtečkou, kterou vždy načte úsek inventury a potom načítá všechny materiál, který pod daný úsek spadá.
- b) Materiál bez kódu
 - Určený tým si vyzvedne a řádně vyplní inventurní soupis, a odebere se na místo určení dle rozpisu pracovišť a rozdělení týmů.
 - Na daném úseku členové týmu postupně počítají určené materiály a provedou zápis do inventurního lístku dle vzoru.
 - Po spočtení a sečtení svého úseku se vrátí zpět do skladu, kde předají členům inventurní komise řádně vyplněný inventurní soupis a následně členům týmu bude přidělen jiný kontrolní úsek.

- Po odevzdání a ukončení každého počítání překontrolují výsledky z inventurního soupisu členové komise. Na závěr se vyhodnotí správnost počítání jednotlivých týmů.
- Pokud člen inventární komise při zápisu zjistí rozdílné hodnoty, nechá provést přepočet rozdílného materiálu. Pokud ani tento počet nesedí s údaji v účetnictví, vykáže se toto zboží jako manko či přebytek.

7.3 Řízení a metody zásob

Jak již bylo naznačeno, zásoby by měla firma mít k dispozici v potřebném množství, a to takovém, které zaručí bezproblémový průběh výrobních aktivit. Pokud společnost má přebytek, váže v nich nepříliš efektivně peněžní prostředky. Společnost musí najít optimální zásobu, aby měla dostatek k zajištění plynulé výroby, ale zároveň aby v nich nevázala příliš mnoho peněžních prostředků a nezabíraly moc místa.

Pro nakupovaný materiál k řízení optimálního počtu zásob společnost používá metodu Just in Time. Materiál je dodáván pokud možno bezprostředně před výrobou, tudíž společnost v zásobách materiálu neváže příliš peněz.

Společnost plánuje většinou výrobu na 14 dní dopředu, pokud jde ale o materiál, který je dovážen ze zahraničí, své plány dodavatelům společnost dává tři měsíce dopředu. Pevný a závazný plán má společnost stanovený na 7 dní. Na základě plánu a kusovníků plánovaných výrobků se vypočte potřeba materiálu, který mají dodavatelé dodat na pokrytí plánované produkce. Následně firma informuje dodavatele o konkrétní potřebě materiálu tak, aby v horizontu jednoho maximálně dvou dnů před zahájením dodali materiál pro plánovanou výrobu.

Pro polotovary vlastní výroby firma používá metodu Kanban. Je předem definovaný počet přepravných jednotek, které předvýroba průběžně doplňuje.

8 FINANČNÍ ANALÝZA ZÁSOB

Pro lepší představu o společnosti je dobré si shrnout základní informace, které lze vyčíst z výkazů – Rozvahy a Výkazu zisku a ztrát. Finanční analýza je prováděna za období 2011 – 2015. Společnost nemá povinnost sestavovat cash flow, tudíž vývoj tohoto ukazatele není analyzován.

Tabulka 1 Celková aktiva společnosti (vlastní zpracování)

AKTIVA	Běžné období (v tis. Kč)				
	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	1 614 281	1 917 451	2 258 326	2 083 383	2 355 102
Dlouhodobý majetek	1 199 624	1 144 247	1 414 242	1 376 488	1 338 576
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	818	892	4 162	5 443
Dlouhodobý hmotný majetek	1 198 681	1 143 429	1 413 350	1 372 326	1 333 133
Oběžná aktiva	411 989	772 057	834 727	633 773	1 001 904
Zásoby	72 395	98 100	251 266	302 794	327 462
Materiál	61 849	86 185	224 041	277 705	295 323
Nedokončená výroba a polotovary	572	3 819	17 377	13 435	15 752
Výrobky	9 974	8 096	9 858	11 654	16 387
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	161 667	131 344
Krátkodobé pohledávky	220 739	621 582	540 449	104 516	506 562
Pohledávky z obchodních vztahů	205 960	230 988	40 256	36 067	739
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	372 609	481 550	43 568	490 357
Stát - daňové pohledávky	14 291	16 826	17 154	23 464	13 941
Krátkodobý finanční majetek	118 855	52 375	42 992	64 796	36 536
Peníze	174	173	190	277	163
Účty v bankách	118 681	52 202	42 802	64 519	36 373
Časové rozlišení	2 668	1 157	9 357	73 122	14 822

U celkového majetku si můžeme všimnout, že hodnota bilanční sumy aktiv se v každém období zvyšuje, z důvodu rozšiřování firmy v každém roce. Mezi nejvýznamnější přírůstky aktiv patří dlouhodobý majetek. V roce 2012 firma pořídila nástroje a formy převážně pro výrobu sušiček. Dále pořídila firma v tomto roce linku na výrobu modulů s tepelným čerpadlem. Také proběhly investice na rozšíření výrobní haly.

V roce 2013 – 2015 taktéž společnost pořizovala nové linky pro výrobu a také investovali do rozšíření výrobní haly. Kvůli rozšíření výrobní haly, společnost v roce 2014 odkoupila část pozemku od města. Při neustálém rozrůstání firmy, společnost potřebuje také aktualizovat a dokupovat nové softwary potřebné pro nové nastavení parametrů nových strojů, tudíž je vysoký nárůst i dlouhodobého nehmotného majetku.

Dlouhodobý majetek výrazně převyšuje oběžný majetek ve všech sledovaných letech. Společnost se tedy nezaměřuje na obchodní činnost, kdy by kupovala oběžný majetek za účelem jeho dalšího prodeje.

Největší položkou u oběžných aktiv jsou pohledávky z obchodních vztahů. Oproti roku 2011, kdy byla hodnota pohledávek za ovládanou nebo ovládající osobou nulová, tak v roce 2012 stoupla na necelých 373 mil. Kč. Tato pohledávka je výsledkem hodnot po započtení vzájemných pohledávek a závazků s centrálou. Firma využívá cashpooling, z tohoto důvodu jsou vysoké pohledávky a velmi nízké hodnoty finančního kapitálu. V roce 2014 tahle pohledávka vůči ovládané nebo ovládající osobě klesla na pouhých 44 mil. Kč, protože firma od své centrály inkasovala veškeré pohledávky a z toho zaplatila dividendu vlastníkům. Společnost začala účtovat o odložené daňové pohledávce v roce 2014, z tohoto důvodu se v rozvaze objevují tak vysoké hodnoty u dlouhodobých pohledávek. Druhou největší položkou oběžného majetku jsou zásoby. Jak již bylo naznačeno, zásoby by měla firma mít k dispozici v potřebném množství, a to v takovém, které zaručí bezproblémový průběh výrobních aktivit. V případě přebytku v nich váže nepříliš efektivně peněžní prostředky. Každým rokem došlo ke zvýšení objemu zásob, zvláště pak zásob materiálu. Největší objem zásob materiálu byl v roce 2015. Taková výrazně vysoká částka zásob zde však může být hodnocena dvěma způsoby. Může to být tím, že se firma rozrůstá a vyrobí více výrobků. Na druhou stranu nemusí být pozitivně hodnocena, protože v těchto zásobách mohou být neefektivně vázány finanční prostředky. To, jak efektivně jsou zásoby využívány, bude zhodnoceno později za pomoci ukazatelů aktivity (obrat zásob). V roce 2015 společnost tvořila opravnou položku k zásobám v hodnotě 15 023 tis. Kč.

Společnost v roce 2014 uplatnila slevy na dani z příjmu z titulu investičních pobídek a to vedlo ke snížení odložené daňové pohledávky. Společnost má možnost čerpat půjčku od spřízněné osoby, avšak ani v jednom roce tuto půjčku nečerpala.

V roce 2014 společnost rovněž eviduje příjmy příštích období z titulu nevyfakturovaných tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb vůči centrále.

