

SOUKROMÁ VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ ZNOJMO s.r.o.

Bakalářský studijní program: **Ekonomika a management**

Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Autor: **Zdeňka JANÍČKOVÁ**

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Eva Sládková**

Praha, duben 2010



ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor **Zdeňka Janíčková**
Bakalářský studijní program Ekonomika a management
Obor Účetnictví a finanční řízení podniku

Název tématu: **Výkaz o peněžních tocích**

Zásady pro vypracování:

1. Vypracujte literární rešerši k podstatě a významu výkazu o peněžních tocích.
2. Seznamte se s organizací, jíž budete zkoumat.
3. Prostudujte podnikové materiály a podnikovou praxi při zpracování výkazu o peněžních tocích.
4. Navrhněte vhodné metody pro analýzu výkazu o peněžních tocích podniku.
5. Zpracujte výsledky zkoumání vhodnou analýzou.
6. Získaná data zpracujte a doporučte možné změny v podniku.

Rozsah práce: 50

Seznam odborné literatury:

1. RYNEŠ, P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG, 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.
2. SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9.
3. SLÁDKOVÁ, E.; ŠRÁMKOVÁ, A.; MRKVIČKA, J. a kol. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5.
4. FREIBERG, F. *Cash flow: řízení likvidity podniku*. 1. vyd. Praha: Management Press, 1993. 150 s. ISBN 80-85603-30-6.
5. VALACH J. a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 1995. 115 s. ISBN 80-901991-2-7.
6. SEKERKA, B. *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 2. vyd. Praha : Profess, 1997. 172 s. ISBN 80-85235-40-4.
7. MÜLLEROVÁ, L.; VOMÁČKOVÁ, H.; DVOŘÁKOVÁ, D. *Účetní předpisy pro podnikatele*. 3. vyd. Praha: ASPI, 2009. 604 s. ISBN 978-80 -7357-435-2.

Datum zadání bakalářské práce: listopad 2009

Termín odevzdání bakalářské práce: duben 2010

L. S.


Zdeňka Janíčková
autor


Ing. Eva Sládková
vedoucí bakalářské práce


Prof. PhDr. Miroslav Foret, CSc.
rektor SVŠE Znojmo

Abstrakt

Tato bakalářská práce je zaměřena v teoretické části na vymezení základních pojmů souvisejících s výkazem peněžních toků, definuje strukturu a metody sestavení výkazu o peněžních tocích.

V praktické části na základě dostupných dat rozvahy a výkazu zisků a ztrát z let 2007 až 2009 sestavím nepřímou metodou výkaz o peněžních tocích daného podniku. Zjištěné peněžní toky z jednotlivých oblastí činností podniku využiji pro výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy na bázi cash flow.

V závěru jsou dosažené výsledky vyhodnoceny a je vyvozen závěr.

Klíčová slova:

Peněžní tok, výkaz o peněžních tocích, struktura přehledu o peněžních tocích, metody vykazování peněžních toků, ukazatele na bázi cash flow

Abstract

In the theoretical part of this thesis I focus on the definition of basic concepts related to cash flow statements, the structure and methods of their preparation.

In the practical part of this thesis I put together, by means of indirect method and on the basis of available data of balance sheets and profit and loss statements from years 2007 - 2009, an overview of cash flows of the studied company. I use the identified cash flows from different areas of the enterprise to calculate the selected indicators of financial analysis on the basis of cash flow.

I evaluate the achieved results in the conclusion.

Keywords:

Cash flow, cash flow statement, cash flow statement structure, cash flow reporting methods, indicators based on cash flow.

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci „Výkaz o peněžních tocích“ vypracovala samostatně na základě pokynů vedoucí práce Ing. Evy Sládkové a na základě získaných informací z odborné literatury, které cituji a uvádím v seznamu.

V Praze dne 30. 4. 2010

podpis autora

Poděkování

Děkuji vedoucí bakalářské práce Ing. Evě Sládkové za účinnou pedagogickou a odbornou pomoc při zpracování této práce.

1	Úvod	7
2	Cíl práce a metodika	8
3	Teoretická část	9
3.1	Historie výkazu peněžních toků	9
3.2	Peněžní toky	10
3.3	Základní pojmy související s výkazem peněžních toků	11
3.4	Vztah výkazu peněžních toků k účetním výkazům	11
3.5	Struktura výkazu peněžních toků	16
3.5.1	Peněžní toky z provozní činnosti.....	17
3.5.2	Peněžní toky z investiční činnosti.....	17
3.5.3	Peněžní toky z finanční činnosti.....	18
3.5.4	Vykazování specifických položek.....	18
3.6	Metody sestavení výkazu peněžních toků	21
3.6.1	Přímá metoda.....	21
3.6.1.1	Čistá přímá metoda.....	21
3.6.1.2	Nepravá (náhradní) přímá metoda.....	23
3.6.2	Nepřímá metoda.....	24
3.7	Ukazatele na bázi peněžních toků	34
4	Praktická část	36
4.1	Charakteristika vybraného podniku	36
4.2	Sestavení výkazu o peněžních tocích	37
4.2.1	Analýza cash flow z provozní činnosti.....	58
4.2.2	Analýza cash flow z investiční činnosti.....	61
4.2.3	Analýza cash flow z finanční činnosti.....	63
4.3	Analýza celkového cash flow společnosti STAVOCONSULTING, s.r.o.	64
4.4	Výpočet ukazatelů na bázi peněžních toků	66
5	ZÁVĚR	72
6	Seznam použitých zdrojů	74
	Seznam tabulek.....	75
	Seznam grafů.....	75
	Seznam obrázků.....	75
	Příloha.....	76

1 Úvod

Jako téma své bakalářské práce jsem si zvolila „Výkaz o peněžních tocích“. Velmi často se setkáváme s pojmem cash flow, ale málo kdo ví, co toto označení znamená.

