

ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE
FAKULTA STROJNÍ
ÚSTAV ŘÍZENÍ A EKONOMIKY PODNIKU



BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Analýza ekonomické situace na trhu práce

Analysis of the economic situation in the labor market

AUTOR: Kateřina Škodová

STUDIJNÍ PROGRAM: Výroba a ekonomika ve strojírenství

VEDOUCÍ PRÁCE: doc. Ing. Michal Kavan, CSc.

PRAHA 2019

I. OSOBNÍ A STUDIJNÍ ÚDAJE

Příjmení: **Škodová** Jméno: **Kateřina** Osobní číslo: **467403**
Fakulta/ústav: **Fakulta strojní**
Zadávající katedra/ústav: **Ústav řízení a ekonomiky podniku**
Studijní program: **Výroba a ekonomika ve strojírenství**
Studijní obor: **Technologie, materiály a ekonomika strojírenství**

II. ÚDAJE K BAKALÁŘSKÉ PRÁCI

Název bakalářské práce:

Analýza ekonomické situace na trhu práce

Název bakalářské práce anglicky:

Analysis of the economic situation in the labor market

Pokyny pro vypracování:

- I. Úvod, cíl BP
- II. Charakteristika problematiky
- III. Analýza problému
- IV. Řešení problému
- V. Praktické návrhy a doporučení
- VI. Závěr

Seznam doporučené literatury:

- Winkler J.: EU evropské pracovní trhy, Computer Press 1999, ISBN-13: 9788072261956.
- Pališková m.: Trh práce v Evropské unii, C.H. Beck 2004, ISBN: 978-80-7400-270-0.

Jméno a pracoviště vedoucí(ho) bakalářské práce:

doc. Ing. Michal Kavan, CSc., ústav řízení a ekonomiky podniku FS

Jméno a pracoviště druhého(ho) vedoucí(ho) nebo konzultanta(ky) bakalářské práce:

Datum zadání bakalářské práce: **15.04.2019**

Termín odevzdání bakalářské práce: **26.07.2019**

Platnost zadání bakalářské práce: **28.02.2020**


doc. Ing. Michal Kavan, CSc.
podpis vedoucí(ho) práce


prof. Ing. František Freiberg, CSc.
podpis vedoucí(ho) ústavu/katedry


prof. Ing. Michael Valášek, DrSc.
podpis děkana(ky)

III. PŘEVZETÍ ZADÁNÍ

Studentka bere na vědomí, že je povinna vypracovat bakalářskou práci samostatně, bez cizí pomoci, s výjimkou poskytnutých konzultací. Seznam použité literatury, jiných pramenů a jmen konzultantů je třeba uvést v bakalářské práci.

30.4.2019

Datum převzetí zadání


Podpis studentky

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem tuto práci vypracoval samostatně a to výhradně spoužitím pramenů a literatury, uvedených v seznamu citovaných zdrojů.

V Praze dne:

.....

Podpis

Anotace

Bakalářská práce pojednává o dopadu finanční krize na vybraný podnik dealera ŠKODA AUTO a.s. a následky krize na redukci zaměstnanců v podniku. Práce je rozdělena na teoretickou část a praktickou část. Teoretická část pojednává o krizi, nezaměstnanosti a peněžních tocích neboli cash flow. Praktická část demonstruje sestavní výkazu cash flow na základě informací z teoretické části a zabývá se i počtem zaměstnanců v podniku v době krize. Dále jsou zde shrnuty poznatky, co vyplynuly ze sestavení cash flow a přehledu zaměstnanců.

Klíčová slova

ŠKODA AUTO a.s., AUTO JAROV, s.r.o., finanční krize, nezaměstnanost, cash flow, přehled o peněžních tocích, provozní činnost, finanční činnosti, investiční činnost

Annotation

The bachelor thesis deals with the impact of the financial crisis on the selected ŠKODA AUTO a.s. dealer the consequences of the crisis on reducing employees in the enterprise. The thesis is divided into theoretical part and practical part. The theoretical part deals with crisis, unemployment and cash flow. The practical part demonstrates the compilation of the cash flow statement based on information from the theoretical part and deals with the number of employees in the company during the crisis. Furthermore, there is a summary of the findings of the cash flow and employee survey.

Keywords

ŠKODA AUTO a.s., AUTO JAROV, s.r.o., financial crisis, unemployment, cash flow, cash flow overview, operating activity, financial activities, investment activity

Poděkování

Děkuji vedoucímu bakalářské práce doc. Ing. Michalu Kavanovi, CSc. za odbornou pomoc a cenné rady při její tvorbě.

Obsah

Úvod	10
Teoretická část	11
1 Velká finanční krize	11
1.1 Příčiny krize	11
1.2 Příznaky krize v podniku	12
1.3 Průběh krize	12
1.3.1 Hrubý domácí produkt	12
1.4 Opatření proti krizi	13
2 Nezaměstnanost	14
2.1 Reakce zaměstnavatelů na příchod krize	15
2.2 Reakce lidí na masové propouštění	15
2.3 Nezaměstnanost v automobilovém průmyslu	16
3 Makroekonomická analýza vývoje České republiky	17
4 Cash flow	17
4.1 Vznik Cash flow	17
4.2 Zákonná úprava a obsahové vymezení	17
4.3 Definice Cash flow	18
4.4 Vztah zisku a cash flow	18
4.5 Struktura cash flow	20
4.5.1 Cash flow z provozní činnosti	20
4.5.2 Cash flow z investiční činnosti	21
4.5.3 Cash flow z finanční činnosti	22
4.5.4 Vykazování specifických položek	22
4.6 Metody zjišťování cash flow	23
4.6.1 Přímá metoda	24
4.6.2 Nepravá přímá metoda	25
4.6.3 Nepřímá metoda	26
5 Výkazy jako zdroje informací při tvorbě cash flow	27
5.1 Rozvaha	27
5.1.1 Aktiva	28
5.1.2 Pasiva	30
5.2 Výkaz zisků a ztrát	31

5.3	Doplňkové informace účetní závěrky.....	32
	Praktická část	33
1	Společnost ŠKODA AUTO a.s.	33
1.1	Historie společnosti.....	33
1.2	Charakteristika společnosti	33
1.3	Předmět činnosti, vlastnická struktura společnosti	33
1.4	Organizační struktura společnosti.....	34
1.5	Přehled prodejců a prodejních regionů	34
2	Vybraný dealer společnosti ŠKODA AUTO a.s. – AUTO JAROV CZ, s.r.o.	35
2.1	Struktura vztahů mezi propojenými osobami.....	36
2.2	Organizační struktura společnosti.....	36
2.3	Vklad a statutární orgán společnosti.....	36
2.4	Předmět podnikání společnosti	37
3	Cash flow nepřímou metodou	37
3.1	Cash flow v roce 2008	38
3.1.1	Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2008.....	40
3.1.2	Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2008.....	42
3.1.3	Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2008.....	42
3.1.4	Celkové cash flow v účetním období 2008.....	43
3.2	Cash flow v roce 2009	44
3.2.1	Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2009.....	46
3.2.2	Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2009.....	47
3.2.3	Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2009	48
3.2.4	Celkové cash flow v účetním období 2009.....	48
3.3	Cash flow v roce 2010	49
3.3.1	Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2010.....	51
3.3.2	Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2010.....	53
3.3.3	Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2010.....	53
3.3.4	Celkové cash flow v účetním období 2010.....	53
3.4	Cash flow v roce 2011	54
3.4.1	Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2011.....	56
3.4.2	Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2011.....	58
3.4.3	Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2011	58

3.4.4	Celkové cash flow v účetním období 2011.....	59
3.5	Celkové cash flow.....	59
3.5.1	Analýza cash flow z provozní činnosti.....	60
3.5.2	Cash flow z investiční činnosti.....	62
3.5.3	Cash flow z finanční činnosti.....	63
4	Porovnání počtu zaměstnanců.....	64
	Závěr.....	65
	Seznam literatury.....	66
	Seznam obrázků.....	67
	Seznam grafů.....	68
	Seznam tabulek.....	68
	Seznam příloh.....	69

Úvod

Finanční krize zasáhla většinu podniků a stále je to hodně diskutované téma, i když vypukla již před deseti lety. Situace se obrací k lepšímu. Následky jejího dopadu, zda už skončila, zda se znovu vrátí, jsou otázky, které si manažeři podniků stále pokládají. Globální ekonomická krize ovlivnila mnoho zemí po celém světě, většinou průmyslové odvětví a řadu firem i domácností.

Cílem práce je zhodnotit vliv krize na chod podniku a posoudit realizovaná opatření. Mnoho podniků bylo finanční krizí zasaženo a musely zavádět řadu opatření, aby nastalou situaci zvládly. V mnoha organizacích právě docházelo z důvodu hlubokých poklesů prodejů k radikální redukci všech nákladů, hlavně provozních nákladů, do kterých spadají i osobní náklady, tj. zaměstnanci.

Teoretická část

V teoretické části jsou vysvětleny pojmy s tématem bakalářské práce. Obsahuje definice krize, nezaměstnanosti a cash flow. Dále pojednává o podniku v době krize a o způsobu, jak hodnotí svoji situaci.

1 Velká finanční krize

Koncem roku 2007 se začínají objevovat příznaky finanční krize ve Spojených státech amerických, kdy americké domácnosti měly problém se splácením půjček. [1] Tato krize se postupně rozšiřovala z USA do ostatních států a ve druhé polovině roku 2008 se po pádu všech významných burz projevovala naplno.

1.1 Příčiny krize

Se vznikem krize jsou spojeny tři základní vlivy:

- Vnější vládní zásahy.
- Krize poptávky.
- Nová situace na finančních trzích.

Kvůli vládním zásahům již dlouho docházelo k narušování stability ekonomiky.

Jedná se hlavně o krizi, která vznikala ve Spojených státech amerických, kdy se státy snažily zajistit vysokou úroveň bydlení pro různé vrstvy obyvatel a to i přes to, že reálná ekonomika tuto situaci neumožňovala. [1] Vládní dotace a jiné pomoci zapříčinily velký přesun kapitálu do realit a stavebnictví. Došlo k přeúvěrování domácností a rostla platební neschopnost. Deriváty k těmto půjčkám byly nakupovány různými evropskými a asijskými zeměmi, proto se krize rozrostla do celého světa.

Vyčerpáním nabídkového šoku došlo ke zpomalení ekonomiky a došlo ke krizi poptávky. [1] Rodinám poklesly reálné příjmy a začaly pociťovat strach z krize. To způsobilo radikální zvyšování finančních úspor.

Hodně finančních podniků se v době krize dostává do finančních potíží. [1] Hlavním důvodem je platební neschopnost daného podniku nebo zadluženost. Pokud je firma ve finanční tísní a je ohroženo její finanční zdraví, může tato situace vyvrcholit ve finanční krizi a ohrozit existenci firmy.

1.2 Příznaky krize v podniku

Společnost, která je zasažena krizí vykazuje následující vlastnosti:

- Nabídka převyšuje poptávku, finanční prostředky jsou vázané v zásobách
- Pozdní placení závazků
- Nízká výnosnost tržeb a kapitálu
- Podnik je ve ztrátě
- Klesá likvidita¹. Z důvodu poklesu likvidních prostředek

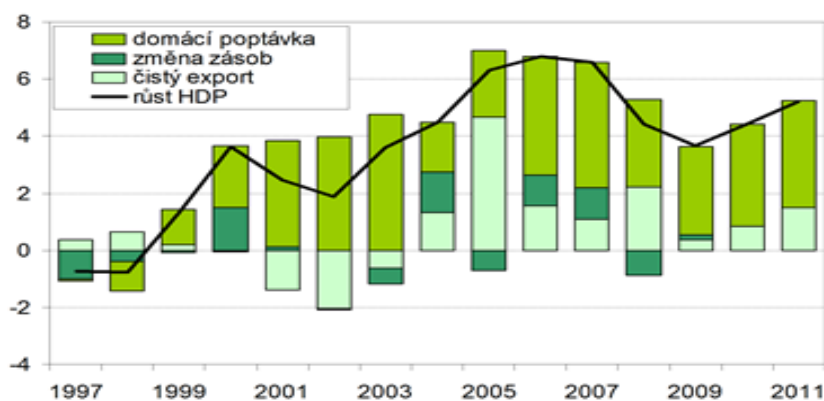
Pokud je podnik ve finanční tísní a zaznamenává výše zmíněné příznaky problémů, musí zavést určitá opatření k překonání finanční krize a zahájit ozdravný proces. [2] Tento proces se nazývá sanace.

1.3 Průběh krize

Průběh krize bude znázorněn makroekonomickými ukazateli, pomocí nichž bude popsán průběh krize v České republice. [6] Makroekonomické ukazatele patří mezi statistické údaje, které udávají aktuální stav hospodářství daného státu v závislosti na konkrétní oblasti ekonomiky. Budou zde rozebráni hlavní makroekonomičtí ukazatelé před, v průběhu a po krizi. Rozebrán bude hlavně hrubý domácí produkt, inflace, státní dluh a nezaměstnanost.

1.3.1 Hrubý domácí produkt

Podíly ekonomických odvětví na HDP v letech 2008 – 2011 v České republice. Zobrazuje následující graf.



Obr. 1 rozklad růstu HPD

¹ Likvidita – souhrn všech potenciálních likvidních prostředků, které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků.

Hrubá přidaná hodnota (HPH) je definována jako produkce oceněná v základních cenách mínus mezipotřeba oceněná v kupních cenách a je počítána před odečtem spotřeby fixního kapitálu.[6] HPH je koncepčně blízká HDP, ale na rozdíl od HDP je ji možno sledovat v určitých ekonomických odvětvích. Na nabídkové straně ekonomiky se průmysl postupně vrací do úlohy tahouna české ekonomiky. Příspěvek průmyslu k růstu hrubé současné hodnoty v České republice se v průběhu roku 2010 zvyšoval a v druhém pololetí byl zcela rozhodující. Pozitivně se vyvíjela především exportní odvětví. Vývoz strojů a dopravních prostředků. I přestože výroba motorových vozidel vzrostla v průběhu roku 2010 téměř o třetinu, jde pouze o dosažení úrovně před ekonomickou krizí.

1.3.1.1 Sektorová struktura tvorby HDP

Nabídka českého průmyslu se postupně vrací do pozice tahouna v ekonomice. [6] Průmysl hodně přispívá k růstu hrubé přidané hodnoty v České republice, v roce 2010 se zvyšoval a v druhé polovině byl zcela rozhodující. Především se vyvíjela exportní odvětví – vývoz strojů a dopravních prostředků. Výroba motorových vozidel vzrostla v průběhu roku 2010 skoro o třetinu, ale jde pouze o dosažení úrovně před ekonomickou krizí. Odlišný vývoj domácí a zahraniční poptávky ovlivnil vývoj jednotlivých průmyslových odvětví.

1.4 Opatření proti krizi

Než začne samotná realizace opatření proti krizi, je důležité zjistit příčinu a povahu krize.[1] Příčiny mohou být dvojího typu, a to externí nebo interní. Interní faktory podnik ovlivňuje. Zahrnuje se sem klesající rentabilita nebo nesprávné řízení společnosti. Za externí faktory se považují ty, které podnik nějak neovlivní, ale působí na jeho hospodaření. Mezi tyto faktory můžeme zařadit politické příčiny, ekonomické příčiny, které souvisí s ekonomickými cykly a příčiny finanční jako třeba rozvoj nástrojů kapitálového trhu. Dále zde mohou být příčiny kapitálové nebo měnové. Po zhodnocení externích faktorů se využívá analýza odvětví.

Hospodářskou krizi podniku lze rozdělit na strategickou krizi, krizi likvidity nebo zaviněnou hospodářskými výsledky.[2] Za klasické příčiny strategické krize je možné považovat malý nebo naopak velký sortiment výroby a chyby při založení podniku. Pokud je malá konkurenceschopnost podniku způsobená příliš vysokými cenami nebo technickou nedokonalostí, jedná se o povahy, které

vyvolávají hospodářské výsledky. Při špatném řízení pohledávek a závazků jde o likvidní povahu.

Po zjištění všech příčin a následků, které krize vyvolala, se podnik rozhodne pro přiměřená a nejvhodnější opatření. Mezi ně se řadí:

- Redukce oběžného majetku
- Omezení investic
- Obnova výnosnosti zejména snižování nákladů

Finanční tíseň je příčinou poklesu hodnoty společnosti. Pro manažery je důležité hodnotit výkonost podniku.

2 Nezaměstnanost

Nezaměstnanost je jeden z nesledovanějších jevů tržního hospodářství v současnosti. Ve společnosti je vnímána jako sociální a politický problém. Pokud má ekonomika dobrý vývoj, tak vedle hospodářského růstu znamená i malou míru nezaměstnanosti. Nezaměstnanost na jednu stranu znamená míň vyrobených statků a služeb, které by mohly být vyprodukovány při plné zaměstnanosti. Na druhé straně nezaměstnaní citelně zatěžují státní rozpočet dávkami, které jim jsou vypláceny v podobě podpor v nezaměstnanosti. Když je vysoká nezaměstnanost, dochází k poklesu důchodů společnosti a nárůstu sociálních výdajů. Dále také přináší řadu sociálních dopadů jako je pokles životní úrovně nezaměstnaného a jeho rodiny, stres, případně zdravotní komplikace, v krajních případech alkoholismus a rostoucí kriminalitu. Rozsah následků závisí na délce nezaměstnanosti jednotlivců.

Pro posouzení role vlády a sledovaných záměrů v oblasti zaměstnanosti nezaměstnanosti je důležité neopomenout dva základní pojmy – úplnou nezaměstnanost a přirozenou míru nezaměstnanosti, které spolu úzce souvisí. Při úplné nezaměstnanosti neexistuje nedobrovolná nezaměstnanost. Odpovídá úrovni zaměstnanosti při rovnováze trhu práce, tedy když ekonomika alokuje takové množství práce, které je při nabídce a poptávce při práci optimální. Přirozená míra nezaměstnanosti je nejnižší dlouhodobě udržitelná míra nezaměstnanosti. Její výše je pro každou ekonomiku jinak vysoká a nelze říci, co je nežádoucí. Je dána hospodářským cyklem.