Tabulka 2 Horizontální analýza (vlastní zpracování)

AKTIVA	12/11	13/12	14/13	15/14
AKTIVA CELKEM	18,78%	17,78%	-7,75%	13,04%
Dlouhodobý majetek	-4,62%	23,60%	-2,67%	-2,75%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	9,05%	366,59%	30,78%
Dlouhodobý hmotný majetek	-4,61%	23,61%	-2,90%	-2,86%
Oběžná aktiva	87,40%	8,12%	-24,07%	58,09%
Zásoby	35,51%	156,13%	20,51%	8,15%
Materiál	39,35%	159,95%	23,95%	6,34%
Nedokončená výroba a polotovary	567,66%	355,01%	-22,69%	17,25%
Výrobky	-18,83%	21,76%	18,22%	40,61%
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	-18,76%
Krátkodobé pohledávky	181,59%	-13,05%	-80,66%	384,67%
Pohledávky z obchodních vztahů	12,15%	-82,57%	-10,41%	-97,95%
Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	0,00%	29,24%	-90,95%	1025,50%
Stát - daňové pohledávky	17,74%	1,95%	36,78%	-40,59%
Krátkodobý finanční majetek	-55,93%	-17,92%	50,72%	-43,61%
Peníze	-0,57%	9,83%	45,79%	-41,16%
Účty v bankách	-56,01%	-18,01%	50,74%	-43,62%
Časové rozlišení	-56,63%	708,73%	681,47%	-79,73%

Při pohledu na tabulku horizontální analýzy aktiv a porovnání vývoje položek je patrné, že položky mají spíše růstovou tendenci. Pouze v roce 2014 se celková aktiva snížila o necelých 8%, ale v roce 2014 se opět zvýšila o 13 %. Pokles celkových aktiv v roce 2014 způsobil pokles krátkodobých pohledávek o 81 % a to z důvodu inkasa od centrály a zaplacení dividendy vlastníkov. V roce 2015 vzrostly pohledávky vůči ovládaným nebo ovládajícím osobám o více než 1000%, protože v tomto roce společnost neinkasovala od centrály a zase využívala cashpooling. V roce 2014 se nehmotná aktiva zvýšila o 370%. Nehmotná aktiva se zvýšila z důvodu přikoupení nových softwarů.

Tabulka 3 Vertikální analýza (vlastní zpracování)

AKTIVA	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	74,31%	59,68%	62,62%	66,07%	56,84%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00%	0,04%	0,04%	0,20%	0,23%
Dlouhodobý hmotný majetek	74,25%	59,63%	62,58%	65,87%	56,61%
Oběžná aktiva	25,52%	40,26%	36,96%	30,42%	42,54%
Zásoby	4,48%	5,12%	11,13%	14,53%	13,90%
Materiál	3,83%	4,49%	9,92%	13,33%	12,54%
Nedokončená výroba a polotovary	0,04%	0,20%	0,77%	0,64%	0,67%
Výrobky	0,62%	0,42%	0,44%	0,56%	0,70%
Dlouhodobé pohledávky	0,00%	0,00%	0,00%	7,76%	5,58%
Krátkodobé pohledávky	13,67%	32,42%	23,93%	5,02%	21,51%
Pohledávky z obchodních vztahů	12,76%	12,05%	1,78%	1,73%	0,03%
Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	0,00%	19,43%	21,32%	2,09%	20,82%
Stát - daňové pohledávky	0,89%	0,88%	0,76%	1,13%	0,59%
Krátkodobý finanční majetek	7,36%	2,73%	1,90%	3,11%	1,55%
Peníze	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Účty v bankách	7,35%	2,72%	1,90%	3,10%	1,54%
Časové rozlišení	0,17%	0,06%	0,41%	3,51%	0,63%

Pro analýzu aktiv je zde jako základna zvolena celková hodnota aktiv. Cílem této analýzy je zjistit, jak velký podíl na celkovém oběžném majetku mají jednotlivé složky majetku.

Z provedené vertikální analýzy aktiv je patrné, že majetková struktura firmy činí v roce 2011 necelých 75 %, zatímco podíl oběžného majetku je pouhých 25%. Postupem let se podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech snižuje, a oběžný majetek narůstá. V roce 2015 dlouhodobá aktiva převyšují oběžná aktiva už jen o necelých 14 %. Je to především z důvodu rozšiřování výroby. Největší podíl dlouhodobého majetku firmy má dlouhodobý hmotný majetek, což je typické pro firmu, jejíž hlavní činnost je výrobního charakteru. Ze struktury oběžných aktiv je patrné, že se velkou měrou podílí pohledávky a poté zásoby a to zejména materiál, což je dáno výrobním charakterem hlavní činnosti firmy. Tato společnost využívá tzv. cashpooling, z tohoto důvodu společnost má tak vysoké pohledávky téměř ve všech letech.

Tabulka 4 Finanční struktura podniku (vlastní zpracování)

PASIVA	Běžné období (v tis. Kč)				
	2011	2012	2013	2014	2015
Vlastní kapitál	1 487 857	1 512 593	1 781 336	1 767 100	1 911 940
Základní kapitál	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000
Základní kapitál	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000
Fondy ze zisku	33 447	37 751	43 988	52 425	0
Rezervní fond	33 447	37 751	43 988	52 425	0
Výsledek hospodaření minulých let	568 332	650 106	768 605	516 911	967 100
Nerozdělený zisk minulých let	568 332	650 106	768 605	516 911	967 100
Výsledek hospodaření běžného období	86 078	124 736	168 743	397 764	144 840
Cizí zdroje	126 424	304 868	476 990	316 283	443 162
Rezervy	13 761	21 878	24 379	26 789	38 757
Rezerva na daň z příjmů	0	215	0	0	5 587
Ostatní rezervy	13 761	21 661	24 379	26 789	33 170
Krátkodobé závazky	112 663	282 992	452 611	289 494	404 405
Závazky z obchodních vztahů	75 520	210 534	328 299	182 538	255 278
Závazky k zaměstnancům	9 345	10 646	14 877	18 357	19 973
Závazky ze SP a ZP	5 155	5 875	8 372	10 273	11 236
Stát - daňové závazky a dotace	1 175	1 273	13 666	2 149	2 524
Dohadné účty pasivní	21 468	54 664	87 397	76 177	115 394

Položka vlastního kapitálu od roku 2011 až do roku 2015 roste a přitom základní kapitál zůstává pořád ve stejné výši 800 000 tis. Kč. To znamená, že firma je trvale zisková. Vydělané zisky nechává společnost nerozdělené, používá je pro svůj další rozvoj, což poznáme z výsledku hospodaření minulých let. Pouze v roce 2014 v posledním měsíci účetního období společnost vyplatila dividendu majitelům společnosti. Společnost vytváří rezervy na motivační program a rezervy na vybranou dovolenou.

Vlastní kapitál několikanásobně převyšuje cizí zdroje. V roce 2015 účetní jednotka provedla rozpuštění zákonného rezervního fondu a částku 52 425 tis. vytvořenou v minulosti, převedla na účet nerozdělený zisk minulého období. Společnost eviduje na dohadných účtech pasivních závazek vůči centrální společnosti z titulu nevyfakturovaných dodávek služeb, materiálu a pořízení majetku. Daňové závazky a dotace představují závazky z daně příjmů fyzických osob a závazky z daně z přidané hodnoty vůči německým finančním orgánům. Ve všech letech společnost čerpala slevu na dani v rámci investičních pobídek.

Tabulka 5 Vertikální analýza pasiv (vlastní zpracování)

PASIVA	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	92,17%	78,89%	78,88%	84,82%	81,18%
Základní kapitál	49,56%	41,72%	35,42%	38,40%	33,97%
Základní kapitál	49,56%	41,72%	35,42%	38,40%	33,97%
Fondy ze zisku	2,07%	1,97%	1,95%	2,52%	0,00%
Rezervní fond	2,07%	1,97%	1,95%	2,52%	0,00%
Výsledek hospodaření minulých let	35,21%	33,90%	34,03%	24,81%	41,06%
Nerozdělený zisk minulých let	35,21%	33,90%	34,03%	24,81%	41,06%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	5,33%	6,51%	7,47%	19,09%	6,15%
Cizí zdroje	7,83%	15,90%	21,12%	15,18%	18,82%
Rezervy	0,85%	1,14%	1,08%	1,29%	1,65%
Rezerva na daň z příjmů	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,24%
Ostatní rezervy	0,85%	1,13%	1,08%	1,29%	1,41%
Krátkodobé závazky	6,98%	14,76%	20,04%	13,90%	17,17%
Závazky z obchodních vztahů	4,68%	10,98%	14,54%	8,76%	10,84%
Závazky k zaměstnancům	0,58%	0,56%	0,66%	0,88%	0,85%
Závazky ze SP a ZP	0,32%	0,31%	0,37%	0,49%	0,48%
Stát - daňové závazky a dotace	0,07%	0,07%	0,61%	0,10%	0,11%
Dohadné účty pasivní	1,33%	2,85%	3,87%	3,66%	4,90%

Jak již bylo zmíněno, vlastní kapitál tvoří většinou část finanční struktury majetku. V roce 2011 je to až 92 %. V průběhu let se podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech snižuje, ale stále je několikrát větší, než jsou cizí zdroje. V roce 2015 tvoří vlastní kapitál více, než 80 %. Značný podíl vlastního kapitálu představuje nerozdělený zisk minulých let. V roce 2015 necelých 42%. Společnost kromě roku 2014 (kdy se vyplácela dividenda) nechává ve všech letech výsledek hospodaření nerozdělený. Zbytek kapitálu je převedeno do rezervního fondu. Cizí kapitál se postupně navyšuje. Z pouhých 8 % v roce 2011 vzrostl na necelých 20 % v roce 2015. Cizí kapitál tvoří především krátkodobé závazky, hlavně z obchodních vztahů.

Tabulka 6 Horizontální analýza pasiv (vlastní zpracování)

PASIVA	12/11	13/12	14/13	15/14
PASIVA CELKEM	18,78%	17,78%	-7,75%	13,04%
Vlastní kapitál	1,66%	17,77%	-0,80%	8,20%
Základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fondy ze zisku	12,87%	16,52%	19,18%	-100,00%
Rezervní fond	12,87%	16,52%	19,18%	-100,00%
Výsledek hospodaření minulých let	14,39%	18,23%	-32,75%	87,09%
Nerozdělený zisk minulých let	14,39%	18,23%	-32,75%	87,09%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	44,91%	35,28%	135,72%	-63,59%
Cizí zdroje	141,15%	56,46%	-33,69%	40,12%
Rezervy	58,99%	11,43%	9,89%	44,68%
Rezerva na daň z příjmů	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%
Ostatní rezervy	57,41%	12,55%	9,89%	23,82%
Krátkodobé závazky	151,18%	59,94%	-36,04%	39,69%
Závazky z obchodních vztahů	178,78%	55,94%	-44,40%	39,85%
Závazky k zaměstnancům	13,92%	39,74%	23,39%	8,80%
Závazky ze SP a ZP	13,97%	42,50%	22,71%	9,37%
Stát - daňové závazky a dotace	8,34%	973,53%	-84,27%	17,45%
Dohadné účty pasivní	154,63%	59,88%	-12,84%	51,48%

U položky vlastního kapitálu vidíme, že v roce 2013 se zvýšil o necelých 18 %. V roce 2014 klesl kvůli vyplacené dividendě, ale jen o pouhé 1%. Společnost vytvářela každým rokem rezervní fond, který v roce 2015 rozpustila. Každým rokem je firma zisková a zisk si ponechává ve společnosti.

Společnost využívá také cizí zdroje. V roce 2012 měla společnost dvakrát více cizích zdrojů než v roce 2011, a to hlavně krátkodobých závazků z obchodních vztahů. V roce 2013 je skoro o 1000% větší položka daňové závazky a dotace, důvodem bylo DPH vůči německým fyzickým osobám.

8.1 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele jsou brány jako rozdíl mezi určitými položkami krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv. Vývoj rozdílových ukazatelů je znázorněn v tabulce č. 8.

Tabulka 7 Hodnoty pro výpočty rozdílových ukazatelů (vlastní zpracování)

Položka	2011	2012	2013	2014	2015
Oběžná aktiva	411 989	772 057	834 727	633 773	1 001 904
Zásoby	72 395	98 100	251 266	302 794	327 462
Krátkodobý finanční kapitál	118 855	52 375	42 992	64 796	36 536
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	161 667	131 344
Krátkodobé závazky	112 663	282 992	452 611	289 494	404 405

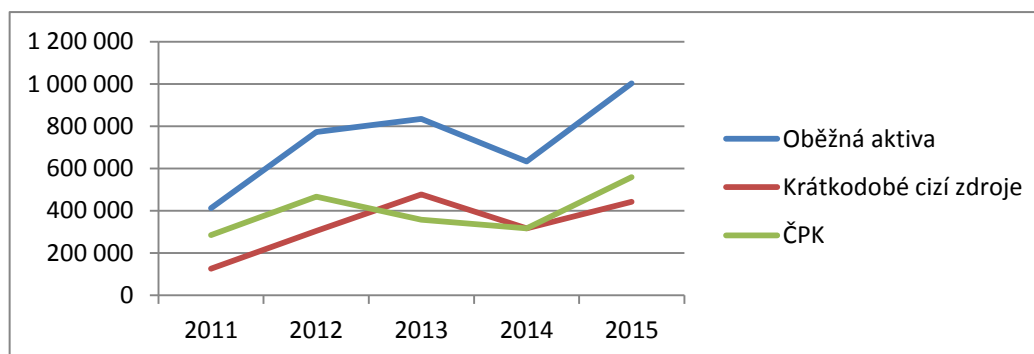
Tabulka 8 Vývoj rozdílových ukazatelů (vlastní zpracování)

Položka	2011	2012	2013	2014	2015
Čistý pracovní kapitál	299 326	489 065	382 116	344 279	597 499
Čisté pohotové prostředky	6 192	-230 617	-409 619	-224 698	-367 869
Čistý peněžní majetek	226 931	390 965	130 850	-120 182	138 693

Čistý pracovní kapitál (ČPK) je využíván k běžnému krátkodobému financování. Je oddělen od části oběžných aktiv, které podnik nemůže použít na nic jiného, než ke splacení krátkodobých závazků. V roce 2013 a 2014 se ČPK výrazně snížil, ale 2015 opět prudce stoupl. Kladné hodnoty čistého pracovního kapitálu vypovídají o tom, že je firma likvidní a že má velmi dobré finanční zázemí. Lze říci, že podle vysokých hodnot čistého pracovního kapitálu by firma neměla mít žádný problém s platební schopností a mohla by tedy pokračovat ve své činnosti.

Čisté pohotové prostředky (ČPP) mají kladnou hodnotu pouze v roce 2011. Ve všech ostatních letech dosahují vysokých záporných hodnot a to z toho důvodu, že podnik nedisponuje dostatečným peněžním kapitálem. Společnost má minimální částky jak v hotovosti, tak i na bankovních účtech. Společnost finanční prostředky uchovává ve své centrále. Využívá tzv. „cash pooling“.

Hodnoty **čistého peněžního majetku (ČPM)** kromě roku 2014, byli kladné vlivem zdrojů vyšších likvidních pohledávek. V roce 2014 byla záporná hodnota, bylo to výsledkem inkasa pohledávek vůči centrále, použitého k úhradě dividendy.



Obrázek 8 Vývoj čistého pracovního kapitálu firmy (vlastní zpracování)

8.2 Analýza poměrových ukazatelů

8.2.1 Aktivita

Ukazatele aktivity vypovídají o tom, jak efektivně firma hospodaří se svými aktivy. Přebytek jednotlivých druhů aktiv může vyvolávat zbytečné náklady a tím v konečném důsledku snižovat zisk a naopak jejich nedostatek může firmu připravit o výnosy, které by mohla získat z využití podnikatelských příležitostí. Ukazatele aktivity vypovídají o vázanosti kapitálu v položkách aktiv a pasiv, obratovosti a době obratu aktiv (pasiv).

Firma zásoby uvádí v nákladových (pořizovacích) cenách, tudíž při výpočtech jsou místo tržeb použity náklady. Při použití tržeb pro výpočty by byly výsledné hodnoty doby obratu zásob trochu „přilepšeny“.