2.1 Reakce zaměstnavatelů na příchod krize

V různých podnicích často vrcholový management slýchává, že neustále využívají krize pro zvýšení svých zisků na úkor zaměstnanců.[9] Stejný management musí i čelit problémům klesajících příjmů a udržitelnosti rozpočtů. Často se však musí uchýlit k razantnímu propouštění zaměstnanců, a to v mnoha případech velmi schopných zaměstnanců, z důvodu omezení výroby. Po nástupu krize velký pokles začaly pociťovat podniky, které vyrábějí zboží na vývoz. Větší část hrubého domácího produktu (81%) je vyváženo, a proto je pro nás poptávka po celé Evropě velmi důležitá. Rozhodnutí vlád ekonomik nejen států, se kterými sousedí, nemůže mít kladný vliv pro vývoj českého vývozu, ale i celého hospodářství. Z počátku zaměstnavatelé na snižování poptávky po zboží a službách reagovali ukončením pracovních poměrů s agenturními zaměstnanci, cizinci, zaměstnanci v důchodovém věku a zaměstnanci na dobu určitou. V další fázi zkracovali pracovní dobu nebo vysadili zaměstnance z práce. V poslední fázi, která už byla neudržitelná, začali propouštět své kmenové zaměstnance.

2.2 Reakce lidí na masové propouštění

S nástupem finanční a ekonomické krize se velké množství lidí obává o své pracovní pozice.[11] To přetrvává i do období, kdy podniky již masově nepropouští, ale jejich postavení na trhu není stále podle jejich představ. Ztrátou zaměstnání jim ze dne na den vznikne hodně problémů. Někteří z nich mají štěstí, že si nové zaměstnání najdou relativně rychle. Mnozí z nich jsou ale nuceni se přihlásit na Úřad práce a poměrně dlouho hledat novou práci, často se i requalifikovat na jinou práci. Velkou roli zde hraje i věk zaměstnance. Lidé jsou zvyklí pracovat i několik desítek let v jednom podniku na určité pozici. Když jsou na pokraji důchodového věku, jen těžko si hledají nové uplatnění na trhu práce. Na druhou stranu i lidé, kteří nově vstupují na trh práce, mají svůj pohled na hledání práce. Většinou jsou bez zkušeností a praxe. Podniky většinou hledají pracovníky, kteří jsou z praxe a nemusí jim věnovat tolik času na zaučování. V typicky průmyslových regionech nadměrné propouštění jednoho podniku zvýšilo míru nezaměstnanosti až na katastrofální hranici.

Životní úroveň nezaměstnaných se snižuje. Dvojnásobně klesá v rodinách, kde jsou oba manželé nezaměstnaní nebo je nezaměstnaný samoživitel. K zajištění základního chodu domácnosti pomáhá podpora v nezaměstnanosti. Tento stav ale není dlouhodobě udržitelný. Lidé bývají často v takových situacích zoufalí a často se uchylují k negativním řešením jako je alkoholismus, krádežím a někdy i k trestné činnosti. Životní úroveň nezaměstnaného se snižuje, ale většinou i celých rodin.

2.3 Nezaměstnanost v automobilovém průmyslu

Automobilový průmysl patří mezi hlavní pilíře ekonomiky v České republice.[11] Když stoupá světová ekonomika, má výchozí charakter tohoto průmyslu velmi důležitou roli v národním hospodářství.

S příchodem krize se často mluvilo i o dopadu na české hospodářství právě v automobilovém průmyslu. Kvůli stále klesající poptávce musela většina automobilek na českém trhu snížit, či zcela omezit výrobu kvůli klesající poptávce. Tento problém zasáhl nejen automobilky, ale také jejich dodavatele, na které jsou napojeny. Podniků, které dodávají komponenty jakéhokoliv charakteru do automobilek, je na českém trhu mnoho. Propad takového významného odvětví u nás se samozřejmě zobrazil i v propuštění zaměstnanců i v dalším odvětví, kteří se starají o doplňkové funkce, jako je třeba logistika. Pokles zaměstnanosti se odrazil i v zaměstnanosti v automobilovém průmyslu, kdy toto odvětví patří mezi klíčové oblasti z pohledu celkového počtu zaměstnanců.

Státy se snažily s dopadem krize v automobilovém průmyslu vyrovnávat. Nechtěly jen přihlížet na omezování výroby samotných automobilek, ale i dodavatelů v celém průmyslu a následnému propouštění zaměstnanců. Přistupovaly k opatření, která měla posílit poptávku po tomto druhu zboží.

Koncem roku 2008 byl zaznamenán razantní pokles poptávky a to nejen na straně automobilek, ale i ve firmách subdodavatelů. I ti museli reagovat na nižší odbyt. Prvně začali hledat v rezervách samotných firem, v pozdější fázi se museli ubírat k propouštění zaměstnanců. Museli i zkrátit pracovní dobu na 4 dny v týdnu. Výroba stála zpravidla v pátek. Pracovníci pak zůstávali za snížený plat doma. Podle odborníků bylo propuštěno přibližně 14 000 lidí v odvětví.

Z hlediska krajů se se s největšími problémy potýkal Středočeský kraj. ŠKODA AUTO a.s. v Mladé Boleslavi propustila více než 4 000 svých zaměstnanců. Právě ona je největším tahounem v automobilovém průmyslu s největším podílem produkce užitkových automobilů. Další citelné propouštění bylo v podniku Tatra, a.s. v Kopřivnici vyrábějící nákladní vozidla a automobily pro kombinovanou přepravu.

3 Makroekonomická analýza vývoje České republiky

V letech 2005 – 2007 bylo dosahováno relativně vysokého tempa ekonomického růstu, nízká míra inflace a snižující se míra nezaměstnanosti.[6] Rok 2008 byl rokem přílivu dopadu vývoje ve světové ekonomice. Dynamika ekonomického růstu se značně zpomalila. Příčinou bylo snížení zahraniční poptávky. Hospodářská krize zasáhla Českou republiku v roce 2009. Rok 2009 byl největším propadem české ekonomiky od její samostatné existence. Na oslabení ekonomiky se podílela nadále klesající zahraniční poptávka. K meziročnímu poklesu hrubého domácího produktu přispěla i tvorba hrubého kapitálu. Inflace se v prvním čtvrtletí 2009 výrazně snížila a pohybovala se v dolní polovině tolerančního pásma inflačního cíle poblíž jeho dolní hranice. Na trhu práce řada ukazatelů signalizovala výrazné změny ve vývoji zaměstnanosti a nezaměstnanosti. Výrazně stoupl počet volných pracovních míst. V tomto období dochází ke zpomalení tempa růstu nominálních mezd. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009 se začaly prosazovat prozatím jen velmi nevýrazné známky zlepšení. Rok 2010 byl rokem oživování české ekonomiky. Tempo růstu nabývalo kladných hodnot. Příčinou bylo zlepšení vnějšího prostředí. Česká ekonomika je totiž velmi citlivá na vývoj hospodářského cyklu v zahraničí. Díky zvýšené poptávce byl zdrojem růstu především vývoz zboží a služeb. Došlo k růstu průmyslové produkce. Míra nezaměstnanosti stále rostla a míra inflace zůstávala na velmi nízké úrovni. V letech 2011 a 2012 pokračovalo oživování české ekonomiky.

4 Cash flow

4.1 Vznik Cash flow

Výkaz cash flow přišel ze Spojených Států Amerických a byl zaveden v ekonomikách různých zemích ve 20. století. [8]

V České republice se jedná o výkaz, který se používá zatím krátce, dle informací byl výkaz touto metodou poprvé sestaven v roce 1993.[8]

4.2 Zákonná úprava a obsahové vymezení

Zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví, §20, odst.2. udává, kdo má povinnost sestavovat cash flow. [16]

Vyhláška č.500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č.563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky,

kteře jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, část druhá, hlava V – Přehled o finančních tocích. [16]

Jak sestavit přehled o peněžních tocích nepřímou metodou popisuje česká legislativa pomocí Českých účetních standardů pro podnikatele (ČÚS) č. 023, v mezinárodních účetních standardech se danou problematikou podrobně zabývá IAS 7.6. [16]

4.3 Definice Cash flow

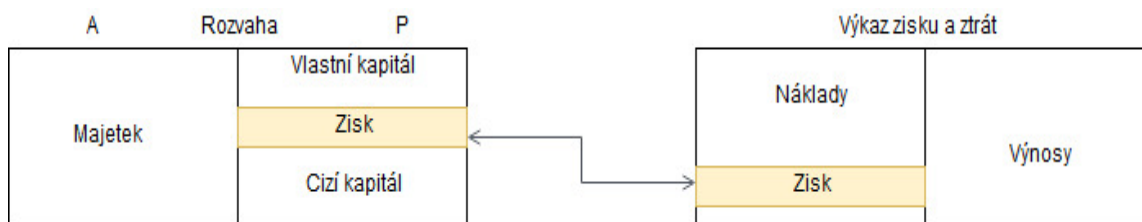
Cash flow (peněžní tok) udává skutečný pohyb (tok) peněžních prostředků podniku. Je ukazatelem likvidity podniku neboť:

- jsou rozdíly mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením
- vzniká časová nerovnováha mezi hospodářskými operacemi vyvolávající náklady a jejich finančním zachycením
- vzniká rozdíl mezi náklady a výdaji a mezi výnosy a příjmy

Metoda analýzy cash flow je důsledně založena na příjmech a výdajích a ukazuje reálné toky peněz a jejich zásob v podniku. [4]

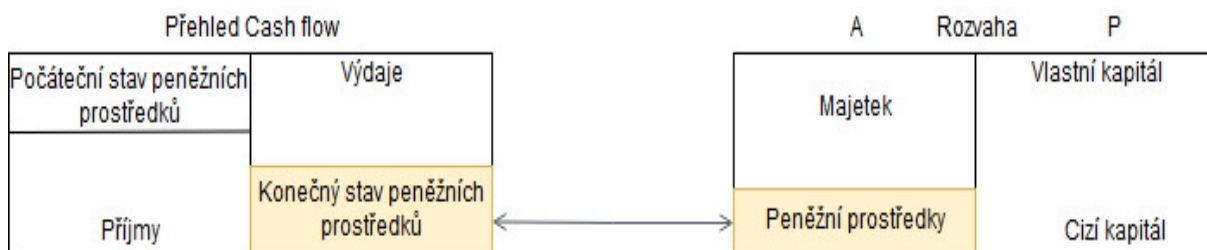
4.4 Vztah zisku a cash flow

Zisk je účetní hodnotou, která udává kladný výsledek hospodaření daného podniku za určité účetní období. [4] Proces vzniku zisku je specifikován ve Výkazu zisku a ztrát, který ukazuje zisk jako výsledek protichůdných tokových veličin. Prostřednictvím nákladů majetek z podniku odtéká, cestou výnosů se opět do podniku vrací. Zisk zjištěný z rozdílu toků nákladů a výnosů ve Výkazu zisku a ztrát je současně v Rozvaze na straně pasiv jako přírůstek vlastního kapitálu. Každý náklad prezentuje snížení vlastního kapitálu a každý výnos jeho zvýšení.



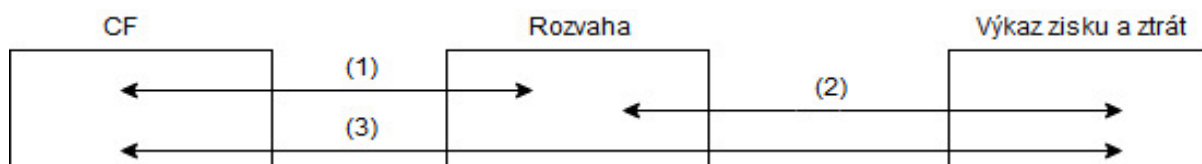
Obr. 2 Propojení rozvahy a výkazu zisku a ztrát

Stejným způsobem, jak byla rozvedena rozvahová položka zisku ve Výkazu zisku a ztrát možné sledovat pohyb peněžních prostředků přímo v cash flow. [4] Kladná toková veličina je příjem peněžních prostředků, zápornou tokovou veličinou je výdej peněžních prostředků. Jejich rozdílem je cash flow, který je shodný jako počáteční a koncový stav peněžních prostředků z Rozvahy.



Obr. 3 Spojení rozvahy s přehledem cash flow

Vytvoří-li se z uvedených výkazů tří bilanční systém, dá se identifikovat čtyři základní typy hospodářských transakcí. Nejjednodušší jsou transakce typu (3), které znázorňují peněžní toky i s časově náležitostí do sledovaného období. Typ (1) ukazuje finanční operace a také operace, které nemají věcnou a časovou vazbu ke sledovanému období. Typ (2) znázorňuje již peněžní toky, realizované před nebo se teprve budou realizovat po sledovaném období.



Obr. 4 Základní typy hospodářských transakcí

Legenda:

- (1) Finančně účinné transakce neovlivňující zisk
- (2) Ziskově účinné transakce neovlivněné peněžními prostředky
- (3) Ziskově i finančně účinné transakce

Peněžní toky v podniku se obvykle vyjadřují pomocí ukazatelů nebo celkových přehledů (výkazů) cash flow (bilancí)². [4] Zatímco výkaz cash flow informuje o tvorbě finančních zdrojů podniku v určitém období a jeho užití podle vytyčených hledisek, ukazatel cash flow umožňuje získat podrobnou informaci o finančně-hospodářské situaci podniku.

Účelem (přehledu) cash flow je:

- Popis vývoje finanční situace (vývoje likvidity)
- Vysvětlení příčin ve finanční pozici (indikuje základní kauzální souvislosti finančně-hospodářských procesů podniku)

Výkazy cash flow se v zásadě sestavují celopodnikově v bilanční nebo v retrográdní formě. Obsah výkazu je dán účelem, za kterým se sestavuje, požadovaným rozsahem i použitou metodou výpočtu-bilanční (horizontální) uspořádání výkazu umožňuje odděleně vykázat zdroje peněžních prostředků a jejich užití.[3] Česká legislativa se přiklonila k retrográdnímu (vertikálnímu) uspořádání, neboť umožňuje sledovat tvorbu finančních zdrojů odděleně ve třech základních podnikových činnostech (hlavních oblastech řízení):

- V hlavní výdělečné (provozní) činnosti
- V investiční činnosti
- Ve finanční činnosti

4.5 Struktura cash flow

4.5.1 Cash flow z provozní činnosti

Členění vyjadřující do určité míry i aspekt odpovědností, je-li v podniku delegovaná odlišná odpovědnost vlastníků a vedení.[4] V typickém podniku platí, že za peněžní toky ve strategických oblastech zůstává hlavní odpovědnost na vlastnících a za peněžní toky v operativní oblasti na managementu podniku.

Provozní činnost představuje základní aktivity podniku, které přinášejí podniku výnosy. Je hlavním zdrojem vnitřního financování, neboť schopnost podniku zajistit vnější zdroje financování významně závisí na tom, zda je podnik schopen vytvářet peněžní toky v běžných obchodních transakcích. Je jasná, že právě v rámci provozní činnosti se vytvářejí peníze na úhradu úroků, nájemného, dividend apod.[3]

² V obou případech jde o retrospektivní pohled na peněžní toky podniku, Při oceňování podniků nebo při investičním rozhodování se často setkáváme s pojmem peněžní toky (s volným cash flow, budoucím cash flow).

Informace o cash flow z provozních aktivit jsou užitečné pro odhady budoucích cash flow podniku.

Patří zde:

- Peněžní úhrady od odběratelů za výrobky, zboží a služby včetně poskytnutých záloh.
- Peněžní příjmy z prodeje či podstoupení autorských práv, licencí, know-how.
- Peněžní příjmy ze zprostředkované činnosti.
- Peněžní platby dodavatelům za materiál, zboží a služby včetně placených záloh.
- Peněžní platby zaměstnancům a jejich jménem.
- Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti.
- Splatná daň z příjmů i se zálohami.
- Přijaté a vyplacené úroky, přijaté dividendy.³
- Vyplacené dividendy v případech, kdy podnik pouze přerozděluje přijaté dividendy mezi akcionáře.

4.5.2 Cash flow z investiční činnosti

Zahrnuje nabývání a pozbývání dlouhodobých aktiv, event. činnosti související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které se nadají považovat za provozní činnost. [4] Vykázané cash flow z investiční činnosti udává informace o tom, v jaké míře podnik vynakládá peníze na dlouhodobá aktiva, která jsou zásadním faktorem vytvářením zisků. Ze struktury toků lze usoudit na míru alokace dispozičních peněz do investic, které hodlá držet dlouhodobě, a do majetkových účastí, která naznačují, jak podnik roste. Peněžní toky z této činnosti poukazují na rozšíření či zúžení kapacity podniku.[3]

³ Dividenda- výnos vyplácený akciovou společností (emitentem) do rukou akcionáři, který cenné papíry držel v tzv. rozhodný den pro výplatu dividendy.

K peněžním tokům a investiční činnosti náleží:

- Peněžní příjmy z prodeje dlouhodobých hmotných, nehmotných a finančních aktiv.
- Peněžní příjmy ze splátek úvěrů. Půjček a výpomocí od spřízněných osob⁴.
- Platby za pořízení dlouhodobých hmotných, nehmotných a finančních aktiv.
- Platby související s poskytováním úvěrů, půjček či finančních výpomocí spřízněným osobám.

Mohou sem být zařazeny i platby spojené s finančním leasingem, pokud nebudou obsahem finanční činnosti.

4.5.3 Cash flow z finanční činnosti

Financování je oblastí, do které se promítají ve výši a struktuře podnikového kapitálu (jak vlastního, tak i cizího). [4] Na základě výkazu cash flow lze odvodit pravděpodobnost potřebnosti dalších peněžních přítoků, které musí podnik získat od vlastníků nebo věřitelů. Investiční činnost a financování mají úzký vztah. Peněžní tok z investování v jednom podniku je ve druhém podniku financováním.

K hlavním položkám cash flow z financování patří:

- Peněžní příjmy z emise akcií nebo podílů, dluhopisů, opčních listů⁵.
- Příjmy z peněžních darů.
- Příjmy z přijatých úvěrů, půjček a výpomocí.
- Příjmy od vlastníků na úhradu ztrát minulých období.
- Splátky úvěrů. Půjček a výpomocí.
- Výplaty dividend, popřípadě podílů na zisku.

4.5.4 Vykazování specifických položek

Pokud se vykazují specifické položky cash flow, tak to probíhá v provozní části, kam náleží mimořádné položky. Patří zde položky, které nejsou pro podnik běžné, či nejsou zahrnuty v jiné části cash flow. [7]

4 Spřízněná osoba-kapitálově nebo jinak spojené. Kapitálově spojenými osobami jsou subjekty, které mají alespoň 25procentní přímý či nepřímý podíl na základním kapitálu či hlasovacích právech druhé osoby či osob. Spojenými osobami jsou také subjekty, které se buď podílí na vedení či kontrole jiné osoby či osob, nebo kdy se osoby blízké podílejí na vedení či kontrole více osob.

5 Opční listy-je cenný papír na doručitele, který lze vydat jako zaknihovaný cenný papír. Společnost může vydat k uplatnění přednostního práva opční list.

Dle metodiky Českého účetního standardu pro podnikatele č. 023 zde patří následující položky:

- **Přijaté a vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných.** Vyplacené úroky znamenají pro daný podnik náklad a jedná se o úroky, které byly uhrazeny z poskytnutého úvěru či půjčky podniku. Naopak přijaté úroky jsou pro podnik výnosem a představují příjem podniku.
- **Zaplacená daň z příjmů včetně záloh z běžné činnosti a včetně doměrků za minulá období.** V souvislosti s touto položkou se odečítá skutečně zaplacená daň včetně záloh. Vzhledem k tomu, že se jedná o daň, kterou musel podnik uhradit, tak jde o výdaj podniku, tudíž při výpočtu cash flow musí být do přehledu zapsána záporná hodnota.
- **Přijaté dividendy a podíly na zisku.** V případě této položky jde o skutečně inkasované dividendy a jiné podíly na zisku podnikem vlastněných společností.
- **Příjmy a výdaje z mimořádných činností.** Podnik splácí úroky z bankovních úvěrů (účet 562). [16] Přijaté úroky z bankovních účtů (evidovány na účtu 662) jsou v minimální výši, peněžní toky významně neovlivňují. Do mimořádných položek dále patří zaplacená daň z příjmů, skutečné příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem (účty 588 a 688) a přijaté dividendy a podíly na zisku.

4.6 Metody zjišťování cash flow

K rozlišení toku peněz (cash flow) a jejich zásoby (stavu) opět použijeme peněžního fondu, který označuje zásoby peněz v jakékoli formě. [4] Při analyzování rozvahy bylo zjištěno, že zdrojem peněžních fondů je:

- Růst dluhů a objemu majetku
- Růst aktiv

Obecně lze zjišťovat cash flow třemi metodami:

- Přímou
- Nepravou přímou
- Nepřímou⁶

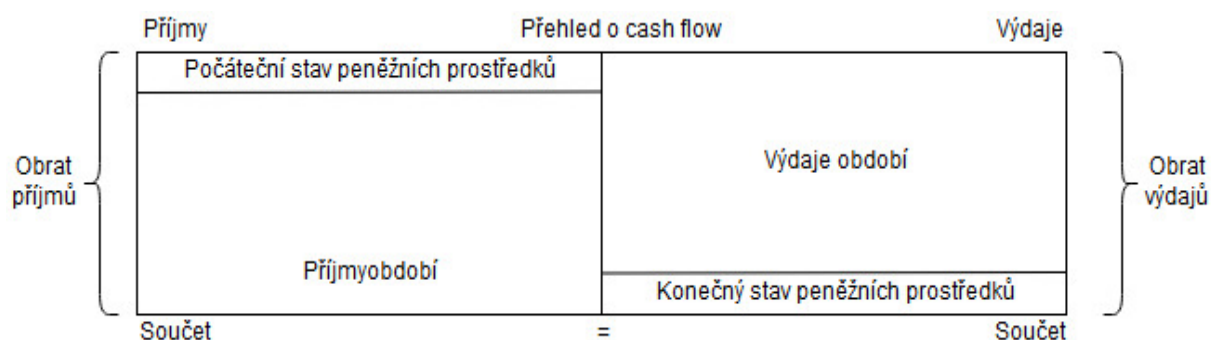
⁶ Mezinárodní účtové standardy dávají přednost přímé metodě sestavování výkazu cash flow, pouze v části provozního cash flow povolují podnikům použít nepřímou metodu

4.6.1 Přímá metoda

Také přezdívaná jako metoda založená na sledování skutečných příjmů a výdajů. [3] Zjišťování příjmů a výdajů v podvojném účetnictví je problematické, neboť nejsou zavedené účty pro příjmy a výdaje. Museli bychom doplnit účetní systém o nové syntetické účty příjmů a výdajů (podobně jako je tomu u nákladů a výnosů), které by se uzavíraly přes bilanci cash flow, a saldo⁷ do příjmů a výdajů by se přeneslo na účty peněžních prostředků. Potřebné členění příjmů a výdajů bychom mohli zajistit i v analytické evidenci k účtům peněžních prostředků.

Další možností je sestavit výkaz cash flow mimoúčetně, tj. dodatečně analyzovat operace uskutečněné na bankovních účtech v pokladně nebo kódovat účetní doklady podle jednotlivých příjmů a výdajů s následným seskupením za danou časovou periodu.

Tato metoda je dosti pracná, a navíc informace o tocích prostředků, které nemají charakter příjmů a výdajů.[4]



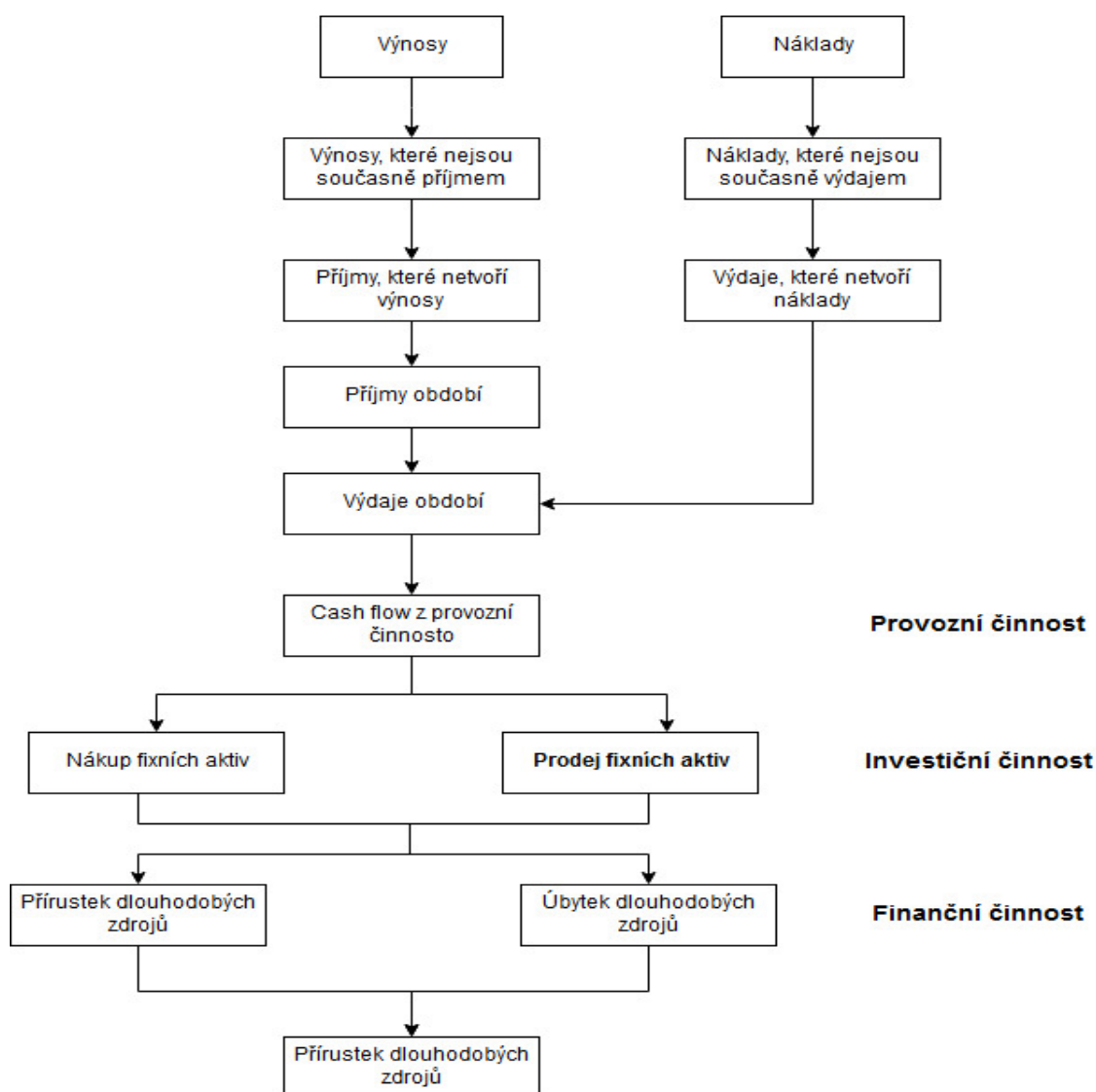
Obr. 5 Základní struktura přehledu cash flow

⁷ Saldo-rozdíl mezi kladnými a zápornými položkami. Používá se také ve smyslu konečného stavu pohledávek, účtu nebo dluhu.

4.6.2 Nepravá přímá metoda

Taktéž transformace výnosově nákladových dat na příjmově výdajové metodě. [4] Výnosy a náklady období se korigují o změny položek rozvahy (změna aktiv na pasiva) na příjmy a výdaje. Vylučují se ziskově účinné transakce, které nejsou peněžním tokem, a naopak přiřazují finančně účinné transakce neovlivňující zisk.

Peněžní toky se člení podle jednotlivých činností na provozní, investiční a finanční.

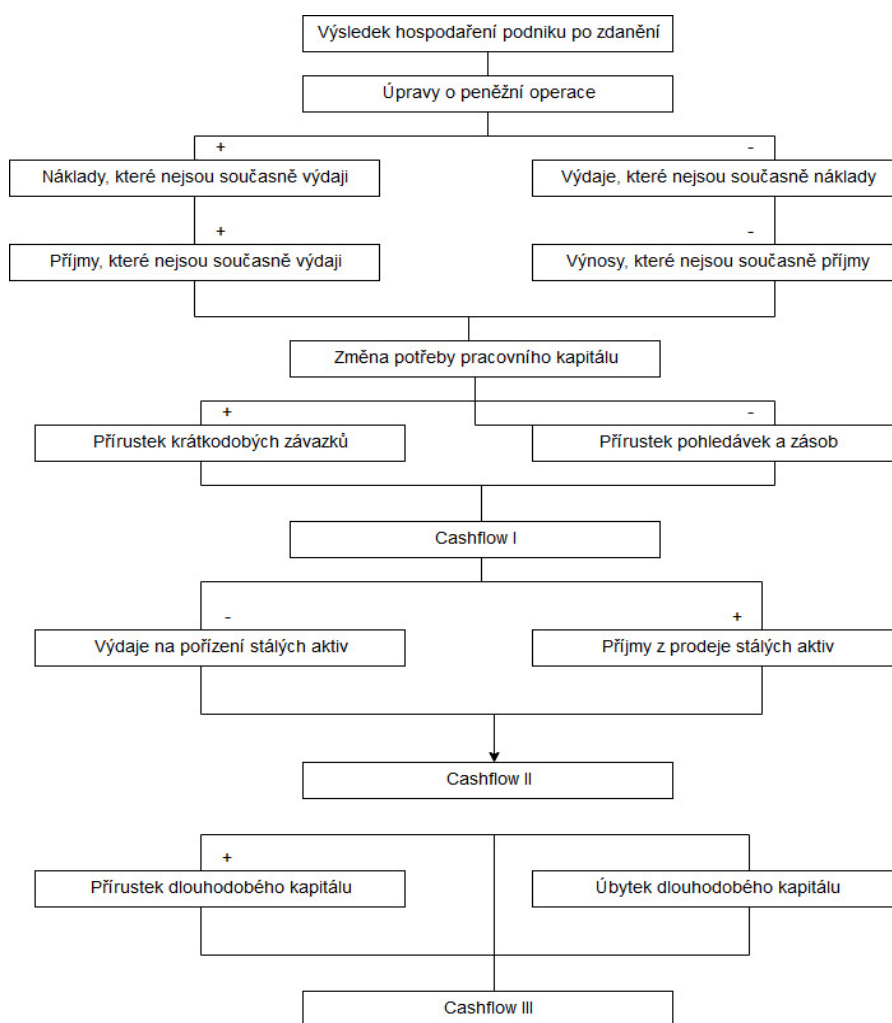


Obr. 6 Zjišťování cash flow nepravou přímou metodou

Jestli nelze jednoznačně přiřadit změny stavů rozvahy k jednotlivým položkám výkazu zisku a ztrát, pak nezbyvá než vykázat tyto položky samostatně bez vazby na nákladové či výnosové položky. [4] Snižuje se tím vypovídající schopnost přehledu cash flow, neboť se snižuje přesnost vykazovaných příjmů a výdajů a jejich sald.

4.6.3 Nepřímá metoda

Též známá jako transformace výsledku hospodaření cash flow. [3] Taktéž vychází zde z Výkazu zisku a ztrát, přesněji z výsledného salda mezi výnosy a náklady, které se dále opravuje o změny.



Obr. 7 Zjišťování cash flow nepřímou metodou

Legenda:

- Cash flow I-čistý peněžní tok z hospodářské činnosti
- Cash flow II-Cash flow z investiční činnosti
- Cash flow III-Cash flow z finanční činnosti

Jde o peněžní operace, které představovány jako:

- Náklady, které nejsou výdaji v běžném účetním období
- Výnosy, které nejsou příjmy v běžném účetním období.

A o změny potřeby pracovního kapitálu.

Nepřímá metoda je poměrně snadná, nenáročná na vstupy. Nedokáže určit jednotlivá salda příjmů a výdajů, ale poskytuje podrobný přehled o tvorbě finančních zdrojů a jejich užití z různých hledisek. Ve výkazu se zobrazují v přehledné formě rozdílem mezi ziskem a cash flow. [3]

5 Výkazy jako zdroje informací při tvorbě cash flow

Výkaz cash flow vychází hlavně z účetní uzávěrky, ve které jsou zachyceny části účetnictví za určité účetní období. Zpravidla za jeden rok. Do účetní uzávěrky patří Rozvaha a Výkaz zisku a ztrát.

5.1 Rozvaha

Rozvaha je výkaz, který dává informace o kapitálové a majetkové struktuře podniku za dané účetní období. [12]

Dává informace o finanční situaci podniku, které jsou nezbytné pro řízení.

Rozdělení výkazu je na Aktiva a Pasiva firmy, které musí splňovat bilanční rovnice a musí se rovnat.

ROZVAHA K 31. 12. xxxx	
AKTIVA	PASIVA
I. Dlouhodobý majetek	I. Vlastní zdroje
Dlouhodobý hmotný majetek	Základní kapitál
Dlouhodobý nehmotný majetek	Kapitálové fondy a fondy ze zisku
Dlouhodobý finanční majetek	Výledek hospodaření
	II. Cizí zdroje
II. Oběžný majetek	Úvěry
Zásoby	Závazky vůči dodavatelům
- Materiál	Závazky vůči zaměstnancům
- Zboží	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění
- Výrobky	Daňové závazky
Pohledávky	Ostatní závazky
- Za odběrateli	
- Ostatní pohledávky	
Krátkodobý finanční majetek	
- Pokladna a ceniny	
- Bankovní účty	
- Krátkodobé cenné papíry	
AKTIVA = PASIVA	

Tabulka 1 Zjednodušená struktura rozvahy

5.1.1 Aktiva

Aktiva představují veškerý majetek firmy, co tedy firma vlastní. [12] Aktiva jsou celkem snadno rozeznatelná. Obvykle si lze pod danou položkou něco představit. Majetek by měl pro ekonomickou činnost přinést užitek – zisk. Je seřazen dle likvidity. Od dlouhodobě likvidního majetku po nejvíce likvidní oběžný majetek.

Struktura aktiv poskytuje informace o tom, jaká část podniku je ve vázané a jaká část podniku je v likvidní formě.

Oblasti aktiv v rozvaze:

- **Pohledávky za upsaný kapitál** – skutečný stav upsaných, ale nesplacených akcií nebo podílů
- **Dlouhodobý majetek** – u majetku, který je delší než jeden rok, je majetek postupně odepisován. Odpisy se poté přesouvají do nákladů podniku. Dlouhodobý majetek se dělí na hmotný, nehmotný a finanční.

- **Oběžná aktiva** – jsou charakteristická dobou životnosti. Přeměna na nepeněžní prostředky je kratší než 1 rok. Proto má větší likviditu než dlouhodobý majetek. Mezi oběžný majetek se řadí zásoby, dlouhodobé pohledávky, krátkodobé pohledávky a finanční majetek.
- **Časové rozlišení** – ukazuje náklady a příjmy příštího období

Aktiva se v Rozvaze udávají za běžné období a minulé období. Běžné období se dále dělí na:

- Brutto – pořizovací cena majetku
 - Korekce – opravné položky
 - Netto – položka brutto ponížena o korekci
- Minulé období se udává jen v Netto podobě.



Obr. 8 Rozdělení majetku

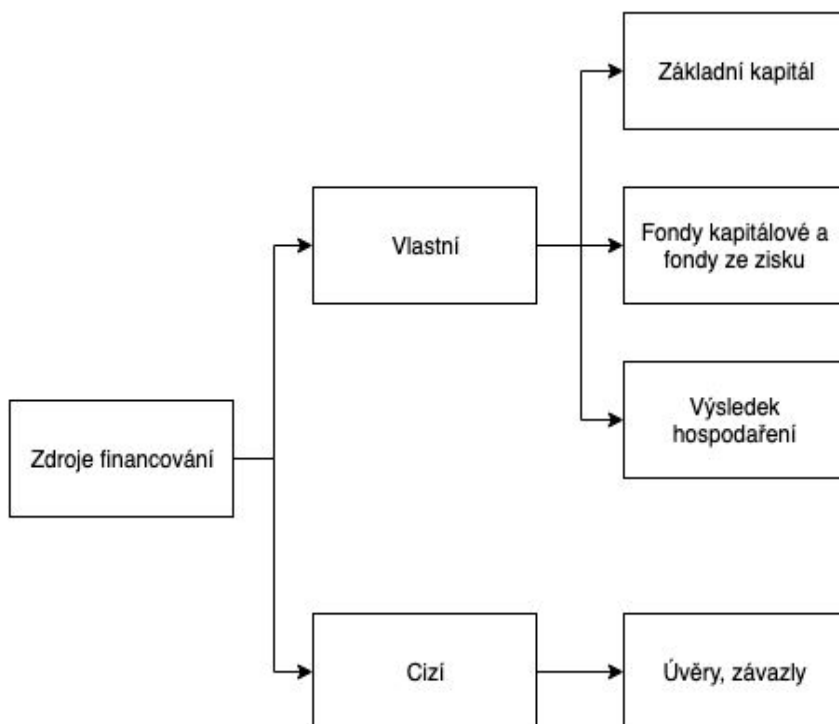
5.1.2 Pasiva

V Rozvaze se pasiva nacházejí na pravé straně a představují zdroje financování majetku.[12] Jedná se o majetek zachycený v aktivech, jen v jiné formě. Pasiva udávají, jak se k majetku přišlo. Zda byl do podnikání vložen, vydělán nebo se pořídil na dluh. Nelze si pod nimi představit konkrétní věc.