Tabulka 9 Hodnoty pro výpočty (vlastní zpracování)

ROK	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	1 614 281	1 917 461	2 258 326	2 083 383	2 355 102
Zásoby	72 395	98 100	251 266	302 794	327 462
Výkony	3 512 283	4 193 583	4 926 123	6 141 359	6 463 520
Výkonová spotřeba	3 024 046	3 683 560	4 341 402	5 387 037	5 690 513

Tabulka 10 Vývoj poměrových ukazatelů (vlastní zpracování)

ROK	2011	2012	2013	2014	2015
Celkový obrat aktiv	2,18	2,19	2,18	2,95	2,74
Obrátka zásob	41,77	37,55	17,28	17,79	17,38
Doba obratu zásob	8,62	9,59	20,84	20,23	20,72

U **obratu celkových aktiv** je minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele 1, což společnost dosahuje ve všech letech. Tento ukazatel jinými slovy říká, kolik prostředků je firma ročně schopna vygenerovat ze zdrojů, které má k dispozici.

Obrat zásob ukazuje, kolikrát byly zásoby ve společnosti prodány a znovu uskladněny. Pro podnik je důležité zvyšovat počet obrátek, čímž se sníží doba obratu zásob. Pro zvýšení počtu obrátek je vhodné zvýšit objem výroby a tím i celkovou spotřebu výrobků, ale toto je možné v případě, že podnik má zajištěnou vyšší poptávku po výrobcích a chce rozšiřovat svou výrobu.

Při počítání s tržbami může být negativem tohoto ukazatele nadhodnocená skutečnost obrátek zásob. Jelikož zásoby jsou vedeny v pořizovacích cenách a tržby poukazují na tržní hodnoty. Vyšší obrat zásob vypovídá o tom, že firma nemá zbytečné nelikvidní zásoby, které vyžadují financování.

Dobu obratu zásob vypočítáme jako podíl průměrného stavu zásob a průměrné spotřeby. Doba obratu zásob nám podává informaci o tom, za kolik dní se v průměru zásoby jedenkrát obrátí. Můžeme tedy říct, že výsledkem je počet dnů, po nichž jsou zásoby vázány v podnikání, a to do doby jejich spotřeby nebo doby jejich prodeje. Společnosti se každým rokem doba obratu zásob zvyšuje, což není příliš efektivní.

Můžeme tedy říct, že výsledkem je počet dnů, po nichž jsou zásoby vázány v podnikání, a to do doby jejich spotřeby nebo doby jejich prodeje. Údaje pro výpočty jsou včetně náhradních dílů pro údržbu, které tvoří 10% zásoby. Při výpočtech tabulky níže, jsou tyto náklady vyjmuty.

Od roku 2013 se doba obratu zásob poměrně zvýšila z důvodu zvýšené pojistné zásoby komponent nakupovaných ze zahraničí. Do této doby společnost nakupovala zásoby od své centrály, která měla potřebné zásoby vždy skladem.

8.2.1.1 Výpočet poměrových ukazatelů aktivity nakupovaného materiálu v roce 2015

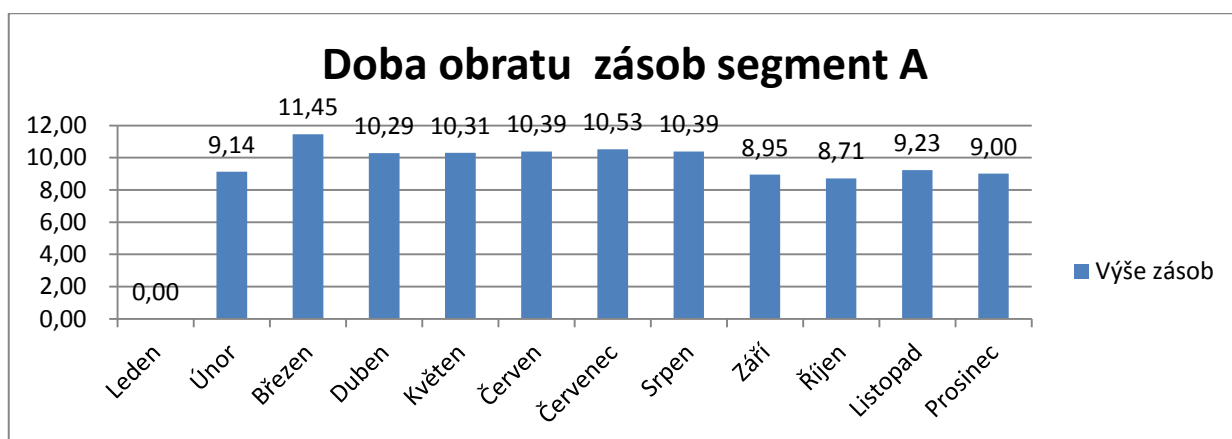
Doba obratu zásob, i obrátkovost po jednotlivých měsících za rok 2015 jsou znázorněna v tabulkách níže.

Firma pracuje v neustálém provozu, proto musí mít velké skladové prostory. Ty by měly být dostatečné potřebám firmy. Každá zásoba má ve skladu své vyhrazené místo.

Sklad má firma rozdělený na dva segmenty, kde první je na výrobu výrobku A a druhý na výrobu výrobku B.

Tabulka 11 Výpočty segmentu A (vlastní zpracování)

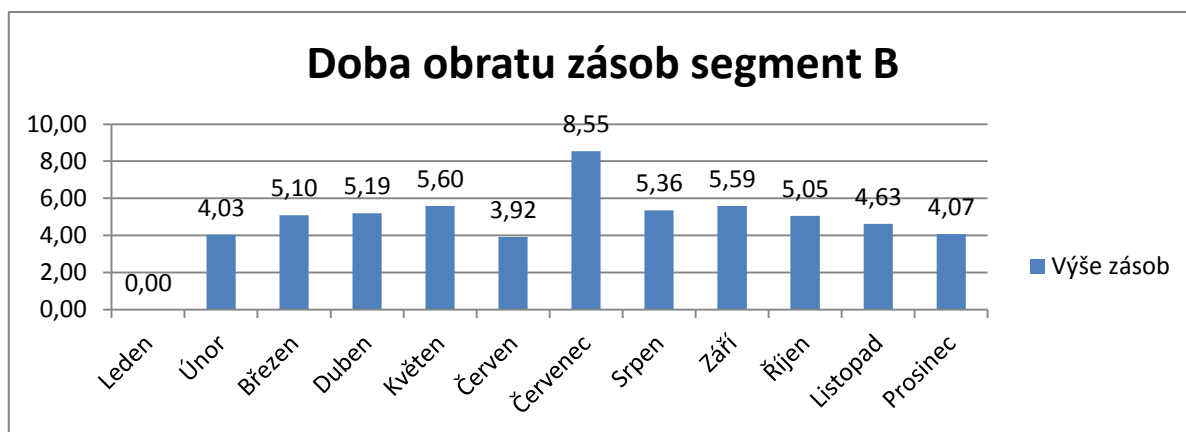
SEGMENT A					
ROK 2015	Počet pracovních dnů	Zásoby na skladě (Kč)	Spotřeba (Kč)	Doba Obratu zásob (den)	Obrátkovost (den)
Leden	21	0,00	0,00	0,00	0,00
Únor	19	149 715 678,66	311 177 250,81	9,14	2,08
Březen	22	168 623 371,51	323 974 508,75	11,45	1,92
Duben	21	156 663 413,45	319 815 579,77	10,29	2,04
Květen	17	170 117 722,66	280 535 728,36	10,31	1,65
Červen	20	174 532 590,31	335 918 891,36	10,39	1,92
Červenec	13	180 582 954,72	223 038 020,15	10,53	1,24
Srpen	21	183 114 096,98	370 041 254,97	10,39	2,02
Září	21	175 943 700,68	412 620 205,18	8,95	2,35
Říjen	21	177 286 755,41	427 312 812,84	8,71	2,41
Listopad	20	181 701 412,04	393 887 546,85	9,23	2,17
Prosinec	17	188 881 358,68	356 594 116,40	9,00	1,89



Obrázek 9 Doba obratu zásob segmentu A (vlastní zpracování)

Tabulka 12 Výpočty segmentu B (vlastní zpracování)