Oblasti pasiv v rozvaze:

- **Vlastní kapitál** – vlastní zdroje vložené do podnikání. Jde o vklady vlastníků, dary, státní dotace, zisk společnosti.
- **Cizí zdroje** – všechny zdroje, které nejsou vlastním kapitálem a podnik musí tyto zdroje splatit. Patří zde bankovní úvěry, závazky za zaměstnance, rezervy, závazky ke společníkům.
- **Časové rozlišení** – výdaje a výnosy příštího období

I pasiva se udávají za běžné a minulé časové období.



Obr. 9 Rozdělení pasiv

5.2 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát navazuje na Rozvahu a spojuje je výsledek hospodaření běžného období, který ukazuje zisk nebo ztrátu daného podniku.[12] Smyslem Výkazu zisku a ztrát je podávat informace o úspěšnosti firmy, kterého dosáhla podnikatelskou činností. Dává přehled o všech výnosech a nákladech a informuje o tom, kolik peněz si podnik v daném období vydělal.

Výkaz zisků a ztrát se skládá z výnosů a nákladů firmy, kde na konci daného období jde vidět, zda byl podnik v zisku nebo ve ztrátě.

Výkaz zisků a ztrát je rozdělen na tři části:

- Provozní – rozdíl mezi provozními výnosy a náklady
- Finanční – rozdíl mezi finančními výnosy a náklady
- Mimořádný – rozdíl mezi mimořádnými výnosy a náklady

Součtem všech částí za běžné období vzniká celkový výsledek hospodaření podniku.[12]

Výsledek hospodaření za běžné období je celkovým vnosem zisků a ztrát, který tvoří rozdíl mezi celkovými výnosy a náklady podniku.

Výnosy jsou peněžní částky, které podnik nabyl ze všech svých činností za dané účetní období, bez ohledu na to, zda bylo v tomto období jejich inkaso. Náklady jsou peněžní částky, které podnik v daném období použil na získání výnosů, i když k zaplacení nemuselo v daném období dojít.

Výsledovka firmy XY za období ...	
Náklady	Výnosy
Provozní	Provozní
Finanční	Finanční
Mimořádné	Mimořádné
Hosp. výsledek	

Tabulka 2 Rozdělení nákladů a výnosů ve výkazu Zisku a ztrát

5.3 Doplnkové informace účetní závěrky

Doplnkové informace účetní závěrky vymezuje Vyhláška č. 500/2002 Sb. Důležitý je v tomto případě § 3, hlava IV. Uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací v příloze v účetní závěrce. [13]

Tato příloha obsahuje informace, které doplňují výkazy o výši úvěrů a jejich úrokové sazby, uvádí se zde počet zaměstnanců, vklady a jména vlastníků, dále má informace o použitých účetních metodách a způsob oceňování dlouhodobého majetku.

Praktická část

1 Společnost ŠKODA AUTO a.s.

1.1 Historie společnosti

Když ŠKODA začínala s výrobou, nebyla to ani ŠKODA. První výrobek nebylo auto, ale byl to bicykl. Postavil ho v roce 1895 mechanik Václav Laurin a knihkupec Václav Klement. Vlastenecky ho pojmenovali jako 'Slavia'. Od kol se přesunuli k motocyklům, které patřily k prvním na světě. Ty sbíraly vítězství v závodech a rychlostních rekordech. Tyto úspěchy je povzbudily k tomu, že k motocyklu přidali další dvě kola a zrodila se ‚Voiturette A‘ a s ní i rodová linie automobilů, která řadí automobilku mezi nejstarší na světě.

V roce 1925 se firma Laurin & Klement spojila s plzeňským strojírenským podnikem ŠKODA Plzeň a dosáhla průlomového úspěchu s modelem ŠKODA Popular. Ani za dob světových válek, či centrálně plánovaných hospodářských dob socialismu společnost ŠKODA nikdy neztratila odhodlání vyrábět ty nejlepší vozy nejvyšší kvality. Přejechod do vlastnické skupiny Volkswagen group v roce 1991 jen posílil tuto vášeň vytvářet novou budoucnost postavenou na velmi úspěšné minulosti.

Mottem, kterým se řídili Laurin s Klementem se řídí značka ŠKODA AUTO dodnes: „Jen to nejlepší je dostatečně dobré pro naše zákazníky“.

1.2 Charakteristika společnosti

Škoda Auto a.s. je akciová společnost, která vychází z dlouholeté tradice. Snaží se jít s dobou a mít dynamický vzhled a posouvat vývoj nových automobilů stále vpřed. Od výroby a prodeje jízdních kol se nyní dostala až k vývoji, výrobě a prodeji automobilů poháněných částečně elektrickou energií, které v blízké budoucnosti budou jen elektrické.

1.3 Předmět činnosti, vlastnická struktura společnosti

Hlavní podnikatelská činnost společnosti je vývoj, výroba a prodej silničních motorových vozidel, komponentů, originálních dílů a příslušenství ŠKODA, včetně poskytování komplexních servisních služeb. Hlavní sídlo společnosti je v Mladé Boleslavi, kde patří mezi nejvýznamnější podniky České republiky a zaměstnává přibližně 31 600 osob. Další výrobní závody jsou v Kvasinách a Vrchlabí.

Značka ŠKODA AUTO a.s. je koncernem Volkswagen společně s Volkswagenem, Audi, Bentley, Bugatti, Porsche, Seat, Lamborghini, Scania a Ducati.

Jediným akcionářem společnosti ŠKODA AUTO a.s. je společnost VOLKSWAGEN FINANCE LUXEMBURG S.A. se sídlem ve Strassenu v Lucembursku, která je dceřinou společností VOLKSWAGEN AG.

Hlavní závody jsou v České republice, ale ŠKODA AUTO a.s. má také výrobní závody v Číně, Rusku, Indii, Slovensku, Ukrajině a Alžírsku.

1.4 Organizační struktura společnosti

ŠKODA AUTO a.s. je akciovou společností. Předseda dozorčí rady je Frank Witter, člen představenstva VOLKSWAGEN AG za oblast financí a controllingu. Předsedou představenstva je od 1. 11. 2015 Bernhard Maier, člen představenstva prodej a marketing, generální ředitel Porsche Deutschland GmbH. ŠKODA AUTO a.s. patří mezi nejvýznamnějšími ekonomické subjekty v České republice a svými obraty patří mezi k největším ekonomickým uskupením v rámci Evropské unie.

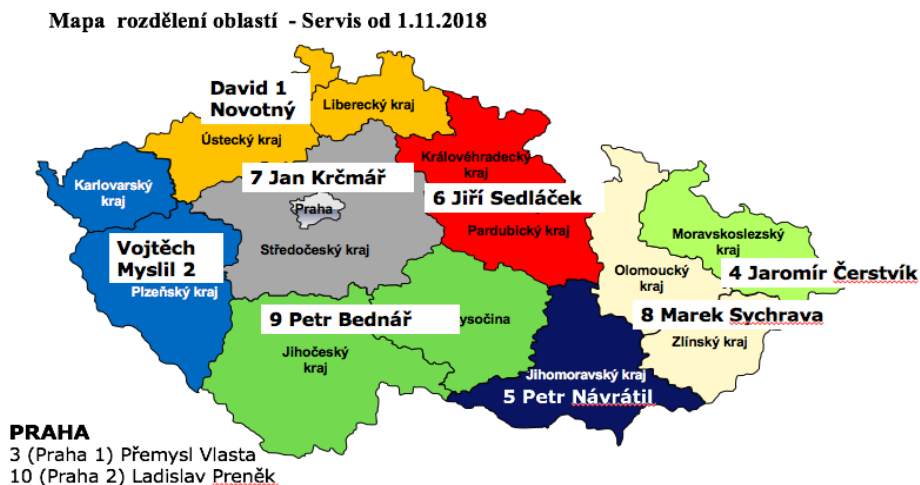
Dle výroční zprávy tvoří skupinu mateřská společnost ŠKODA AUTO a.s. a její dceřiné společnosti ŠKODA Auto India Private Limited, ŠKODA AUTO Sverige Ab, ŠKODA AOTP Slovakia, ŠKODA AUTO DigiLab s.r.o., ŠKODA Auto UK. ŠKODA Taipei.

1.5 Přehled prodejců a prodejních regionů

ŠKODA AUTO a.s. nabízí velice hustou dealerskou síť. V každém větším městě se nachází alespoň jedno prodejní centrum. Momentálně má přes 250 prodejních míst. Každou oblast zastupuje oblastní zástupce, který je zaměstnancem ŠKODA AUTO a.s. Ten má za úkol organizovat v dané oblasti setkání všech místních prodejců. Těmito akcemi se ŠKODA AUTO a.s. snaží být obchodníkům nápomocna k dosažení lepších obchodních výsledků. Prodejci jsou spojovacím mostem mezi automobilkou a konečným zákazníkem. Dále je prodejce ten, kdo utváří pohled zákazníka na nový produkt, který si chce zakoupit. ŠKODA AUTO a.s. si je této skutečnosti vědoma. Dělá školení, na kterém prodejcům prezentuje nové modely vozů ŠKODA AUTO a nové produkty.

Podle oblastí jsou na ně zváni jednotliví prodejci, aby se s nimi dobře seznámili.

Dealerská síť je rozdělena do 7 oblastí viz. Obr.9.



Obr. 9 Rozdělení dealerských oblastí se zástupci ŠKODA AUTO a.s.

2 Vybraný dealer společnosti ŠKODA AUTO a.s. – AUTO JAROV CZ, s.r.o.



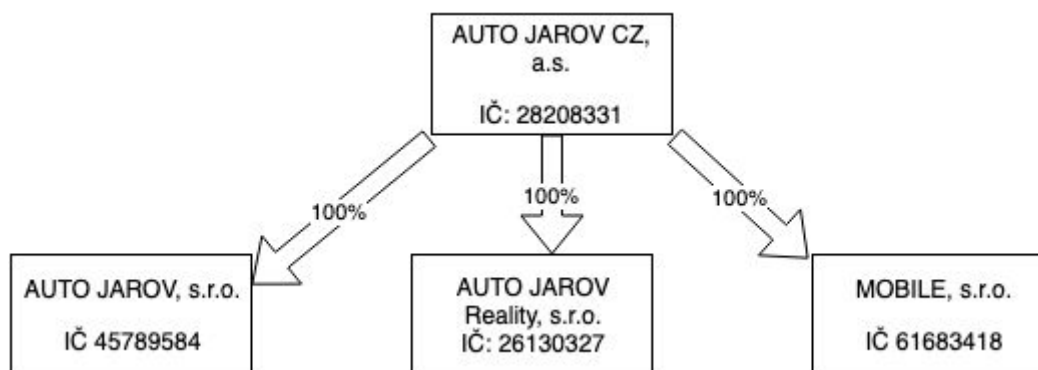
Obr. 10 Logo AUTO JAROV, s.r.o.

Společnost AUTO JAROV, s.r.o., byla zapsána v obchodním rejstříku dne 13. října 1992 a je vedena u Městského soudu v Praze. Firma má sídlo na Žižkově v Praze 3.

Jedná se o jednoho z největších dealerů společnosti ŠKODA AUTO a.s

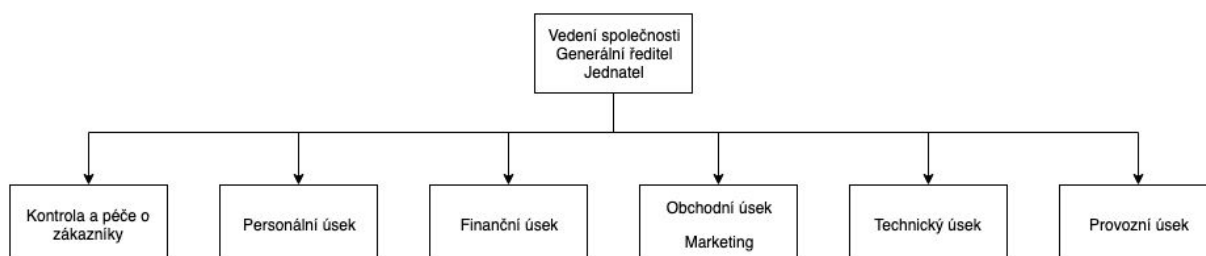
2.1 Struktura vztahů mezi propojenými osobami.

Obchodní korporace AUTO JAROV CZ, a.s. ovládá tři dceřiné obchodní korporace, jejichž je jediným společníkem a to společnost AUTO JAROV, s.r.o., AUTO JAROV reality, s.r.o. a společnost MOBILE s.r.o..



Obr. 9 Schéma struktury propojenými osobami

2.2 Organizační struktura společnosti



Obr. 10 Organizační struktura

2.3 Vklad a statutární orgán společnosti

Základní kapitál podniku je 3 000 000 Kč.

Jednateli jsou pan Josef Fojtík, Josef Fojtík a Václav Fojtík. Za společnost jednají jednatelé a to každý samostatně. Podepisují se tak, že ke jménu společnosti připojí svůj podpis.

Pan Josef Fojtík je generálním ředitelem společnosti. Josef Fojtík ml. Je obchodním ředitelem a zástupcem generálního ředitele. Václav Fojtík je provozním a finančním ředitelem. Technickým ředitelem je Lukáš Venera a personální ředitelkou je Mgr. Lenka Kočárková.

2.4 Předmět podnikání společnosti

Předměty podnikání jsou Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej, opravy motorových vozidel, zprostředkovatelská činnosti v oblasti obchodu a služeb, půjčovna motorových vozidel, silniční a motorová doprava, provozování čerpacích stanic s palivy a mazivy, nákup, prodej a skladování paliv a maziv, prodej jedů, žiravin a pesticidů, reklamní činnost a marketing, organizování sportovních soutěží, činnost účetních poradců, vedení účetnictví, realitní činnost, ubytovací služby, činnost technických poradců v oblasti strojírenství a silničních motorových vozidel, opravy karoserií, opravy ostatních dopravních prostředků, údržba motorových vozidel a jejich příslušenství, nákup, prodej a skladování zkapalněných uhlovodíkových plynů v tlakových nádobách do 40 kg naplně tlakové nádoby a do 1000 kg skladovací kapacity včetně, vydavatelské a nakladatelské činnosti, technické činnosti v dopravě, pronájem a půjčování věcí movitých, poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru.

3 Cash flow nepřímou metodou

K sestavení výkazu cash flow byly použité dostupné výkazy společnosti AUTO JAROV, s.r.o., které ukazují účetní stav daného období. Byla použita Rozvaha a Výkaz zisku a ztrát. Jelikož se v době 2008-2012 účtovalo ještě podle starých účetních metod, bylo nutno přiřadit položky, které z hlavních výkazů nebyly zřejmé.

3.1 Cash flow v roce 2008

Sestavené cash flow za účetní období – rok 2008 v tisících Kč (vlastní zpracování).

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.		PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow)		Název a sídlo účetní jednotky
k 31.12.2008			AUTO JAROV, s.r.o.	
(v celých tisících Kč)			Osiková 2, č.p. 2688	
			130 00 Praha 3	
Rok	Měsíc	IC		
2008	12	457 89 584		
označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období		
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	14 901		
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)				
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	96 057		
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	95 018		
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	133 798		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	389		
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+"	-17 741		
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)	0		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	665		
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-22 093		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	191 075		
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	42 621		
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	38 887		
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	12 145		
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-8 411		
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	233 696		
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-2 305		
A.4.	Přijaté úroky z provozních vkladů (+)	1 640		
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)	-17 707		
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)	0		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	215 234		

Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-223 967
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	120 614
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.4.	Přijaté podíly na zisku (+)	0
B.5.	Přijaté úroky z investičních vkladů (+)	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-103 353
Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-14 553
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-49 915
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	85
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	-50 000
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-64 468
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	47 503
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	62 404

Tabulka 3 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2008

Údaj v prvním řádku označený symbolem **P** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**. Tento údaj se nachází v rozvaze z v řádku C IV krátkodobý finanční majetek. Jedná se o peníze v hotovosti a peníze na bankovních účtech. Jde o účty:

- 211 – pokladna
- 213 – ceniny
- 221 – běžný účet
- 261 – peníze na cestě

Celková hodnota tohoto likvidního zdroje je 14 901 Kč.

Řádek **Z** je **účetní zisk nebo ztráta běžné činnosti před zdaněním**. Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena v posledním řádku ********. Jedná se o hospodářský výsledek před zdaněním. Tato hodnota ukazuje, zda byla firma v daném období v zisku nebo ztrátách. Firma AUTO JAROV s.r.o. se v tomto období nacházela v 96 057 Kč. Tato hodnota je kladná, což vypovídá o tom, že firma byla v zisku.

Řádek **R** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**. Zde se nachází výsledek celého cash flow. K jeho výsledku se

dojde sečtením řádku P a F. Tato hodnota by měla být totožná s krátkodobým finančním majetkem uvedeným v rozvaze v řádku C IV v netto podobě.

3.1.1 Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2008

Nejprve se musí upravit výsledek hospodaření za běžné období před zdaněním o nepeněžní operace, které vznikly za období fiskálního roku 2007/2008.

Ve firmě AUTO JAROV, s.r.o. je hodnota **úprav o nepeněžní operace** v hodnotě 95 018 Kč. Tuto hodnotu jsem získala součtem uvedených položek:

- **A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv.** Jedná se o odpisy uvedené ve výkazu zisků a ztrát v řádku E. Hodnotu 133 798 Kč se do cash flow musí přičíst. Snižuje dlouhodobý majetek podniku a není to reálný výdaj.
- **A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv.** Tato hodnota vychází z výkazu zisků a ztrát v řádku G. Pokud došlo ke zvýšení v porovnání s minulým obdobím, tak se hodnota přičte. Pokud došlo k poklesu, hodnota se odečte. U firmy AUTO JAROV, s.r.o. došlo ke snížení rezerv na částku 389 Kč. Rezervy jsou tvořeny rezervovou daní z příjmu a ostatními rezervami.
- **A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "- ", do nákladů "+".** Ukazuje rozdíl mezi tržbami majetku a zůstatkovou cenu prodaného majetku. Ve firma AUTO JAROV, s.r.o. vychází -17 741 Kč a je zapotřebí to psát s mínusovým znaménkem.
- **A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-).** Podnik využívá bankovních úvěrů, proto jsou zde započítané nákladové i výnosové úroky. Zde vychází na 665 Kč.
- **A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace.** Zde se nachází jiné nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti, které nejsou vykazovány v jiných částech výkazu o peněžních tocích. Zde je jejich hodnota -22 093 Kč.

Jako celkový součet úprav o nepeněžní operace a součtu řádku Z vzniká hodnota řádku **A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu** ve výši 191 075 Kč.

Dalším krokem je doplnění řádku **A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu**. Jde o změnu mezi počátečními a konečnými stavy položek, které jsou vypsány níže. Jejich součtem je tvořen řádek A.2.

- **A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních.** Zde se zobrazuje změna stavu pohledávek z provozní činnosti. Patří sem krátkodobé závazky, jelikož dlouhodobé má firma nulové. Vychází se ze stavů brutto a změny stavu pohledávek. Zde nepatří pohledávky za daň z příjmů, odložená daňová pohledávka a též pohledávky za upsaný vlastní kapitál. Tato položka dále obsahuje změny stavu časového rozlišení aktiv – změny nákladů příštích období a příjmů příštích období. Jedná se zde o zápornou změnu, proto znaménko plus a činí 38 887 Kč.
- **A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních.** Počítají se jako rozdíl krátkodobých závazků na konci a začátku účetního období. Zahrnuje i časové rozlišení pasiv. Nezahrnují se zde závazky z daně z příjmů a odložený daňový závazek. Hodnota těchto závazků činí přírůstek 12 145 Kč.
- **A.2.3. Změna stavu zásob (+/-).** Při počítání této položky je nutné vyloučit položky účtované do mimořádných nákladů a výnosů, zásoby použité na pořízení dlouhodobého majetku ve vlastní režii. Počítá se jako rozdíl konečného a počátečního stavu zásob. Činí přírůstek za toto účtovací období -8 411 Kč.

Součtem řádku A.2. a řádku A* vznikne řádek **A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním**. Jeho hodnota je 233 696 Kč.

Řádek **A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)**. Zde se nachází výdaje související s přijatými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je nutné vzít v úvahu i pohledávky a přechodné účty související s úroky. Hodnota tohoto řádku je -2 305 Kč.

V poslední řadě výpočtu cash flow z provozní činnosti se upraví řádek A** o hodnoty řádků **A.4. Přijaté úroky z provozních vkladů (+)** o 1 640 Kč (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku X) a **A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)** byly 17 707 Kč. (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku Q).

Řádek **A.*** čistý peněžní tok z provozní činnosti** je celkově 215 324 Kč.

3.1.2 Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2008

Jedná se zde o stálá (dlouhodobá) aktiva podniku. Jde o dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek.

Cash flow z investiční činnosti obsahuje tyto položky:

- **B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv.** Vzniká součtem pořízení nehmotného dlouhodobého majetku a dlouhodobého hmotného majetku. Hodnota tohoto řádku je -223 967 Kč. Jelikož se jedná o investici, musí být hodnota záporná.
- **B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv.** Pokazuje se na tržby, které firmy získala z prodeje majetku. Jelikož se jedná o příjem, jeho hodnota je 120 614 Kč.

Po sečtení položek výše vzniká **řádek B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**, který má hodnotu -103 353 Kč.

3.1.3 Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2008

Zde se nachází položky:

- **C.1. Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.** Patří zde závazky z půjček, úvěru a finančního leasingu i s úvěry a půjčkami k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku. Hodnota tohoto řádku je -14 553 Kč.
- **C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.** Hodnota tohoto řádku vyšla z přepočtu srážkové daně z podílů na zisku vyplaceném v roce 2007. Hodnota je -49 915 Kč.
- **C. 2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+).** Tato položka obsahuje další vklady mimo základní kapitál, rezervní fond a emisní ážio. Hodnota tohoto řádku je 85 Kč.
- **C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-).** Výdaje spojené se ziskem včetně daně. Hodnota tohoto řádku je -50 000 Kč.

Jejich součtem vzniká **řádek C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**, což činí -64 468 Kč.

3.1.4 Celkové cash flow v účetním období 2008

Po určení dílčích částí je možné spočítat celkový peněžní tok.

Řádek F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků vzniká součtem provozní, investiční a finanční činnosti.

$$F = A. *** + B. *** + C. ***$$

Hodnota tohoto součtového vzorce je 47 503 tis. Kč. Podnik má vysoké cash flow, ale odráží se v něm nevyplacené dividendy, které byly odečteny na začátku nového účetního období. To ovlivňuje zvýšení peněžních prostředků.

Řádek R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období. Ten ukazuje, kolik má podnik peněžních prostředků na konci účetního období a s jakou výší vstupuje do nového fiskálního roku. Je to součet celkového zvýšeného cash flow zadané účetní období a stavu peněžních prostředků na začátku období. Je to součet řádků F. a P.

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období firmy je 62 404 tis. Kč. Tato hodnota je zobrazena v rozvaze v řádku C. IV krátkodobý finanční majetek.

3.2 Cash flow v roce 2009

Sestavené cash flow za účetní období – rok 2009 v tisících Kč (vlastní zpracování).

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.			PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow)			Název a sídlo účetní jednotky AUTO JAROV, s.r.o. Osiková 2, č.p. 2688 130 00 Praha 3		
			k 31.12.2009 (v celých tisících Kč)					
	Rok	Měsíc	IČ					
	2009	12	457 89 584					
označ. a	TEXT b					Skutečnost v účetním období		
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období					62 404		
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)								
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním					130 795		
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace					128 116		
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)					133 795		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv					-384		
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+"					-7 045		
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)					0		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)					-1 062		
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace					2 812		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu					258 911		
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu					75 492		
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních					-8 297		
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních					67 228		
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)					16 561		
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů					0		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním					334 403		
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)					-649		
A.4.	Přijaté úroky z provozních vkladů (+)					1 711		
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)					-25 819		
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)					0		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti					309 646		

Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-312 325
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	92 789
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.4.	Přijaté podíly na zisku (+)	0
B.5.	Přijaté úroky z investičních vkladů (+)	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-219 536
Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-17 053
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-17 053
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	73 057
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	135 461

Tabulka 4 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2009

Údaj v prvním řádku označený symbolem **P** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**. Tento údaj se nachází v rozvaze z v řádku CIV krátkodobý finanční majetek. Jedná se o peníze v hotovosti a peníze na bankovních účtech. Jde o účty:

Celková hodnota tohoto likvidního zdroje je 62 404 Kč.

Řádek **Z** je **účetní zisk nebo ztráta běžné činnosti před zdaněním**. Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena v posledním řádku ********. Jedná se o hospodářský výsledek před zdaněním. Tato hodnota ukazuje, zda byla firma v daném období v zisku nebo ztrátách. Firma AUTO JAROV, s.r.o. se v tomto období nacházela v 130 795 Kč. Tato hodnota je kladná, což vypovídá o tom, že firma byla v zisku.

Řádek **R** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**. Zde se nachází výsledek celého cash flow. K jeho výsledku se dojde sečtením řádku P a F. Tato hodnota by měla být totožná s krátkodobým finančním majetkem uvedeným v rozvaze v řádku C.IV v netto podobě.

3.2.1 Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2009

Nejprve se musí upravit výsledek hospodaření za běžné období před zdaněním o nepeněžní operace, které vznikly za období fiskálního roku 2008/2009.

Ve firmě AUTO JAROV, s.r.o. je hodnota **úprav o nepeněžní operace** v hodnotě 128 116 Kč. Tuto hodnotu jsem získala součtem uvedených položek:

- **A 1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv.** Jedná se o odpisy uvedené ve výkazu zisků a ztrát v řádku E. Hodnotu 133 7958 Kč se do cash flow musí přičíst. Snižuje dlouhodobý majetek podniku a není to reálný výdaj.
- **A 1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv.** Tato hodnota vychází z výkazu zisků a ztrát v řádku G. Pokud došlo ke zvýšení v porovnání s minulým obdobím, tak se hodnota přičte. Pokud došlo k poklesu, hodnota se odečte. U firmy AUTO JAROV, s.r.o. došlo ke zvýšení rezerv na částku -384 Kč. Rezervy jsou tvořeny rezervovou daní z příjmu a ostatními rezervami.
- **A 1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+.** Ukazuje rozdíl mezi tržbami majetku a zůstatkovou cenu prodaného majetku. Ve firmě AUTO JAROV, s.r.o. vychází -7 045 Kč a je zapotřebí to psát s mínusovým znaménkem.
- **A 1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-).** Podnik využívá bankovních úvěrů, proto jsou zde započítané nákladové i výnosové úroky. Zde vychází na -1 062 Kč.
- **A 1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace.** Zde se nachází jiné nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti, které nejsou vykazovány v jiných částech výkazu o peněžních tocích. Zde je jejich hodnota 2 812 Kč.

Jako celkový součet úprav o nepeněžní operace a součtu řádku Z vzniká hodnota řádku **A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu** ve výši 258 911 Kč.

Dalším krokem je doplnění řádku **A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu.** Jde o změnu mezi počátečními a konečnými stavy položek, které jsou vypsány níže. Jejich součtem je tvořen řádek A.2.

- **A 2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních.** Zde se zobrazuje změna

stavu pohledávek z provozní činnosti. Patří sem krátkodobé závazky, jelikož dlouhodobé má firma nulové. Vychází se ze stavů brutto a změny stavu pohledávek. Zde nepatří pohledávky za daň z příjmů, odložená daňová pohledávka a též pohledávky za upsaný vlastní kapitál. Tato položka dále obsahuje změny stavu časového rozlišení aktiv – změny nákladů příštích období a příjmů příštích období. Jedná se zde o kladnou změnu, proto znaménko mínus a činí -8 297 Kč.

- **A 2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních.** Počítají se jako rozdíl krátkodobých závazků na konci a začátku účetního období. Zahrnuje i časové rozlišení pasiv. Nezahrnují se zde závazky z daně z příjmů a odložený daňový závazek. Hodnota těchto závazků činí přírůstek 67 228 Kč.
- **A 2.3. Změna stavu zásob (+/-).** Při počítání této položky je nutné vyloučit položky účtované do mimořádných nákladů a výnosů, zásoby použité na pořízení dlouhodobého majetku ve vlastní režii. Počítá se jako rozdíl konečného a počátečního stavu zásob. Činí úbytek za toto účtovací období 16 561 Kč.

Součtem řádku A.2. a řádku A* vznikne řádek **A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním**. Jeho hodnota je 334 403 Kč.

Řádek **A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)**. Zde se nachází výdaje související s přijatými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je nutné vzít v úvahu i pohledávky a přechodné účty související s úroky. Hodnota tohoto řádku je -649.

V poslední řadě výpočtu cash flow z provozní činnosti se upraví řádek A** o hodnoty řádků **A.4. Přijaté úroky z provozních vkladů (+)** o 1 711 Kč (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku X) a **A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)** byly -25 819 Kč. (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku Q).

Řádek **A.*** čistý peněžní tok z provozní činnosti** je celkově 309 646 Kč.

3.2.2 Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2009

Jedná se zde o stálá (dlouhodobá) aktiva podniku. Jde o dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek.

Cash flow z investiční činnosti obsahuje tyto položky:

- **B. 1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv.** Vzniká součtem pořízení nehmotného dlouhodobého majetku a dlouhodobého hmotného majetku.

Hodnota tohoto řádku je -312 325 Kč. Jelikož se jedná o investici, musí být hodnota záporná.

- **B. 2. Příjmy z prodeje stálých aktiv.** Pokazuje se na tržby, které firmy získala z prodeje majetku. Jelikož se jedná o příjem, jeho hodnota je 92 789 Kč.

Po sečtení položek výše vzniká **řádek B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**, který má hodnotu -219 536 Kč.

3.2.3 Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2009

Zde se nachází jen položka:

- **C.1. Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.** Patří zde závazky z půjček, úvěru a finančního leasingu i s úvěry a půjčkami k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku. Hodnota tohoto řádku je -17 053 Kč.

Jejich součtem vzniká **řádek C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**, což činí -17 053 Kč.

3.2.4 Celkové cash flow v účetním období 2009

Po určení dílčích částí je možné spočítat celkový peněžní tok.

Řádek F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků vzniká součtem provozní, investiční a finanční činnosti.

$$F = A. *** + B. *** + C. ***$$

Hodnota tohoto součtového vzorce je 73 057 tis. Kč. Podnik má vysoké cash flow, ale odráží se v něm nevyplacené dividendy, které byly odečteny na začátku nového účetního období. To ovlivňuje zvýšení peněžních prostředků.

Řádek R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období. Ten ukazuje, kolik má podnik peněžních prostředků na konci účetního období a s jakou výší vstupuje do nového fiskálního roku. Je to součet celkového zvýšeného cash flow zadané účetní období a stavu peněžních prostředků na začátku období. Je to součet řádků F. a P.

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období firmy je 135 461 tis. Kč. Tato hodnota je zobrazena v rozvaze v řádku C. IV krátkodobý finanční majetek.

3.3 Cash flow v roce 2010

Sestavené cash flow za účetní období – rok 2010 v tisících Kč (vlastní zpracování).

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.			PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow)			Název a sídlo účetní jednotky AUTO JAROV, s.r.o. Osiková 2, č.p. 2688 130 00 Praha 3		
			k 31.12.2010 (v celých tisících Kč)					
			Rok	Měsíc	IČ			
			2010	12	457 89 584			
označ. a	TEXT b					Skutečnost v účetním období		
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období					135 461		
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)								
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním					170 722		
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace					52 568		
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)					82 176		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv					959		
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+"					-5430		
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)					0		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)					-1 770		
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace					-23 367		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu					223 290		
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu					-15 833		
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních					34 295		
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních					-131 101		
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)					80 973		
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů					0		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním					207 457		
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)					1 843		
A.4.	Přijaté úroky z provozních vkladů (+)					1 248		
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)					-33 399		
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)					0		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti					175 828		

Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-189 063
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	85 210
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.4.	Přijaté podíly na zisku (+)	0
B.5.	Přijaté úroky z investičních vkladů (+)	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-103 853
Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 977
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-50 000
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	-50 000
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-42 023
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	29 952
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	165 413

Tabulka 5 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2010

Údaj v prvním řádku označený symbolem **P.** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**. Tento údaj se nachází v rozvaze z v řádku CIV krátkodobý finanční majetek. Jedná se o peníze v hotovosti a peníze na bankovních účtech. Jde o účty:

Celková hodnota tohoto likvidního zdroje je 135 461 Kč.

Řádek **Z.** je **účetní zisk nebo ztráta běžné činnosti před zdaněním**. Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena v posledním řádku ****. Jedná se o hospodářský výsledek před zdaněním. Tato hodnota ukazuje, zda byla firma v daném období v zisku nebo ztrátách. Firma AUTO JAROV, s.r.o. se v tomto období nacházela v 170 722 Kč. Tato hodnota je kladná, což vypovídá o tom, že firma byla v zisku.

Řádek **R.** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**. Zde se nachází výsledek celého cash flow. K jeho výsledku se dojde sečtením řádku P a F. Tato hodnota by měla být totožná s krátkodobým finančním majetkem uvedeným v rozvaze v řádku C IV v netto podobě.

3.3.1 Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2010

Nejprve se musí upravit výsledek hospodaření za běžné období před zdaněním o nepeněžní operace, které vznikly za období fiskálního roku 2009/2010.

Ve firmě AUTO JAROV, s.r.o. je hodnota **úprav o nepeněžní operace** v hodnotě 52 568 Kč. Tuto hodnotu jsem získala součtem uvedených položek:

- **A 1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv.** Jedná se o odpisy uvedené ve výkazu zisků a ztrát v řádku E. Hodnotu 82 176 Kč se do cash flow musí přičíst. Snižuje dlouhodobý majetek podniku a není to reálný výdaj.
- **A 1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv.** Tato hodnota vychází z výkazu zisků a ztrát v řádku G. Pokud došlo ke zvýšení v porovnání s minulým obdobím, tak se hodnota přičte. Pokud došlo k poklesu, hodnota se odečte. U firmy AUTO JAROV, s.r.o. došlo ke snížení rezerv na částku 959 Kč. Rezervy jsou tvořeny rezervovou daní z příjmu a ostatními rezervami.
- **A 1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+".** Ukazuje rozdíl mezi tržbami majetku a zůstatkovou cenu prodaného majetku. Ve firma AUTO JAROV, s.r.o. vychází -5 430 Kč a je zapotřebí to psát s mínusovým znaménkem.
- **A 1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-).** Podnik využívá bankovních úvěrů, proto jsou zde započítané nákladové i výnosové úroky. Zde vychází na -1 770 Kč.
- **A 1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace.** Zde se nachází jiné nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti, které nejsou vykazovány v jiných částech výkazu o peněžních tocích. Zde je jejich hodnota -23 367 Kč.

Jako celkový součet úprav o nepeněžní operace a součtu řádku Z vzniká hodnota řádku **A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu** ve výši 223 290 Kč.

Dalším krokem je doplnění řádku **A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu.** Jde o změnu mezi počátečními a konečnými stavy položek, které jsou vypsány níže. Jejich součtem je tvořen řádek A.2.

- **A 2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních.** Zde se zobrazuje změna stavu pohledávek z provozní činnosti. Patří sem krátkodobé závazky, jelikož dlouhodobé má firma nulové. Vychází se ze stavů brutto a změny stavu pohledávek. Zde nepatří pohledávky za daň z příjmů, odložená

daňová pohledávka a též pohledávky za upsaný vlastní kapitál. Tato položka dále obsahuje změny stavu časového rozlišení aktiv – změny nákladů příštích období a příjmů příštích období. Jedná se zde o zápornou změnu, proto znaménko plus a činí 34 295 Kč.