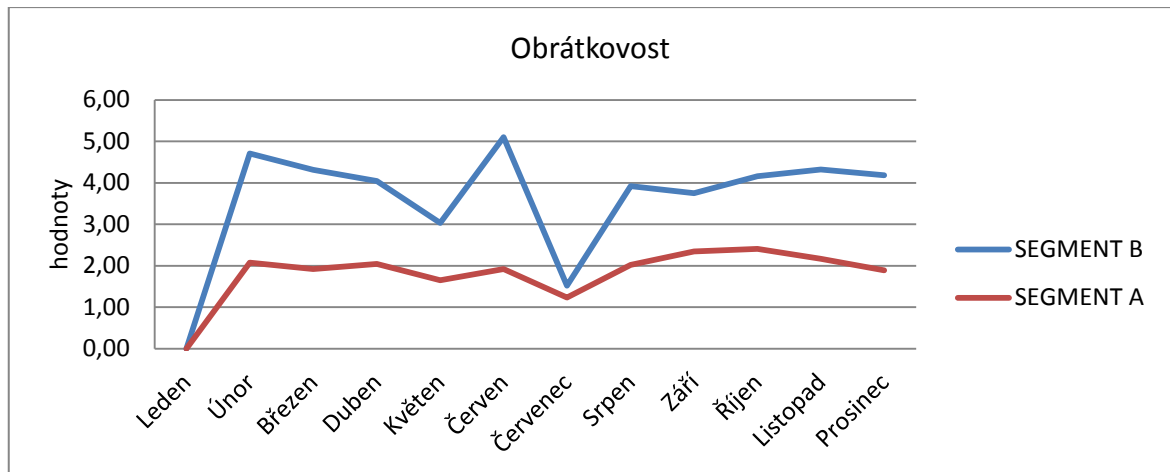
SEGMENT B					
ROK 2015	Počet pracovních dnů	Zásoby na skladě (Kč)	Spotřeba (Kč)	Doba Obratu zásob (den)	Obrátkovost (den)
Leden	21	0,00	0,00	0,00	0,00
Únor	19	26 188 274,89	123 335 033,89	4,03	4,71
Březen	22	30 011 336,00	129 551 445,51	5,10	4,32
Duben	21	30 909 294,34	125 119 851,89	5,19	4,05
Květen	17	35 878 040,27	108 922 066,65	5,60	3,04
Červen	20	25 352 482,18	129 406 720,37	3,92	5,10
Červenec	13	38 000 039,09	57 769 095,89	8,55	1,52
Srpen	21	34 972 940,82	137 139 626,38	5,36	3,92
Září	21	39 525 273,41	148 353 951,78	5,59	3,75
Říjen	21	38 293 599,37	159 298 249,57	5,05	4,16
Listopad	20	35 604 397,09	153 816 448,68	4,63	4,32
Prosinec	17	33 455 607,58	139 870 740,38	4,07	4,18



Obrázek 10 Doba obratu zásob segmentu B (vlastní zpracování)

Při porovnání těchto dvou tabulek lze vidět, že tabulka segmentu A má zhruba ve všech měsících dvakrát vyšší dobu obratu. Z toho plyne, že materiálu ve skladu A trvá déle, než se přemění v jinou formu, např. nedokončenou výrobu, polotovary apod. Déle leží na skladě a váže zbytečné náklady na skladování.

Všechno zboží v segmentu A leží na skladě v rozmezí 8 - 12 dnů. Jsou to většinou položky, které jsou po málo kusech, ale patří mezi dražší položky, nebo naopak jsou to malé součástky, které jsou levné, a při odběru většího množství nabídne dodavatel společnosti slevu. Počet obrátek za měsíc se pohybuje mezi hodnotami 1,00 - 2,50.



Obrázek 11 Obrátkovost zboží segmentu A i B (vlastní zpracování)

Obrátka zásob ukazuje, kolikrát se za období zásoby v podniku „otočí“. Z obou dvou tabulek je patrné, že se materiál přemění v ostatní formy oběžného majetku a opět v nákup více než jedenkrát. Je to díky tomu, že firma má poměrně nízké zásoby na skladech kvůli používání metody JIT.

Nejdelší doba obratu zásob nastala v roce 2015 březnu, kdy doba obratu dosahovala necelých 12 dní u segmentu A. V tabulce 13 jsou položky, které tuto hodnotu nejvíce ovlivnily.

9 NÁVRHY A DOPORUČENÍ

9.1 Návrhy ke zlepšení řízení zásob

V poslední části budou ohodnoceny výsledky finanční analýzy, která byla provedena a na základě toho bude společnosti doporučeno několik možností na efektivnější řízení zásob. Tyto návrhy by byly možné ve společnosti uplatnit v praxi a tím zlepšit jejich hospodaření v následujících letech podnikání. Dle výsledků finanční analýzy se firma jeví jako velmi prosperující a finančně zdravá firma. Společnost nemá s řízením zásob žádný podstatný problém. Firmě doporučuji, aby tento systém dále zachovávala a zamezila jeho zhoršení. Tento příznivý stav se projevuje hlavně vysokou obrátkovostí u zásob a nízkou hodnotou zásob na skladě. Důkazem jsou ukazatele aktivity (obratovosti zásob), které jsou analyzovány v letech 2011-2015.

9.1.1 Zásoby na skladě

Věřím, že vedení firmy si je vědomo toho, že by v určitých oblastech mohli podnik řídit i jinými způsoby, ale současně si myslím, že veškeré rozhodování firmy je předem promyšlené, záměrné a opodstatněné. Avšak přesto na základě výsledků provedené analýzy bych firmě navrhovala zvážit možnosti efektivnějšího nakupování a řízení zásob materiálu.

I přes dobré výsledky celkových ukazatelů, kdyby se firma zaměřila na každý segment zvlášť, mohla by dosáhnout ještě lepších celkových výsledků.

Analýza dle jednotlivých měsíců v roce 2015 pomohla zjistit, ve kterém měsíci má podnik slabiny a na které druhy zásob by se měli více soustředit. Na skladě by měl mít podnik pouze ty zásoby, které opravdu potřebuje. Pro efektivnější řízení zásob by byla vhodnější metoda ABC, kdy by podnik měl na skladě pouze ty zásoby, které nejčastěji využívá a ostatní druhy zásob by se objednávaly, až na základě objednávek odběratelů.

V březnu byla u segmentu A nejdelší doba obratu. Pro lepší představu v tabulce vidíme, na které druhy materiálu by se v tomto měsíci měli zaměřit. Nakoupeno bylo velké množství zásob tohoto druhu, z důvodu slev při větším odběru, ale spotřebována nebyla ani polovina.

Tabulka 13 Materiál březen (interní materiály, 2015)

Měsíc	Březen (v KS)	
	Nákup	Spotřeba
Osa Buben	50 490	24 272
Ventilátor Ochlazovací vzduch	7 856	59
Příruba ložiska Skupina součástí	1 642	495
Síťová přípojka BG TR GB	1 440	635

Firmě jsou při odběru většího množství materiálu, nabízeny množstevní slevy, proto tyto druhy zásob nakupuje ve větším množství a tyto zásoby potom zbytečně dlouho leží na skladě. Tyto množstevní slevy nejsou zas, až tak výhodné, proto se firmě nevyplatí využívat tyhle slevy vždy, když potřebuje na výrobu pouze malé množství daného druhu. Firma by měla radši objednat pouze zboží, které potřebuje na daný výrobek, protože skladovací náklady tohoto zboží jsou vyšší a nevyplatí se ani při množstevní slevě. Firmě doporučuji vyjednat se svými dodavateli možnost odebírat určitý materiál ještě ve větší odběru, avšak za podmínky, kdy by se neodebíralo najednou, ale postupně. Dále společnosti navrhuji domluvit se s dodavateli na odebírání zboží metodou just in sequence. Tato metoda spočívá v tom, že veškeré díly jsou dopravovány přesně v pořadí, v jakém budou použity ve výrobě. Dodavatel tedy zná plán výroby i s posloupností, v jaké bude probíhat a podle toho už uspořádá materiál pro dopravu. Dodavatelé mají u některých druhů materiálu nastavené minimální objednávací množství, což někdy ani nepotřebujeme, takže navrhuji objednávat

od jednoho dodavatele pro více poboček a rozdělit si to mezi sebou. Největší potenciál vidím u zboží, které je dovážené ze zahraničí ať už z EU nebo mimo EU. Zboží mimo EU (např. zboží z Asie, z Číny) má minimální doručovací dobu 2 měsíce, proto se toto zboží objednává ve větším množství, aby byly pojistné zásoby, kdyby náhodou zboží přišlo vadné, nebo se dodávka zboží opozdila. Tento materiál dovážený z ciziny tvoří až 25% celkové hodnoty zásob. Společnost nyní má na skladě pojistnou zásobu 20%. Díky dlouholetým dobrým zkušenostem se zahraničními dodavateli, doporučuji zredukovat tuto pojistnou zásobu z 20% na polovinu. Pojistná zásoba 10% vystačí pro případ zpoždění nebo nedodání dodávky.

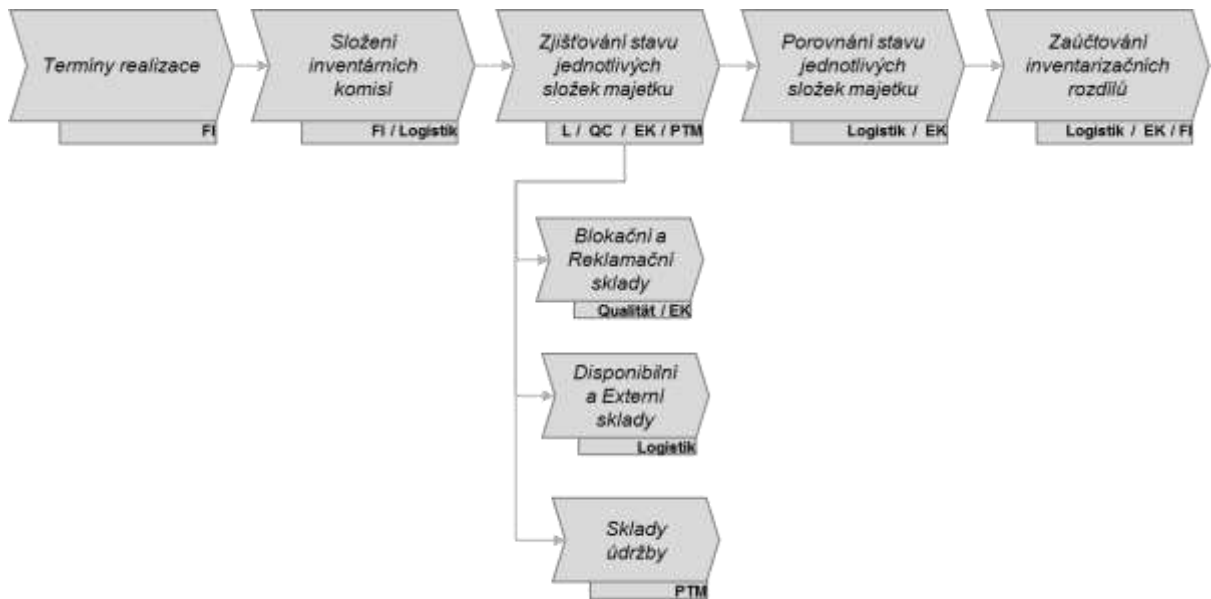
9.1.2 Čistý pracovní kapitál

Dále bych se zde chtěla zaměřit na výpočty analýzy rozdílových ukazatelů. Z učiněných výpočtů je zřetelná zvyšující se hodnota čistého pracovního kapitálu. To lze hodnotit kladně, protože to svědčí o likviditě a dobrém finančním zajištění firmy. Nicméně ve všech letech je část oběžného majetku kryta dlouhodobými zdroji, což je považováno za dražší. Vysoká hodnota čistého pracovního kapitálu způsobuje vyšší nutnost finančních prostředků. Firmě bych navrhovala, aby usilovala a snažila se o financování větší části oběžného majetku krátkodobými zdroji, nebo se alespoň pokusila, snížit stav pohledávek a zásob na skladě. Tímto, by se čistý pracovní kapitál zmenšil.

9.2 Návrhy na zlepšení inventarizace

Vzhledem k tomu, že společnost využívá k inventarizaci program master IS ERP SAP, propojený s vlastním vyvinutým sekundárním MRP systémem (LVM – Lagerverwaltung Management), jenž umožňuje identifikaci veškerého materiálu čárovými (QR) kódy, včetně řízení interních MILK-RUNů a elektronického KANBANu, navrhuji, aby pomocí tohoto systému byly prováděny části inventárního procesu.

- zjišťování stavu jednotlivých složek majetku
- porovnání stavu jednotlivých složek majetku



Obrázek 12 Proces inventarizace (interní materiály, 2016)

Výhody využití systému LVM při inventarizaci:

- provádění fyzické inventury majetku pomocí snímačů čárových kódů,
- snížení počtu zaměstnanců pro fyzické provádění inventury,
- čas při fyzickém provádění inventur,
- snížení chybovosti pracovní síly,
- elektronické uchování veškerých dat souvisejících se zásobami,
- možnost vytvoření sestav k provedení inventarizace v kteroukoliv dobu.

I když firma má prostředky pro optimalizaci inventárních procesů, stále používá pro porovnání dat MS EXCEL, zavedením mnou navrhaného řešení, by firma eliminovala chyby lidského faktoru při počítání, zadávání a následném zaúčtování dat v procesu inventarizace.

Je nutno podotknout, že častým problémem při fyzickém provádění inventur bývá majetek, který není označen čárovým kódem (někdy se může stát, že zodpovědná osoba zapomene tento majetek olepit), popřípadě když čárový kód na výrobku je nečitelný z důvodu vyblednutí, poničení. Inventarizace majetku za pomoci čárových kódů by i tak byla pro firmu přínosem.

Zákon o účetnictví určuje, jak často se inventarizace provádí a jak dlouho schovávat inventurní soupisy, ale nikde není určeno, kdo fyzickou inventuru majetku, musí provádět. Jestli to musí být zaměstnanci firmy, tak jako to ve společnosti funguje, nebo si na tento úkol firma může najmout externí pracovníky. Inventura prováděná vlastními zaměstnanci má určité výhody, ale i nevýhody.

Výhody: Znalost prostředí, zaměstnanec umí používat čárové kódy, znalost zásob na skladě, důvěryhodnost.

Nevýhody: Nutné zaškolení, žádná motivace, ovlivnitelnost, zfalšované doklady.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo nalezení problémů, které souvisí s řízením zásob a jejich evidence pomocí finanční analýzy ve zvolené firmě a navrnutí doporučení, jež by mohla být užitečná ke zlepšení, která se týkají řízení zásob v této firmě.

Teoretickou část zaměřenou na účetnictví, zásoby, řízení zásob a vybrané ukazatele finanční analýzy jsem čerpala především z knižních zdrojů. Díky četbě a studiu tohoto tématu jsem se dozvěděla informace, jež byly potřebné pro vypracování této bakalářské práce. Poznatky, jež jsem načerpala z odborné literatury, byly aplikovány do praktické části, kdy byla provedena analýza jednotlivých složek oběžného majetku za pomoci ukazatelů aktivity a čistého pracovního kapitálu. Finanční analýza byla prováděna za období 2011 – 2015.

Praktickou část jsem čerpala z interních zdrojů vybrané firmy. Snažila jsem se poukázat na důležitou roli finanční analýzy ve firmě, která je významným nástrojem, jenž se využívá ve finančním řízení. Pomocí finančního řízení lze získat pohled na celkové hospodaření společnosti, její silné a slabé stránky. Finanční stav společnosti je její nejdůležitější stránkou stejně jako hospodaření se zásobami, jež jsou nedílnou součástí každého podniku, a každý podnik by měl být při nakládání s nimi velice opatrný. Neustále by mělo docházet ke sledování stavu zásob, aby bylo možné v případě potřeby včas reagovat na případné problémy. Informace, které byly pomocí finanční analýzy poskytnuty lze využít jako podklad pro zefektivnění činností, které ve firmě probíhají. Další částí této práce byl výpočet analýzy rozdílových a poměrových ukazatelů. Nejčastěji využívaným rozdílovým ukazatelem je čistý pracovní kapitál, jenž byl v práci použit. Údaje pro výpočty uvedené v tabulkách mi byly poskytnuty z interních zdrojů firmy. Analýza poměrových ukazatelů byla prováděna taktéž za období 2011 – 2015.