- **A 2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních.** Počítají se jako rozdíl krátkodobých závazků na konci a začátku účetního období. Zahrnuje i časové rozlišení pasiv. Nezahrnují se zde závazky z daně z příjmů a odložený daňový závazek. Hodnota těchto závazků činí úbytek - 131 101 Kč.
- **A 2.3. Změna stavu zásob (+/-).** Při počítání této položky je nutné vyloučit položky účtované do mimořádných nákladů a výnosů, zásoby použité na pořízení dlouhodobého majetku ve vlastní režii. Počítá se jako rozdíl konečného a počátečního stavu zásob. Činí přírůstek za toto účtovací období 80 973 Kč.

Součtem řádku A.2. a řádku A* vznikne řádek **A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním**. Jeho hodnota je 207 457 Kč.

Řádek **A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)**. Zde se nachází výdaje související s přijatými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je nutné vzít v úvahu i pohledávky a přechodné účty související s úroky. Hodnota tohoto řádku je -73 Kč.

Řádek **A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)**. Zde se nachází výdaje související s přijatými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je nutné vzít v úvahu i pohledávky a přechodné účty související s úroky. Hodnota tohoto řádku je -73 Kč.

V poslední řadě výpočtu cash flow z provozní činnosti se upraví řádek A** o hodnoty řádků **A.4. Přijaté úroky z provozních vkladů (+)** o 1 843 Kč (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku X) a **A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)** byly -33 399 Kč. (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku Q).

Řádek **A.*** čistý peněžní tok z provozní činnosti** je celkově 175 828 Kč.

3.3.2 Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2010

Jedná se zde o stálá (dlouhodobá) aktiva podniku. Jde o dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek.

Cash flow z investiční činnosti obsahuje tyto položky:

- **B. 1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv.** Vzniká součtem pořízení nehmotného dlouhodobého majetku a dlouhodobého hmotného majetku. Hodnota tohoto řádku je -189 063 Kč. Jelikož se jedná o investici, musí být hodnota záporná.
- **B. 2. Příjmy z prodeje stálých aktiv.** Pokazuje se na tržby, které firmy získala z prodeje majetku. Jelikož se jedná o příjem, jeho hodnota je 85 210 Kč.

Po sečtení položek výše vzniká **řádek B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**, který má hodnotu -103 853 Kč.

3.3.3 Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2010

Zde se nachází jen položky:

- **C.1. Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.** Patří zde závazky z půjček, úvěru a finančního leasingu i s úvěry a půjčkami k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku. Hodnota tohoto řádku je 7 977 Kč.
- **C. 2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-).** Výdaje spojené se ziskem včetně daně. Hodnota tohoto řádku je -50 000 Kč.

Jejich součtem vzniká **řádek C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**, což činí -42 023 Kč.

3.3.4 Celkové cash flow v účetním období 2010

Po určení dílčích částí je možné spočítat celkový peněžní tok.

Řádek F. Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků vzniká součtem provozní, investiční a finanční činnosti.

$$F = A. *** + B. *** + C. ***$$

Hodnota tohoto součtového vzorce je 29 952 tis. Kč. Podnik má vysoké cash flow, ale odráží se v něm nevyplacené dividendy, které byly odečteny na začátku nového účetního období. To ovlivňuje zvýšení peněžních prostředků.

Řádek R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období. Ten ukazuje, kolik má podnik peněžních prostředků na konci účetního období a s jakou výší vstupuje do nového fiskálního roku. Je to součet celkového zvýšeného cash flow zadané účetní období a stavu peněžních prostředků na začátku období. Je to součet řádků F. a P.

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období firmy je 165 413 tis. Kč. Tato hodnota je zobrazena v rozvaze v řádku C. IV krátkodobý finanční majetek.

3.4 Cash flow v roce 2011

Sestavené cash flow za účetní období – rok 2011 v tisících Kč (vlastní zpracování).

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.			PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (výkaz cash-flow)			Název a sídlo účetní jednotky AUTO JAROV, s.r.o. Osiková 2, č.p. 2688 130 00 Praha 3		
			k 31.12.2011 (v celých tisících Kč)					
	Rok	Měsíc	IČ					
	2011	12	457 89 584					
označ. a	TEXT b					Skutečnost v účetním období		
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období					165 413		
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)								
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním					184 796		
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace					103 373		
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)					90 627		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv					-1 420		
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+"					-7 745		
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)					0		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrmovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)					-1 230		
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace					23 141		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního					288 169		

kapitálu		
A.2.	Změny stavu nepěněžních složek pracovního kapitálu	-59 115
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-28 666
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	34 305
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-64 754
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadaajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	229 054
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-18
A.4.	Přijaté úroky z provozních vkladů (+)	1 248
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)	-33 544
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	196 740
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-249 802
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	102 609
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.4.	Přijaté podíly na zisku (+)	0
B.5.	Přijaté úroky z investičních vkladů (+)	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-147 193
Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1012
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-109
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	-109
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	903
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	50 450
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	215 863

Tabulka 6 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2011

Údaj v prvním řádku označený symbolem **P.** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**. Tento údaj se nachází v rozvaze z v řádku CIV krátkodobý finanční majetek. Jedná se o peníze v hotovosti a peníze na bankovních účtech. Jde o účty:

Celková hodnota tohoto likvidního zdroje je 165 413 Kč.

Řádek **Z.** je **účetní zisk nebo ztráta běžné činnosti před zdaněním**. Ve výkazu zisku a ztrát je uvedena v posledním řádku ****. Jedná se o hospodářský výsledek před zdaněním. Tato hodnota ukazuje, zda byla firma v daném období v zisku nebo ztrátách. Firma AUTO JAROV, s.r.o. se v tomto období nacházela v 184 796 Kč. Tato hodnota je kladná, což vypovídá o tom, že firma byla v zisku.

Řádek **R.** je **stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**. Zde se nachází výsledek celého cash flow. K jeho výsledku se dojde sečtením řádku P a F. Tato hodnota by měla být totožná s krátkodobým finančním majetkem uvedeným v rozvaze v řádku C IV v netto podobě.

3.4.1 Cash flow z provozní činnosti v účetním období 2011

Nejprve se musí upravit výsledek hospodaření za běžné období před zdaněním o nepeněžní operace, které vznikly za období fiskálního roku 2010/2011.

Ve firmě AUTO JAROV, s.r.o. je hodnota **úprav o nepeněžní operace** v hodnotě 103 373 Kč. Tuto hodnotu jsem získala součtem uvedených položek:

- **A 1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv.** Jedná se o odpisy uvedené ve výkazu zisků a ztrát v řádku E. Hodnotu 90 627 Kč se do cash flow musí přičíst. Snižuje dlouhodobý majetek podniku a není to reálný výdaj.
- **A 1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv.** Tato hodnota vychází z výkazu zisků a ztrát v řádku G. Pokud došlo ke zvýšení v porovnání s minulým obdobím, tak se hodnota přičte. Pokud došlo k poklesu, hodnota se odečte. U firmy AUTO JAROV, s.r.o. došlo ke zvýšení rezerv na částku -1 420 Kč. Rezervy jsou tvořeny rezervovou daní z příjmu a ostatními rezervami.
- **A 1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+**". Ukazuje rozdíl mezi tržbami majetku a zůstatkovou cenu prodaného majetku. Ve firmě AUTO JAROV, s.r.o. vychází -7 745 Kč a je zapotřebí to psát s mínusovým znaménkem.
- **A 1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)**. Podnik využívá bankovních úvěrů, proto jsou zde započítané nákladové i výnosové úroky. Zde vychází na -1 230 Kč.

- **A 1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace.** Zde se nachází jiné nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti, které nejsou vykazovány v jiných částech výkazu o peněžních tocích. Zde je jejich hodnota 23 141 Kč.

Jako celkový součet úprav o nepeněžní operace a součtu řádku Z vzniká hodnota řádku **A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu** ve výši 288 169 Kč.

Dalším krokem je doplnění řádku **A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu**. Jde o změnu mezi počátečními a konečnými stavy položek, které jsou vypsány níže. Jejich součtem je tvořen řádek A.2.

- **A 2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních.** Zde se zobrazuje změna stavu pohledávek z provozní činnosti. Patří sem krátkodobé závazky, jelikož dlouhodobé má firma nulové. Vychází se ze stavů brutto a změny stavu pohledávek. Zde nepatří pohledávky za daň z příjmů, odložená daňová pohledávka a též pohledávky za upsaný vlastní kapitál. Tato položka dále obsahuje změny stavu časového rozlišení aktiv – změny nákladů příštích období a příjmů příštích období. Jedná se zde o kladnou změnu, proto znaménko mínus a činí -28 666 Kč.
- **A 2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních.** Počítají se jako rozdíl krátkodobých závazků na konci a začátku účetního období. Zahrnuje i časové rozlišení pasiv. Nezahrnují se zde závazky z daně z příjmů a odložený daňový závazek. Hodnota těchto závazků činí přírůstek 34 305 Kč.
- **A 2.3. Změna stavu zásob (+/-).** Při počítání této položky je nutné vyloučit položky účtované do mimořádných nákladů a výnosů, zásoby použité na pořízení dlouhodobého majetku ve vlastní režii. Počítá se jako rozdíl konečného a počátečního stavu zásob. Činí přírůstek za toto účtovací období -64 754 Kč.

Součtem řádku A.2. a řádku A* vznikne řádek **A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním**. Jeho hodnota je 229 054 Kč.

Řádek **A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)**. Zde se nachází výdaje související s přijatými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je nutné vzít v úvahu i pohledávky a přechodné účty související s úroky. Hodnota tohoto řádku je -18 Kč.

V poslední řadě výpočtu cash flow z provozní činnosti se upraví řádek A** o hodnoty řádků **A.4. Přijaté úroky z provozních vkladů (+)** o 1 248 Kč (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku X) a **A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)** byly -33 544 Kč. (uvedeno ve výkazu zisku a ztrát na řádku Q).

Řádek **A.*** čistý peněžní tok z provozní činnosti** je celkově 196 740 Kč.

3.4.2 Cash flow z investiční činnosti v účetním období 2011

Jedná se zde o stálá (dlouhodobá) aktiva podniku. Jde o dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek.

Cash flow z investiční činnosti obsahuje tyto položky:

- **B. 1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv.** Vzniká součtem pořízení nehmotného dlouhodobého majetku a dlouhodobého hmotného majetku. Hodnota tohoto řádku je -249 802 Kč. Jelikož se jedná o investici, musí být hodnota záporná.
- **B. 2. Příjmy z prodeje stálých aktiv.** Pokazuje se na tržby, které firmy získala z prodeje majetku. Jelikož se jedná o příjem, jeho hodnota je 102 609 Kč.

Po sečtení položek výše vzniká **řádek B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**, který má hodnotu -147 193 Kč.

3.4.3 Cash flow z finanční činnosti v účetním období 2011

Zde se nachází jen položky:

- **C.1. Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.** Patří zde závazky z půjček, úvěru a finančního leasingu i s úvěry a půjčkami k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku. Hodnota tohoto řádku je 1 012 Kč.
- **C. 2.5. Přímé platby na vrub fondů (-).** Výdaje ve prospěch jiných účtů. Hodnota tohoto řádku je -109 Kč.

Jejich součtem vzniká **řádek C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**, což činí 903 Kč.

3.4.4 Celkové cash flow v účetním období 2011

Po určení dílčích částí je možné spočítat celkový peněžní tok.

Řádek F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků vzniká součtem provozní, investiční a finanční činnosti.

$$F = A. *** + B. *** + C. ***$$

Hodnota tohoto součtového vzorce je 50 450 tis. Kč. Podnik má vysoké cash flow, ale odráží se v něm nevyplacené dividendy, které byly odečteny na začátku nového účetního období. To ovlivňuje zvýšení peněžních prostředků.

Řádek R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období. Ten ukazuje, kolik má podnik peněžních prostředků na konci účetního období a s jakou výší vstupuje do nového fiskálního roku. Je to součet celkového zvýšeného cash flow zadané účetní období a stavu peněžních prostředků na začátku období. Je to součet řádků F. a P.

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období firmy je 215 863 tis. Kč. Tato hodnota je zobrazena v rozvaze v řádku C. IV krátkodobý finanční majetek.

3.5 Celkové cash flow

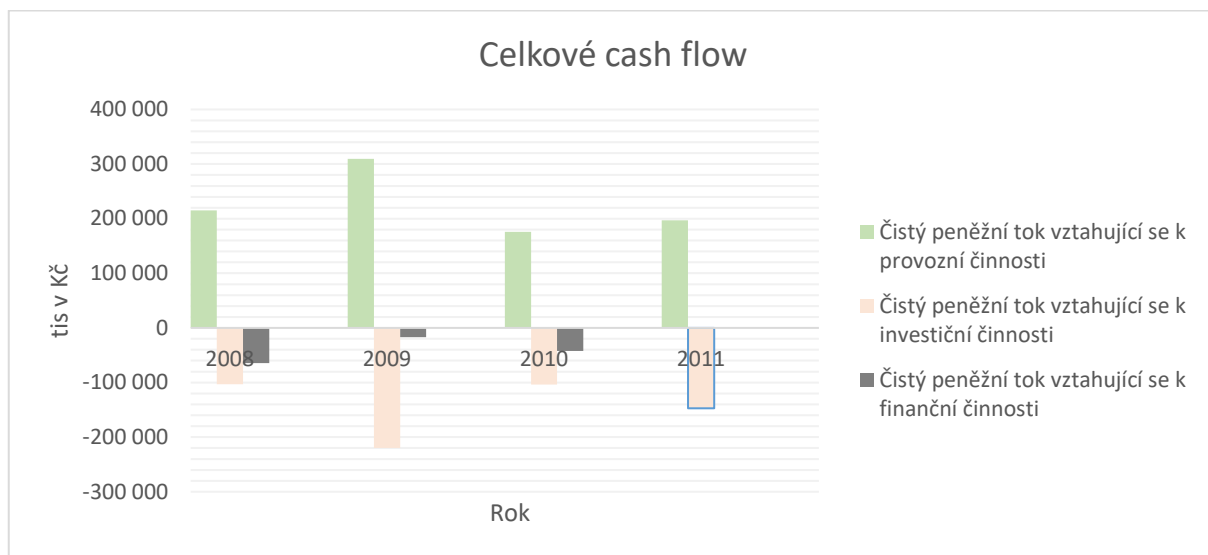
Celkové cash flow	2008	2009	2010	2011
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	215 324	309 646	175 828	196 740
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-103 353	-219 536	-103 853	-147 193
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-64 468	-17 053	-42 023	903
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	62 404	135 431	165 413	215 863

Tabulka 7 Celkové Cash flow

Vývoj peněžního toku společnosti AUTO JAROV, s.r.o. se dá charakterizovat jako rostoucí. Kdy ve vybraném období stouplo o 153 459 tis. Kč.

Vliv jednotlivých kategorií cash flow na celkový peněžní tok se jednotlivých letech mění. V provozní činnosti byl největší v letech 2009, poté užití peněžních prostředků v rámci provozní činnosti klesá, kde v roce 2011 činí pokles 112 906 Tis. Kč.

V letech 2010 a 2011 byl se dalo říct, že byl čistý peněžní tok z provozní činnosti přiměřený pouze k výdajům na investice do dlouhodobého majetku, ne však na vyplácení podílů na zisku společníků v roce 2011 a ke splácení bankovních úvěrů ve vztahu k položkám ve finanční činnosti.



Graf 1 Celkové cash flow

3.5.1 Analýza cash flow z provozní činnosti

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)					
označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období 2008	Skutečnost v účetním období 2009	Skutečnost v účetním období 2010	Skutečnost v účetním období 2011
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	96 057	130 795	170 722	184 796
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	95 018	128 116	52 568	103 373
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	133 798	133 795	82 176	90 627
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	389	-384	959	-1 420
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+), vyúčtována do výnosů "-", do nákladů "+"	-17 741	-7 045	-4 631	-7 745
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou úroků zahrmaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	665	-1 062	-1 770	-1 230
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-22 093	2 812	-24 166	23 141
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	191 075	258 911	223 290	288 169
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	42 621	75 492	-15 833	-59 115
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	38 887	-8 297	34 295	-28 666
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	12 145	67 228	-131 101	34 305
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	-8 411	16 561	80 973	-64 754
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0	0	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	233 696	334 403	207 457	229 054
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrmaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-2 305	-649	-73	-18
A.4.	Přijaté úroky z provozních vkladů (+)	1 640	1 711	1 843	1 248
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulé období (-)	-17 707	-25 819	-33 399	-33 544
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	215 324	309 646	175 828	196 740

Tabulka 8 Cash flow z provozní činnosti

Vývoj čistého peněžního toku z provozní činnosti se dá charakterizovat jako kolísavý. I když je po celou dobu kladný, z roku 2009 na rok 2010 činí propad 133 818 tis. Kč.

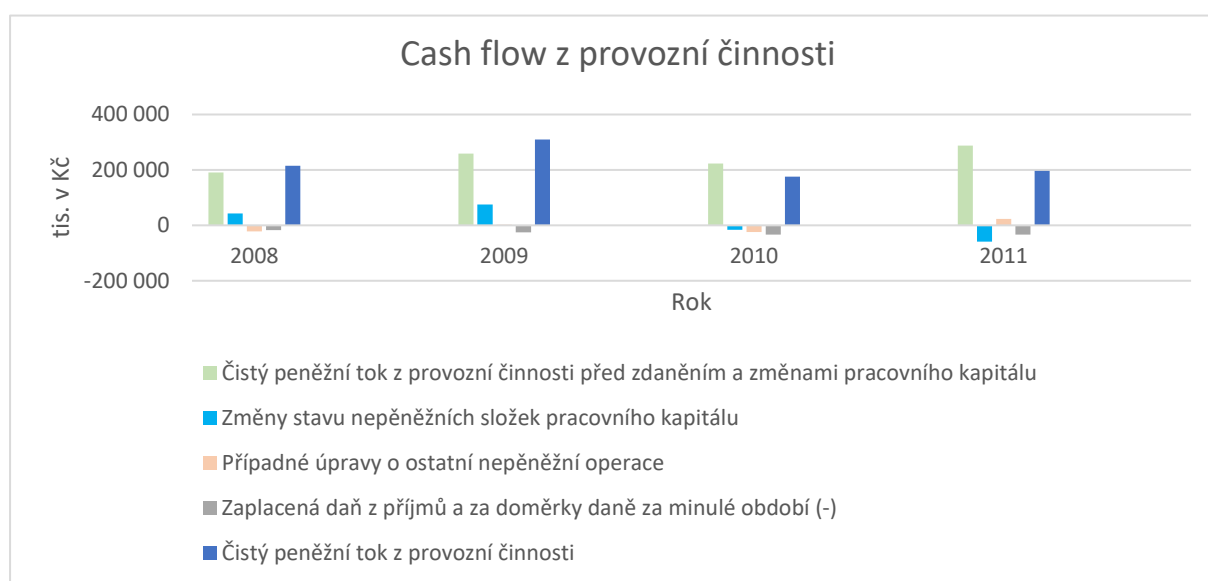
V roce 2008 výrazně ovlivňuje hospodářský ztráta z prodeje aktiv o 1 741 tis. Kč, úpravy o peněžní operace, které jsou 22 093 tis. Kč, změna stavu zásob, které jsou -8 411 tis. Kč a zaplacená daň z příjmu, která činí 17 707 tis. Kč. Tyto položky snižují čistý peněžní tok společnosti

Rok 2009 je pro AUTO JAROV, s.r.o. nejpříznivější, kdy peněžní tok se zvýšil o 94 322 tis. Kč a je nejlepším rokem za sledované období. V tomto roce hospodářský výsledek snižuje ztráta z prodeje stálých aktiv, kdy je 7 045 tis. Kč., vyúčtované výnosové úroky o 1 062 tis. Kč, vyplacené úroky o 649 tis. Kč a zaplacená daň z příjmů o -25 819 tis. Kč.

Úplný nástup krize se podepsal na snížení hospodářského výsledku v roce 2010, kde oproti předcházejícímu roku poklesl o 131 188 tis. Kč. Může za to vysoká změna stavu krátkodobých závazků, co činí 131 101 tis. Kč. a daň z příjmů 33 399 tis. Kč.

Rok 2011 byl pro firmu opět příznivý a hospodářský výsledek stoupl o 20 912 tis. Kč. O ne moc velký růst mohou změna stavu nepeněžních položek, která činí 59 115 tis. Kč, změna zásob, která je 64 754 tis. Kč a daň z příjmů, která je 33 544 tis. Kč. Tyto položky snižují čistý peněžní tok.

Jako pozitivní na cash flow z provozní činnosti je to, že každý rok podnik dosahoval kladného hospodářského výsledku. Konečný přírůstek nebo úbytek závisel na změnách složek pracovního kapitálu zejména změnou zásob, krátkodobých závazků a nepeněžních složek. I když došlo ke zvýšení stavu zásob, v menší míře nárůstem pohledávek a jim odpovídajícím změnám v krátkodobých závazcích.



Graf 2 Cash flow z provozní činnosti

3.5.2 Cash flow z investiční činnosti

Peněžní toky z investiční činnosti					
označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období 2008	Skutečnost v účetním období 2009	Skutečnost v účetním období 2010	Skutečnost v účetním období 2011
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-223 967	-312 325	-189 063	-249 802
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	120 614	92 789	85 210	102 609
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-103 353	-219 536	-103 853	-147 193

Tabulka 9 Cash flow z investiční činnosti

Čistý peněžní tok z investiční hodnoty představuje ve všech obdobích zápornou hodnotu. Nejvýznamnější položkou firmy AUTO JAROV, s.r.o. jsou výdaje spojené s nabytím stálých aktiv. V roce 2009 byl pořízen dlouhodobý majetek ve výši 312 063 tis. Kč. Jednalo se především o nákup nového zařízení a modernizací prodejny. Další významný nákup dlouhodobého majetku byl v roce 2011.

Rok 2009 představuje nejvyšší investiční činnost společnosti AUTO JAROV, s.r.o. v průběhu sledovaných období. Do pořízení dlouhodobého majetku bylo vloženo 219 536 tis. Kč.

Příjmy z prodeje stálých aktiv také výrazně ovlivňují cash flow z investiční činnosti. V roce 2008 činili 120 614 tis. Kč, což bylo nejvíce ve sledovaném období.

V těchto obdobích nebyly poskytnuty úvěry ani půjčky spřízněným osobám.

Pokud investice do dlouhodobého majetku a rozšiřování stálých aktiv budou zajišťovat růst tržeb a hospodářského výsledku v dalším období, tak nevádí, že cash flow z investiční činnosti je záporný.



Graf 3 Cash flow z investiční činnosti

3.5.3 Cash flow z finanční činnosti

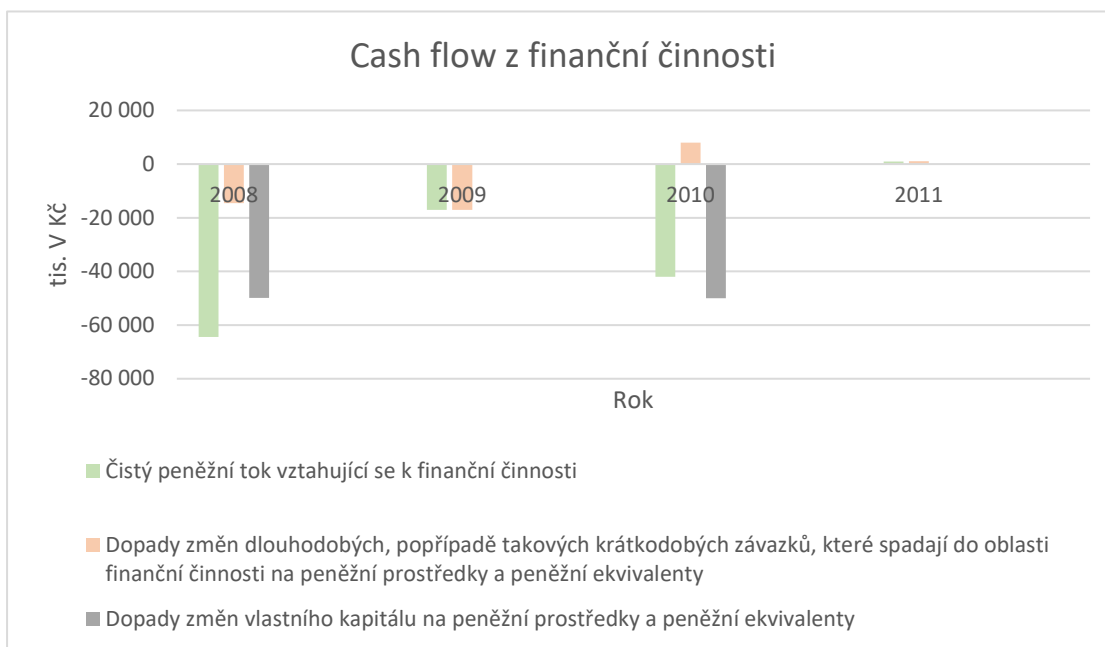
Peněžní toky z finančních činností					
označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období 2008	Skutečnost v účetním období 2009	Skutečnost v účetním období 2010	Skutečnost v účetním období 2011
C.1.	Dopady změn dlouhodobých, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-14 553	-17 053	7 977	1 012
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-49 915	0	-50 000	-109
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	85	0	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0	0	-109
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	-50 000	0	-50 000	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-64 468	-17 053	-42 023	903

Tabulka 10 Cash flow z finanční činnosti

Vývoj čistého peněžního toku z finanční činnosti je kolísavý. K růstu dochází mezi lety 2009 a 2009, poté mezi 2010 a 2011. Klesl mezi lety 2009 a 2010. Položkami, které ho ovlivňují, jsou dopady změn dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků, do kterých spadají dlouhodobé závazky a dlouhodobé bankovní úvěry. Tyto položky jsou až do roku 2009 záporné, což znamená pokles dlouhodobých závazků a úvěrů. Poté je jejich růst.

Dále cash flow ovlivňují výplaty dividend. Ty byly vypláceny vlastníkům v letech 2008 a 2010.

V roce 2011 byly převedeny peníze na vrub rezervního fondu.



Graf 4 Cash flow z finanční činnosti

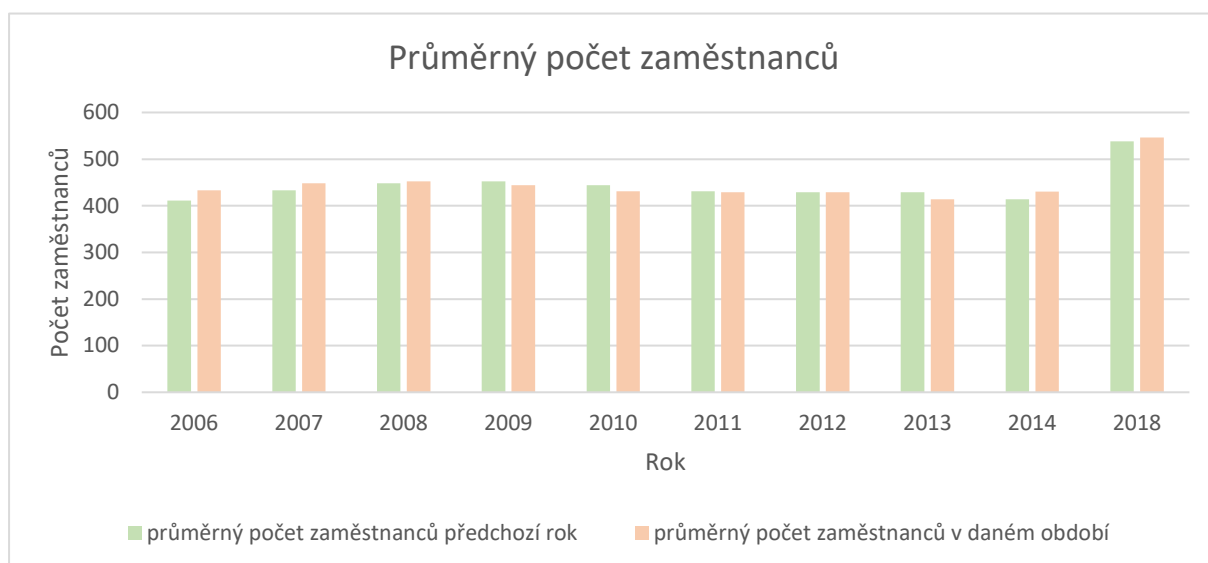
4 Porovnání počtu zaměstnanců

Společnost AUTO JAROV, s.r.o. zaměstnávala v průměru 445 zaměstnanců z toho 5 řídicích zaměstnanců. Pokud se zaměstnavatel rozhodne propouštět větší množství zaměstnanců v režimu tzv. hromadného propouštění, musí jednat jako při klasickém postupu rozvázání pracovního poměru. O hromadné propouštění se jedná, pokud se v podniku s více jak 300 zaměstnanci propustí minimálně 30 lidí.

rok	Průměrný počet zaměstnanců za dané období	Průměrný počet zaměstnanců předchozí období
2006	433	411
2007	448	433
2008	452	448
2009	444	452
2010	431	444
2011	429	431
2012	429	429
2013	414	429
2014	430	414
2018	546	538

Tabulka 11 Průměrný počet zaměstnanců za vybrané období a předchozí období

Společnost AUTO JAROV, s.r.o. propustila maximálně 15 zaměstnanců, ve sledovaném období 13. Nejedná se tedy o hromadné propouštění. K rozvázání pracovní smlouvy mohlo dojít v důsledku odchodu zaměstnanců do penze nebo jen kvůli nalezení nového zaměstnání.



Graf 5 Průměrný počet zaměstnanců

Závěr

Ve své bakalářské práci jsem se zabývala sestavením a analýzou vybraného podniku. Jednalo se o podnik AUTO JAROV, s.r.o., který má pobočky v Praze a patří do dealerské sítě ŠKODA AUTO a.s.

K sestavování výkazů byly jako zdroje použity výkazy zveřejněné ve Veřejném rejstříku a Sbírce listin. Jedná se o Rozvahu a Výkaz zisků a ztrát za léta 2008-2011. Byly zde i k dispozici data za další období včetně roku 2018.

Firma AUTO JAROV, s.r.o. je již na trhu přes 25 let a neustále zvyšuje svůj hospodářský výsledek. Od počátku pracuje na zajištění kvalitního zázemí s dostatečnou kapacitou pro své služby a prodej. V současné době má zrenovovanou prodejnu ke zvýšení kapacity vozů.

Čisté peněžní toky nenabývaly záporných hodnot. Podnik produkoval peněžní toky ve všech oblastech podnikových činností, což jsou provozní, investiční a finanční. Peněžní toky na konci sledovaného období vzrostly o 153 459 tis. Kč oproti roku 2008.

Při sestavování cash flow byly okomentovány položky, které nejvíce ovlivnily výsledné hodnoty a následně byl zhodnocen celkový vývoj peněžních toků ve sledovaném období.

Peněžní toky z provozní činnosti jsou hlavními položkami podniku. Firma dosahovala kladných peněžních toků, i když tam byl mezi roky 2009 a 2010 pokles o 133 818 tis. Kč. Tím, že podnik nabývá kladných hodnot v oblasti provozní činnosti, znamená to, že je schopný financovat svoji hlavní činnost a vytvářet přebytky, které mohou být použity na nákup nových stálých aktiv nebo výplatě podílu na zisku.

Čistý peněžní tok z investiční činnosti byl ve všech sledovaných období záporný. Nejvyšší byl v roce 2009, kdy činil -219 536 tis. Kč.

I finanční tok z finanční činnosti byl nerovnoměrný. Střídalo se období růstu a poklesu. Nejvyšší byl v roce 2011, kdy činil 903 tis. Kč.

Velká finanční krize neměla na podnik velký dopad, i když se dotkla spousty průmyslových podniků. Jak po finanční stránce, tak i z pohledu zaměstnanců, kdy jich bylo mnoho propuštěno. Ve společnosti AUTO JAROV, s.r.o. se krize nedotkla výsledku hospodaření společnosti ani extrémní redukce zaměstnanců.

Seznam literatury

- [1]KISLINGEROVÁ, Eva. Podnik v časech krize: jak se nedostat do potíží a jak se dostat z potíží - zkušenosti ze světové recese let 2007 až 2009. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-2
- [2]SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.
- [3]SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. 2. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.
- [4]SEDLÁČEK, Jaroslav. Cash Flow. Druhé. Computer Press, 2010. ISBN 978-80-251-3130-5.
- [5]BIČÁKOVÁ, Olga. Průvodce oblastí zaměstnanosti v období hospodářské recese. Praha, 2009. ISBN 978-80-86140-56-8.
- [6]DVOŘÁK, Pavel. Finanční krize jako globální problém a možnosti jejího vzniku v ČR. Praha: Národohospodářský ústav Josefa Hlávky, 2004. ISBN 978-80-86140-56-8.
- [7]RYBNEŠ, Petr. Cash Flow v účetní závěrce. 3. vydání. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. ISBN 978-80-7263-490-3.
- [8]RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. Finanční management. Olomouc: Grada publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4047-8.
- [9]Hospodářská krize v ČR [online]. 2009 [cit. 2019-07-23]. Dostupné z: <http://www.unihostostrava.cz/www/cz/aktuality/hospodarska-krize-v-cr>
- [10]Hypotéky nebyly hlavní příčinou globální krize [online]. 2010 [cit. 2019-07-23]. Dostupné z: <https://www.hypindex.cz/clanky/hypoteky-nebyly-hlavni-pricinou>
- [11]Nezaměstnanost [online]. [cit. 2019-07-23]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/nezamestnanost>

- [12]Účetnictví krok za krokem, 6. díl - Rozvaha - aktiva, pasiva [online]. 2017 [cit. 2019-07-23]. Dostupné z: <https://www.uctovani.net/clanek.php?t=Ucetnictvi-krok-za-krokem-6-dil-Rozvaha-aktiva-pasiva&idc=311>
- [13]Český účetní standard pro podnikatele č. 023: Český účetní standard pro podnikatele č. 023 [online]. In: . [cit. 2019-07-24]. Dostupné z: <https://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/cesky-ucetni-standard-pro-podnikatele-c-023/>
- [14]Výroční zpráva společnosti AUTO JAROV, s. r. o. 2008. (31. 3 2009).
- [15]Výroční zpráva společnosti AUTO JAROV, s. r. o. 2009. (31. 3 2010).
- [16]Výroční zpráva společnosti AUTO JAROV, s. r. o. 2010. (31. 3 2011).
- [17]Výroční zpráva společnosti AUTO JAROV, s. r. o. 2011. (31. 3 2012).
- [18]Výroční zpráva společnosti ŠKODA AUTO a.s. 2018. (31. 3 2019).