Dle mých výpočtů by měla mít firma zásoby k dispozici v potřebném množství a to takovém, které zaručí bezproblémový průběh výrobních aktivit. Musí si dát ale pozor na jejich přebytek, aby nedocházelo k neefektivnímu využití peněžních prostředků. Firma je dle výsledků trvale zisková, tudíž lze předpokládat, že dobře hospodář se svým majetkem. Vydělané zisky firma používá pro svůj další rozvoj. Firma má velmi dobré finanční zázemí a dle výsledků vysokých hodnot čistého pracovního kapitálu nemá žádný problém s platební schopností, proto by ve své činnosti a svém rozvoji měla i nadále pokračovat dle zvyklosti.

Při zpracování této bakalářské práce byla pro mě jak teoretická, tak praktická část velkým přínosem a já věřím, že výsledky a doporučení, vyplívající z mé práce budou přínosem i pro vybranou firmu, která to bude popřípadě moci uplatnit ve svém dalším rozvoji.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BŘEZINOVÁ, Hana. Rozumíme účetní závěrce podnikatelů. Praha: Wolters Kluwer, 2014. 217 s. ISBN 978-80-7478-640-2.
- ČESKO, 1991. Zákon č. 563/1991 ze dne 12. prosince 1991 zákon o účetnictví. In: Sbíрка zákonů České republiky [online]. Částka 107, s. 2802-2816 [cit. 2016-05-10]. Po zadání čísla předpisu dostupné z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/>
- DLUHOŠOVÁ, Dana. Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 226 s. ISBN 978-80-86929-68-2.
- DRAHOTSKÝ, I; ŘEZNÍČEK B. Logistika: procesy a jejich řízení. Vyd. 1. Brno: ComputerPress, 2003. 90 s. ISBN: 80-7226-521-0
- EMMETT, S. Řízení zásob. Vyd.1. Brno: ComputerPress, 2008. s. 298. ISBN: 978-80-251-1828-3
- GRÜNWARD, R.; HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza firmy. 1. vyd. Praha: ASPI, 2008. 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.
- HORÁKOVÁ, H.; KUBÁT, J. Řízení zásob. Vyd. 3. Praha: ProfessConsulting, 1999. 67 s. ISBN: 80-85235-55-2.
- HRUŠKA, Vladimír. Účetnictví ve zjednodušeném rozsahu pro podnikatele. Praha: VOX, 2010. 252 s. Účetnictví (VOX). ISBN 978-80-86324-85-2.
- CHALUPA, Rostislav. Abeceda účetnictví pro podnikatele 2013. 11. aktualiz. vyd. Olomouc: Anag, 2013. 440 s. Účetnictví (Anag). ISBN 978-80-7263-771-3.
- JÁČOVÁ, Helena a Martina ORTOVÁ. Finanční řízení podniku v příkladech. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013. 143 s. ISBN 978-80-7478-001-1.
- KNÁPKOVÁ, A.; PAVELKOVÁ, D.; ŠTEKER, K. Finanční analýza. 2. Rozšířené vydání. Praha: Grada, 2013. 240 s. ISBN: 978 – 80 – 247 – 4456 – 8.
- KOVANICOVÁ, Dana. Abeceda účetních znalostí pro každého. 20. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2012, ix. 412. s. ISBN 978-80-7273-169-5.

- KRÁLOVÁ, Irena, 2009. Finanční analýza: pro střední a vyšší hotelové školy. 1. vyd. Praha: Fortuna, 128 s. ISBN 978-80-7373-060-4.
- LIBBY, R.; Patricia A. LIBBY and Daniel G. SHORT. Solutions manual to accompany Financial accounting. 3rd. et Boston: McGraw Hill/Irwin, c2001, 678 s. ISBN: 0 – 07 – 238288 – 0.
- LOUŠA, F. Zásoby – komplexní průvodce účtováním a oceňováním. 4. vyd. Praha: Grada, 2012. 184 s. ISBN: 978 – 80 – 247 – 4115 – 4.
- MARTINOVIČOVÁ, Dana, 2006. Základy ekonomiky podniku. 1. vyd. Praha: Alfa Publishing, 178 s. ISBN 80-86851-50-8.”
- MÁČE, Miroslav. Účetnictví a finanční řízení. Praha: Grada, 2013. Účetnictví a daně (Grada). 552 s. ISBN 978-80-247-4574-9.
- MÜLLEROVÁ, L., VOMÁČKOVÁ, H., DVOŘÁKOVÁ, D. Účetní předpisy pro podnikatele (zákon o účetnictví, prováděcí vyhláška zákona, České účetní standardy) s komentářem, Praha: Aspi, 2007. 572 s. ISBN 978-80-7357-289-1.
- PASEKOVÁ, Marie, 2007. Účetní výkazy v praxi. 1. vyd. Praha: Kernberg Publishing, 210 s. ISBN 978-80-903962-6-5.
- PERNICA, P. Logistický management. Praha: RADIX, spol. s r.o., 2001. ISBN 80-86031-13-6.
- PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ, 2013. Účetní závěrka, základ daně a finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2013. 6. přeprac. vyd. Praha: 1. VOX, 199 s. ISBN 978-80-87480-20-5
- REŽŇÁKOVÁ, Mária. 2010, Řízení platební schopnosti podniku. 1. vyd. Praha: Grada, 191 s. ISBN 978-80-247-3441-5
- RUBÁKOVÁ, Věra. Účetnictví pro úplné začátečníky 2015. 9. vyd. Praha: Grada, 2015. 192 s. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-5497-0.
- RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
- RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. 158 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

- RYNEŠ, Petr. Podvojný účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2015. 15. aktualiz. vyd. Olomouc: Anag, 2015. 1119 s. Účetnictví (Anag). ISBN 978-80-7263-924-3.
- RYNEŠ, Petr. Podvojný účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2016. 16. aktualizované vydání. Olomouc: Anag, 2016. 1120 s. Účetnictví (Anag). ISBN 978-80-7263-994-6.
- SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 2. aktualiz. vyd. Brno: Compu-terPress, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- SCHOLLEOVÁ, Hana, 2012. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada, 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.
- SIXTA, J., MAČÁT, V. Logistika: teorie a praxe. Brno: CP Books, a.s., 2005. 316 s. ISBN 80-251-0573-3.
- SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika.,5 aktualiz. a dopl. Vyd. Praha: Grada, 2011. 471 s. ISBN: 978-80-274-3494-1.
- SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. Podniková ekonomika. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. 526 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-336-3.
- ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2013, Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 1. vyd. Praha: Grada, 264 s. ISBN 978-80-247-4702-6.
- VOCHOZKA, Marek, 2011. Metody komplexního hodnocení podniku. 1. vyd. Praha: Grada, 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1.
- VOLHEJNOVÁ, J. et. Al., Účetnictví podnikatelů 2010. 243 s. Vyd.1. Praha: ASPI, 2010. ISBN: 978 – 80 – 7357 – 526 – 7.
- Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CF	Cash flow
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPM	Čistý peněžní majetek
ČPP	Čisté pohotové prostředky
ČR	Česká republika
ERP	Enterprise resource planning
EU	Evropská unie
JIT	Just in Time
LVM	Lagerverwaltung management
MRP	Material requerement planning
MS	Microsoft
Např.	Například
SAP	Informační systém (Systém, Aplikace, Produkt)
SP	Sociální pojištění
Tzv.	Takzvaný
WMS	Warehouse management systém
ZP	Zdravotní pojištění
ZÚ	Zákon o účetnictví