Seznam obrázků

Obr. 1 rozklad růstu HPD	12
Obr. 2 Propojení rozvahy a výkazu zisku a ztrát	18
Obr. 3 Spojení rozvahy s přehledem cash flow	19
Obr. 4 Základní typy hospodářských transakcí	19
Obr. 5 Základní struktura přehledu cash flow	24
Obr. 6 Zjišťování cash flow nepravou přímou metodou	25
Obr. 7 Zjišťování cash flow nepřímou metodou.....	26
Obr. 8 Rozdělení majetku.....	29
Obr. 10 Rozdělení dealerských oblastí se zástupci ŠKODA AUTO a.s.	35
Obr. 11 Schéma struktury propojenými osobami.....	36
Obr. 12 Organizační struktura	36

Seznam grafů

Graf 1 Celkové cash flow	60
Graf 2 Cash flow z provozní činnosti	61
Graf 3 Cash flow z investiční činnosti.....	62
Graf 4 Cash flow z finanční činnosti	63
Graf 5 Průměrný počet zaměstnanců	64

Seznam tabulek

Tabulka 1 Zjednodušená struktura rozvahy	28
Tabulka 2 Rozdělení nákladů a výnosů ve výkazu Zisku a ztrát	31
Tabulka 3 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2008.....	39
Tabulka 4 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2009.....	45
Tabulka 5 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2010.....	50
Tabulka 6 Přehled o peněžních tocích za účetní období 2011.....	55
Tabulka 7 Celkové Cash flow	59
Tabulka 8 Cash flow z provozní činnosti	60
Tabulka 9 Cash flow z investiční činnosti.....	62
Tabulka 10 Cash flow z finanční činnosti	63
Tabulka 11 Průměrný počet zaměstnanců za vybrané období a předchozí období	64

Seznam příloh

ROZVAHA
v plném rozsahu
 ke dni 31.12.2008
 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
 informací podle vyhlášky č.
 500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
 místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
 130 00 Praha 3

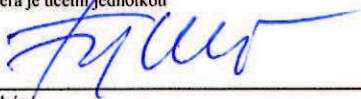
Identifikační číslo

457 89 584

Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Minulé úč.období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1 606 535	-445 990	1 160 545	1 135 469
B.	Dlouhodobý majetek	948 021	-443 314	504 707	516 943
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	7 050	-3 452	3 598	5 480
B. I. 3.	Software	6 971	-3 452	3 519	5 480
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	79	0	79	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	940 971	-439 862	501 109	511 463
B. II. 1.	Pozemky	37 916	0	37 916	37 916
B. II. 2.	Stavby	619 236	-307 534	311 702	346 965
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	274 066	-132 328	141 738	120 983
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	825	0	825	177
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	8 928	0	8 928	5 304
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	118
C.	Oběžná aktiva	627 957	-2 676	625 281	604 986
C. I.	Zásoby	428 125	0	428 125	415 798
C. I. 1.	Materiál	1 063	0	1 063	1 082
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	3 297	0	3 297	3 206
C. I. 5.	Zboží	423 765	0	423 765	411 510
C. III.	Krátkodobé pohledávky	137 428	-2 676	134 752	174 287
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	111 528	-2 676	108 852	148 850
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	15 206	0	15 206	0
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	3 135	0	3 135	2 251
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	2 317	0	2 317	18 757
C. III. 9.	Jiné pohledávky	5 242	0	5 242	4 429
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	62 404	0	62 404	14 901
C. IV. 1.	Peníze	2 597	0	2 597	1 427
C. IV. 2.	Účty v bankách	59 807	0	59 807	13 474
D. I.	Časové rozlišení	30 557	0	30 557	13 540
D. I. 1.	Náklady příštích období	929	0	929	268
D. I. 3.	Příjmy příštích období	29 628	0	29 628	13 272

Označení a	P A S I V A b	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	1 160 545	1 135 469
A.	Vlastní kapitál	592 890	564 455
A. I.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. I. 1.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. II.	Kapitálové fondy	135	49
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	135	49
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	300	300
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	300	300
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	511 105	451 760
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	511 105	451 760
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	78 350	109 346
B.	Cizí zdroje	566 867	569 535
B. I.	Rezervy	539	799
B. I. 4.	Ostatní rezervy	539	799
B. II.	Dlouhodobé závazky	10 315	10 978
B. II. 9.	Jiné závazky	1 778	2 573
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	8 537	8 405
B. III.	Krátkodobé závazky	534 054	460 744
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	423 482	368 836
B. III. 2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	50 000	0
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	8 500
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	12 039	10 494
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7 301	6 504
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	4 129	14 923
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	9 523	11 262
B. III.10.	Dohadné účty pasivní	463	12 855
B. III.11.	Jiné závazky	27 117	27 370
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	21 959	97 014
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	18 610	32 500
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	3 349	49 893
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	14 621
C. I.	Časové rozlišení	788	1 479
C. I. 1.	Výdaje příštích období	788	704
C. I. 2.	Výnosy příštích období	0	775

Pozn.:

Sestaveno dne 7.června 2009 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost prodej pohonných hmot a olejů

*

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2008
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

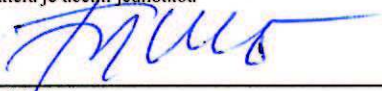
Identifikační číslo

457 89 584

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	3 134 946	2 942 081
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 983 983	2 803 560
+	Obchodní marže	150 963	138 521
II.	Výkony	536 850	520 396
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	536 758	519 166
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	92	1 230
B.	Výkonová spotřeba	364 397	307 380
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	259 845	250 434
B. 2.	Služby	104 552	56 946
+	Přidaná hodnota	323 416	351 537
C.	Osobní náklady	261 956	244 874
C. 1.	Mzdové náklady	189 352	177 301
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	67 267	62 377
C. 4.	Sociální náklady	5 337	5 196
D.	Daně a poplatky	2 159	2 745
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	133 798	118 536
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	120 614	164 803
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	120 614	164 786
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	17
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	102 873	144 121
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	102 405	144 121
F. 2.	Prodaný materiál	468	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	389	2 124
IV.	Ostatní provozní výnosy	24 146	38 889
H.	Ostatní provozní náklady	7 777	27 175
*	Provozní výsledek hospodaření	-40 776	15 654

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	1 640	430
N.	Nákladové úroky	2 305	1 456
XI.	Ostatní finanční výnosy	139 927	130 094
O.	Ostatní finanční náklady	2 429	2 096
*	Finanční výsledek hospodaření	136 833	126 972
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	17 707	33 280
Q. 1.	- splatná	17 576	38 195
Q. 2.	- odložená	131	-4 915
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	78 350	109 346
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	78 350	109 346
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	96 057	142 626

Pozn.:

Sestaveno dne 7.června 2009 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost prodej pohonných hmot a olejů

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2009
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

Identifikační číslo


457 89 584

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč.období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1 843 377	-528 700	1 314 677	1 160 545
B.	Dlouhodobý majetek	1 123 827	-525 956	597 871	504 707
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	7 150	-5 477	1 673	3 598
B. I. 3.	Software	7 150	-5 477	1 673	3 519
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	79
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 116 677	-520 479	596 198	501 109
B. II. 1.	Pozemky	62 044	0	62 044	37 916
B. II. 2.	Stavby	750 493	-384 577	365 916	311 702
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	299 567	-135 902	163 665	141 738
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 097	0	1 097	825
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 173	0	2 173	8 928
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 303	0	1 303	0
C.	Oběžná aktiva	692 750	-2 744	690 006	625 281
C. I.	Zásoby	411 564	0	411 564	428 125
C. I. 1.	Materiál	951	0	951	1 063
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	2 284	0	2 284	3 297
C. I. 5.	Zboží	408 329	0	408 329	423 765
C. III.	Krátkodobé pohledávky	145 725	-2 744	142 981	134 752
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	121 069	-2 744	118 325	108 852
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	13 822	0	13 822	15 206
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 372	0	1 372	3 135
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	7 320	0	7 320	2 317
C. III. 9.	Jiné pohledávky	2 142	0	2 142	5 242
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	135 461	0	135 461	62 404
C. IV. 1.	Peníze	3 460	0	3 460	2 597
C. IV. 2.	Účty v bankách	132 001	0	132 001	59 807
D. I.	Časové rozlišení	26 800	0	26 800	30 557
D. I. 1.	Náklady příštích období	943	0	943	929
D. I. 3.	Příjmy příštích období	25 857	0	25 857	29 628

*

Označení a	PASIVA b	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	1 314 677	1 160 545
A.	Vlastní kapitál	697 866	592 890
A. I.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. I. 1.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. II.	Kapitálové fondy	135	135
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	135	135
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	300	300
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	300	300
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	589 455	511 105
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	589 455	511 105
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	104 976	78 350
B.	Cizí zdroje	616 590	566 867
B. I.	Rezervy	87	539
B. I. 4.	Ostatní rezervy	87	539
B. II.	Dlouhodobé závazky	11 872	10 315
B. II. 9.	Jiné závazky	357	1 778
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	11 515	8 537
B. III.	Krátkodobé závazky	604 013	534 054
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	503 842	423 482
B. III. 2.	Závazky - ovládající a fiduci osoba		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	36 500	50 000
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	14 359	12 039
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 338	7 301
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	2 708	4 129
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	14 405	9 523
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	453	463
B. III. 11.	Jiné závazky	23 408	27 117
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	618	21 959
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	18 610
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	618	3 349
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C. I.	Časové rozlišení	221	788
C. I. 1.	Výdaje příštích období	221	788
C. I. 2.	Výnosy příštích období	0	0

Pozn.:

Sestaveno dne 12. května 2010 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost prodej pohonných hmot a olejů

*

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2009
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

Identifikační číslo


457 89 584

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	2 891 316	3 134 946
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 758 514	2 983 983
+	Obchodní marže	132 802	150 963
II.	Výkony	552 710	536 850
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	553 724	536 758
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 014	92
B.	Výkonová spotřeba	303 904	364 397
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	244 089	259 845
B. 2.	Služby	59 815	104 552
+	Přidaná hodnota	381 608	323 416
C.	Osobní náklady	249 079	261 956
C. 1.	Mzdové náklady	181 066	189 352
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	62 087	67 267
C. 4.	Sociální náklady	5 926	5 337
D.	Daně a poplatky	2 123	2 159
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	133 795	133 798
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	92 869	120 614
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	92 789	120 614
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	80	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	85 824	102 873
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	85 366	102 405
F. 2.	Prodaný materiál	458	468
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-384	389
IV.	Ostatní provozní výnosy	20 210	24 146
H.	Ostatní provozní náklady	13 423	7 777
*	Provozní výsledek hospodaření	10 827	-40 776

*

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	1 711	1 640
N.	Nákladové úroky	649	2 305
XI.	Ostatní finanční výnosy	121 150	139 927
O.	Ostatní finanční náklady	2 244	2 429
*	Finanční výsledek hospodaření	119 968	136 833
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	25 819	17 707
Q. 1.	- splatná	22 840	17 576
Q. 2.	- odložená	2 979	131
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	104 976	78 350
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	104 976	78 350
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	130 795	96 057

Pozn.:

Sestaveno dne 12.května 2010 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost prodej pohonných hmot a olejů

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

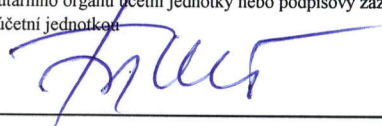
Identifikační číslo

457 89 584

Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Minulé úč.období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1 852 998	-573 708	1 279 290	1 314 677
B.	Dlouhodobý majetek	1 194 897	-569 919	624 978	597 871
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	7 260	-7 220	40	1 673
B. I. 3.	Software	7 220	-7 220	0	1 673
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	40	0	40	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 187 637	-562 699	624 938	596 198
B. II. 1.	Pozemky	62 044	0	62 044	62 044
B. II. 2.	Stavby	755 223	-401 212	354 011	365 916
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	365 242	-161 487	203 755	163 665
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 097	0	1 097	1 097
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 937	0	3 937	2 173
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	94	0	94	1 303
C.	Oběžná aktiva	607 434	-3 789	603 645	690 006
C. I.	Zásoby	330 591	0	330 591	411 564
C. I. 1.	Materiál	1 562	0	1 562	951
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	5 285	0	5 285	2 284
C. I. 5.	Zboží	323 744	0	323 744	408 329
C. III.	Krátkodobé pohledávky	111 430	-3 789	107 641	142 981
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	103 611	-3 789	99 822	118 325
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	77	0	77	13 822
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 556	0	1 556	1 372
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	4 635	0	4 635	7 320
C. III. 9.	Jiné pohledávky	1 551	0	1 551	2 142
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	165 413	0	165 413	135 461
C. IV. 1.	Peníze	2 684	0	2 684	3 460
C. IV. 2.	Účty v bankách	162 729	0	162 729	132 001
D. I.	Časové rozlišení	50 667	0	50 667	26 800
D. I. 1.	Náklady příštích období	167	0	167	943
D. I. 3.	Příjmy příštích období	50 500	0	50 500	25 857

Označení a	P A S I V A b	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	1 279 290	1 314 677
A.	Vlastní kapitál	785 190	697 866
A. I.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. I. 1.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. II.	Kapitálové fondy	135	135
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	135	135
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	300	300
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	300	300
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	644 432	589 455
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	644 432	589 455
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	137 323	104 976
B.	Cizí zdroje	493 378	616 590
B. I.	Rezervy	0	87
B. I. 4.	Ostatní rezervy	0	87
B. II.	Dlouhodobé závazky	19 848	11 872
B. II. 9.	Jiné závazky	154	357
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	19 694	11 515
B. III.	Krátkodobé závazky	473 530	604 013
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	349 334	503 842
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	71 500	36 500
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	13 490	14 359
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 034	8 338
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	9 832	2 708
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	11 702	14 405
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	1 154	453
B. III. 11.	Jiné závazky	8 484	23 408
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	618
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	618
C. I.	Časové rozlišení	722	221
C. I. 1.	Výdaje příštích období	722	221
C. I. 2.	Výnosy příštích období	0	0

Pozn.:

Sestaveno dne 12.května 2011 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost prodej pohonných hmot a olejů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2010
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

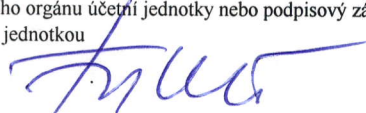
Identifikační číslo

457 89 584

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	2 711 522	2 891 316
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 598 907	2 758 514
+	Obchodní marže	112 615	132 802
II.	Výkony	587 428	552 710
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	584 427	553 724
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	3 001	-1 014
B.	Výkonová spotřeba	333 193	303 904
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	252 487	244 089
B. 2.	Služby	80 706	59 815
+	Přidaná hodnota	366 850	381 608
C.	Osobní náklady	246 364	249 079
C. 1.	Mzdové náklady	178 605	181 066
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	61 712	62 087
C. 4.	Sociální náklady	6 047	5 926
D.	Daně a poplatky	2 842	2 123
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	82 176	133 795
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	85 210	92 869
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	85 210	92 789
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	80
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	80 579	85 824
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	79 780	85 366
F. 2.	Prodaný materiál	799	458
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů nížejších období	959	-384
IV.	Ostatní provozní výnosy	21 674	20 210
H.	Ostatní provozní náklady	14 093	13 423
*	Provozní výsledek hospodaření	46 721	10 827

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	1 843	1 711
N.	Nákladové úroky	73	649
XI.	Ostatní finanční výnosy	124 702	121 150
O.	Ostatní finanční náklady	2 471	2 244
*	Finanční výsledek hospodaření	124 001	119 968
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33 399	25 819
Q. 1.	- splatná	25 220	22 840
Q. 2.	- odložená	8 179	2 979
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	137 323	104 976
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	137 323	104 976
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	170 722	130 795

Pozn.:

Sestaveno dne 12.května 2011 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost prodej pohonných hmot a olejů

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2011
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

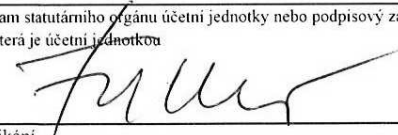
Identifikační číslo

457 89 584

Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	2 091 815	-626 504	1 465 311	1 279 290
B.	Dlouhodobý majetek	1 313 945	-624 656	689 289	624 978
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	8 596	-7 327	1 269	40
B. I. 3.	Software	8 596	-7 327	1 269	0
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	40
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 305 349	-617 329	688 020	624 938
B. II. 1.	Pozemky	115 588	0	115 588	62 044
B. II. 2.	Stavby	756 066	-418 248	337 818	354 011
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	426 626	-199 081	227 545	203 755
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 170	0	1 170	1 097
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5 455	0	5 455	3 937
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	444	0	444	94
C.	Oběžná aktiva	751 304	-1 848	749 456	603 645
C. I.	Zásoby	395 345	0	395 345	330 591
C. I. 1.	Materiál	2 077	0	2 077	1 562
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	4 070	0	4 070	5 285
C. I. 5.	Zboží	389 198	0	389 198	323 744
C. III.	Krátkodobé pohledávky	140 096	-1 848	138 248	107 641
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	103 553	-1 848	101 705	99 822
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	5 504	0	5 504	77
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 529	0	2 529	1 556
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	24 747	0	24 747	4 635
C. III. 9.	Jiné pohledávky	3 763	0	3 763	1 551
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	215 863	0	215 863	165 413
C. IV. 1.	Peníze	2 725	0	2 725	2 684
C. IV. 2.	Účty v bankách	213 138	0	213 138	162 729
D. I.	Časové rozlišení	26 566	0	26 566	50 667
D. I. 1.	Náklady příštích období	14	0	14	167
D. I. 3.	Příjmy příštích období	26 552	0	26 552	50 500

Označení a	P A S I V A b	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	1 465 311	1 279 290
A.	Vlastní kapitál	936 333	785 190
A. I.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. I. 1.	Základní kapitál	3 000	3 000
A. II.	Kapitálové fondy	135	135
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	135	135
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	300	300
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	300	300
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	781 646	644 432
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	781 646	644 432
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	151 252	137 323
B.	Cizí zdroje	528 695	493 378
B. II.	Dlouhodobé závazky	20 860	19 848
B. II. 9.	Jiné závazky	0	154
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	20 860	19 694
B. III.	Krátkodobé závazky	507 835	473 530
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	397 198	349 334
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	56 500	71 500
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	12 238	13 490
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	7 105	8 034
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	10 692	9 832
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	15 752	11 702
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	1 081	1 154
B. III. 11.	Jiné závazky	7 269	8 484
C. I.	Časové rozlišení	283	722
C. I. 1.	Výdaje příštích období	283	722
C. I. 2.	Výnosy příštích období		

Pozn.:

Sestaveno dne 12. května 2012 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost, půjčování vozů prodej pohonných hmot a olejů

VYKAZ ZISKU A ZTRATY

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2011
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

AUTO JAROV, s.r.o.

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a
místo podnikání liší-li se od bydliště

Osiková 2
130 00 Praha 3

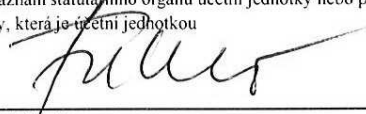
Identifikační číslo

457 89 584

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	2 782 610	2 711 522
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 656 884	2 598 907
+	Obchodní marže	125 726	112 615
II.	Výkony	599 354	587 428
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	600 569	584 427
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 215	3 001
B.	Výkonová spotřeba	329 810	333 193
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	256 883	252 487
B. 2.	Služby	72 927	80 706
+	Přidaná hodnota	395 270	366 850
C.	Osobní náklady	250 896	246 364
C. 1.	Mzdové náklady	181 244	178 605
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	62 569	61 712
C. 4.	Sociální náklady	7 083	6 047
D.	Daně a poplatky	3 821	2 842
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	90 627	82 176
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	102 609	85 210
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	102 609	85 210
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	95 379	80 579
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	94 864	79 780
F. 2.	Prodaný materiál	515	799
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-1 420	959
IV.	Ostatní provozní výnosy	22 594	21 674
H.	Ostatní provozní náklady	17 297	14 093
*	Provozní výsledek hospodaření	63 873	46 721

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	1 248	1 843
N.	Nákladové úroky	18	73
XI.	Ostatní finanční výnosy	122 047	124 702
O.	Ostatní finanční náklady	2 354	2 471
*	Finanční výsledek hospodaření	120 923	124 001
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33 544	33 399
Q. 1.	- splatná	32 378	25 220
Q. 2.	- odložená	1 166	8 179
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	151 252	137 323
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	151 252	137 323
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	184 796	170 722

Pozn.:

Sestaveno dne 12.května 2012 15:00	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání prodej nových a ojetých automobilů, náhradních dílů a doplňků opravárenská činnost, půjčování vozů prodej pohonných hmot a olejů