SEZNAM OBRÁZKŮ

<i>Obrázek 1 Koloběh oběžného majetku (vlastní zpracování)</i>	16
<i>Obrázek 2 Vzájemná provázanost účetních výkazů (Růčková, 2015, s. 37)</i>	20
<i>Obrázek 3 Rozložení zásob do skupin podle objemu zadržovaných prostředků a podle počtu druhových položek (Sholleová, 2012, s. 97)</i>	29
<i>Obrázek 4 Čistý pracovní kapitál (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 83)</i>	33
<i>Obrázek 5 Mapa zastoupení společnosti (interní materiály, 2016)</i>	37
<i>Obrázek 6 Vývoj počtu zaměstnanců (interní materiály, 2016)</i>	38
<i>Obrázek 7 Organizační struktura společnosti (interní materiály, 2016)</i>	39
<i>Obrázek 8 Vývoj čistého pracovního kapitálu firmy (vlastní zpracování)</i>	52
<i>Obrázek 9 Doba obratu zásob segmentu A (vlastní zpracování)</i>	54
<i>Obrázek 10 Doba obratu zásob segmentu B (vlastní zpracování)</i>	55
<i>Obrázek 11 Obrátkovost zboží segmentu A i B (vlastní zpracování)</i>	56
<i>Obrázek 12 Proces inventarizace (interní materiály, 2016)</i>	60

SEZNAM TABULEK

<i>Tabulka 1 Celková aktiva společnosti (vlastní zpracování)</i>	44
<i>Tabulka 2 Horizontální analýza (vlastní zpracování)</i>	46
<i>Tabulka 3 Vertikální analýza (vlastní zpracování)</i>	47
<i>Tabulka 4 Finanční struktura podniku (vlastní zpracování)</i>	48
<i>Tabulka 5 Vertikální analýza pasiv (vlastní zpracování)</i>	49
<i>Tabulka 6 Horizontální analýza pasiv (vlastní zpracování)</i>	50
<i>Tabulka 7 Hodnoty pro výpočty rozdílových ukazatelů (vlastní zpracování)</i>	51
<i>Tabulka 8 Vývoj rozdílových ukazatelů (vlastní zpracování)</i>	51
<i>Tabulka 9 Hodnoty pro výpočty (vlastní zpracování)</i>	52
<i>Tabulka 10 Vývoj poměrových ukazatelů (vlastní zpracování)</i>	52
<i>Tabulka 11 Výpočty segmentu A (vlastní zpracování)</i>	54
<i>Tabulka 12 Výpočty segmentu B (vlastní zpracování)</i>	55
<i>Tabulka 13 Materiál březem (interní materiály, 2015)</i>	58

SEZNAM PŘÍLOH

P I Rozvaha za rok 2015

P II Výkaz zisku a ztrát za rok 2015

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA ZA ROK 2015

ROZVAHA v plném rozsahu k 30. červnu 2015 (v tisících Kč)

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	3 995 584	-1 540 482	2 355 102	2 083 383
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	2 964 535	-1 825 450	1 338 578	1 376 408
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	11 279	- 5 836	5 443	4 182
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	8 381	- 4 840	3 721	2 993
	4. Ocenitelná práva	008	2 551	- 1 196	1 355	98
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	387		367	1 073
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	2 952 756	-1 819 623	1 333 133	1 372 326
B.II.1.	Pozemky	014	20 507		20 507	10 481
	2. Stavby	015	1 002 639	- 287 117	735 522	749 182
	3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	1 909 801	-1 352 806	557 295	494 952
	4. Pěstičské celky trvalých porostů	017				
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	19 169		19 169	64 858
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	640		640	52 873
	9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Rozvaha
k 30. červnu 2015

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžná účetní období			Minulé úč.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	1 018 927	- 15 023	1 001 904	833 773
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	342 485	- 15 023	327 462	302 794
C.I.1.	Materiál	033	310 346	- 15 023	295 323	277 705
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	15 752		15 752	13 435
	3. Výrobky	035	16 387		16 387	11 654
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5. Zboží	037				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	131 344		131 344	181 687
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky	043				
	5. Dlouhodobě poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046				
	8. Odložená daňová pohledávka	047	131 344		131 344	181 687
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	506 562		506 562	104 516
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	739		739	38 067
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	490 357		490 357	43 568
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Sítě - daňové pohledávky	054	13 941		13 941	23 464
	7. Krátkodobě poskytnuté zálohy	055	189		189	234
	8. Dohadné účty aktivní	056	1 337		1 337	1 012
	9. Jiné pohledávky	057				171
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	36 538		36 538	64 796
C.IV.1.	Peníze	059	183		183	277
	2. Účty v bankách	060	36 373		36 373	64 519
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	14 822		14 822	73 122
D.I.1.	Náklady příštích období	064	14 822		14 822	23 467
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066				49 655

Rozvaha
k 30. červnu 2015

Označ	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.08+89+122)	087	2 355 102	2 083 383
A.	Vlastní kapitál (ř.09+73+80+83+87+88)	088	1 911 940	1 767 100
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	089	800 000	800 000
A.I.1.	Základní kapitál	070	800 000	800 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 79)	073		
A.II.1.	Ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Ocenovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Ocenovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
	5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079		
A.III.	Fondy ze zisku (ř.81+82)	080		52 425
A.III.1.	Rezervní fond	081		52 425
	2. Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.04+85+86)	083	987 100	516 911
A.IV.1.	Nerozdělaný zisk minulých let	084	987 100	516 911
	2. Neuhrázené ztráty minulých let	085		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	144 840	397 784
A.V.2.	Rozhodnuto o zůláhách na výplatu podílu na zisku (-)	088		
B.	Cizí zdroje (ř.90+95+106+118)	089	443 162	316 283
B.I.	Rezervy (ř.91 až 94)	090	38 757	26 789
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
	3. Rezerva na daň z příjmů	093	5 587	
	4. Ostatní rezervy	094	33 170	26 789
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.96 až 105)	095		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
	3. Závazky - podstatný vliv	098		
	4. Závazky ke společníkům	099		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
	6. Vydané dluhopisy	101		
	7. Dlouhodobé směňky k úhradě	102		
	8. Dohadné účty pasivní	103		
	9. Jiné závazky	104		
	10. Odložený daňový závazek	105		

Rozvaha
k 30. červnu 2015

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.107 až 117)	106	404 405	289 494
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	107	255 278	182 538
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110		
5.	Závazky k zaměstnancům	111	19 973	28 357
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	11 296	10 273
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	2 524	2 149
8.	Krátkodobě přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116	115 384	76 177
11.	Jiné závazky	117		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.118 až 121)	118		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C.I.	Časové rozlišení (ř.123+124)	122		
C.I.1.	Výdaje příštích období	123		
2.	Výnosy příštích období	124		

PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT ZA ROK 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění

za rok končící 30. červnem 2015

(v tisících Kč)

Označ.	TEXT	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (f.01-02)	03		
II.	Výkony (f.05+06+07)	04	6 463 520	6 141 359
II.1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	6 455 558	6 141 518
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	7 050	- 2 158
II.3.	Aktivace	07	912	1 997
B.	Výkonová spotřeba (f.09+10)	08	5 690 513	5 387 037
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	5 399 132	5 124 897
B.2.	Služby	10	291 381	262 140
+	Přidaná hodnota (f.03+04-08)	11	773 007	754 322
C.	Osobní náklady (ř 13 až 16)	12	423 274	403 383
C.1.	Mzdové náklady	13	312 940	298 546
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	104 218	99 776
C.4.	Sociální náklady	16	6 116	5 061
D.	Daně a poplatky	17	1 147	1 152
E	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	212 774	167 968
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f.20+21)	19	27 238	217 089
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	4 937	197 057
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	22 301	20 012
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	12 087	198 652
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	4 808	189 548
F.2.	Prodaný materiál	24	7 279	7 104
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	- 4 074	13 456
IV	Ostatní provozní výnosy	26	19 377	5 863
H.	Ostatní provozní náklady	27	9 579	8 030
V.	Převod provozních výnosů	28		
I	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř 11-12-17-18+19-22-26+28-27+28-29)	30	163 835	186 605

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 30. červnem 2015

Označ.	TEXT	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (7.34+35+36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		204
N.	Nákladové úroky	43	126	7
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	67 472	109 860
O.	Ostatní finanční náklady	45	50 431	60 565
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (7.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	16 915	49 492
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (7.50+51)	49	35 910	- 161 687
Q.1.	-splatná	50	5 587	
Q.2.	-odložená	51	30 323	- 161 687
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (7.30+48-49)	52	144 840	397 764
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (7.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (7.53-54-55)	56		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (7.52+58-59)	60	144 840	397 764
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (7.30+48+53-54)	61	180 750	238 097