Peněžní toky, neboli cash flow, jsou definovány jako pohyb peněžních prostředků, jejich přírůstek a úbytek za určité období v souvislosti s ekonomickou činností podniku.

Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb. upravuje sestavení přehledu o peněžních tocích v rámci účetní závěrky v § 18, odst. 1. Vyhláška č. 500/2002 Sb. stanoví i podmínky pro zveřejnění výkazu cash flow jako součásti účetní závěrky. Český účetní standard pro podnikatele č. 023 (příloha 1) uvádí přehled možného řešení výkazu cash flow nepřímou metodou.

Výkaz o peněžních tocích, který se stal nedílnou součástí účetní závěrky podniku podléhající auditu, nám umožňuje sjednotit náhled rozvahy a pohled výkazu zisků a ztrát do podoby, která nás informuje o tom, jaké zdroje podnik využíval a jaké ve sledovaném období vytvořil.

Výkaz o peněžních tocích uživatele informuje o způsobu, jakým podnik peněžní prostředky vytvořil a jak s vytvořenými prostředky podnik nakládal v průběhu účetního období. Dále tento přehled můžeme využít ke krátkodobému i dlouhodobému plánování finančního hospodaření, při hodnocení investičních záměrů a plánování investičních akcí, tj. plánování nákupu dlouhodobého majetku, při hodnocení platební schopnosti účetní jednotky a řízení likvidity, při finanční analýze a hodnocení hospodaření účetní jednotky a při zjišťování tržní ceny účetní jednotky.

2 Cíl práce a metodika

Cílem mé bakalářské práce je analýza peněžních toků konkrétního podniku za sledované období a výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy, které jsou na bázi cash flow.

Majitelé podniku, který budu analyzovat, si přáli, aby název podniku nebyl v této práci uveden, proto budu pro účely této práce používat název STAVOCONSULTING, s.r.o..

Vzhledem k tomu, že v podniku není výkaz o peněžních tocích součástí jeho účetní závěrky, bylo nutné s využitím rozvahy a výsledovky a dalších interních informací za léta 2007 až 2009 tento výkaz nejprve sestavit.

V teoretické části zpracuji informace získané z odborné literatury a vymezím základní pojmy související s výkazem peněžních toků. Zaměřím se na vztah výkazu peněžních toků k účetním výkazům. Podrobněji se budu věnovat struktuře výkazu peněžních toků, a to na rozdělání peněžních toků z provozní, z investiční a z finanční činnosti. Dále uvedu metody sestavení výkazu peněžních toků, jejich rozdělání na přímou metodu, čistou přímou metodu, náhradní přímou metodu a nepřímou metodu.

Získané poznatky pak budu aplikovat v praktické části, ve které sestavím výkaz o peněžních tocích daného podniku. Ve stručnosti uvedu charakteristiku vybraného podniku. Výchozím zdrojem informací pro sestavení výkazu peněžních toků mám k dispozici rozvahy a výsledovky z let 2007 – 2009. Na základě těchto dostupných dat provedu nepřímou metodou sestavení peněžního výkazu. Zjištěné peněžní toky z jednotlivých činností podniku byly využity ke stanovení celkové hodnoty peněžního toku za jednotlivé roky a následně využity pro výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy na bázi cash flow .

V závěru práce dosažené výsledky vyhodnotím, popřípadě doporučím možné změny v podniku.

3 Teoretická část

3.1 Historie výkazu peněžních toků

Ve Spojených státech ke konci 19. století lze zaznamenat první pokusy o sestavování výkazu cash flow v účetních závěrkách některých společností, kde si jeho zjišťování a sledování vynutily potřeby kapitálových trhů. Zpravidla se nepřekládá a znamená tok (angl. flow) peněz (cash).

Počátkem 20. století se stává předmětem zájmu finanční teorie. V 60. letech se objevuje jako doporučení pro praxi rozšířit finanční výkazy podniků o výkaz cash flow. Postupně se tento výkaz stal plnohodnotnou součástí zveřejňovaných účetních závěrek.

Ve Spojených státech se od roku 1971 stává povinnou součástí účetní závěrky podniků. Od roku 1975 se stalo povinné vykazování cash flow i ve Velké Británii. V roce 1978 Evropská unie doporučila členským zemím sestavování tohoto výkazu ve své 4. direktivě. V roce 1977 byl Výborem pro mezinárodní účetní standardy, vydán mezinárodní účetní standard IAS 7, který upravuje jednotné vykazování cash flow. Mezinárodní účetní standardy nestanovují povinný formát výkazu peněžních toků. Dodatek A k IAS 7 – Výkaz peněžních toků naznačuje možnou podobu výkazu peněžních toků pro společnosti, které nejsou finančními institucemi. Výkaz peněžních toků finančních institucí, tj. např. bank či pojišťoven, je uveden v dodatku B standardu IAS 7 - Výkaz peněžních toků .

V České republice se sestavení výkazu peněžních toků v rámci výše zmíněného mezinárodního účetního standardu řídí českým účetním standardem č. 023 - Přehled o peněžních tocích. Cílem tohoto standardu je stanovit podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „vyhláška“) základní postupy při sestavování přehledu o peněžních tocích za účelem docílení souladu při užívání účetních metod účetními jednotkami.

3.2 Peněžní toky

Peněžní toky nebo-li cash flow lze charakterizovat jako pohyb peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (jejich přírůstek a úbytek) za určité období v souvislosti s ekonomickou činností podniku. Podnik může vykazovat vysoké tržby a zisk v účetnictví, ale jeho peněžní příjmy a stav peněžních prostředků je podstatně odlišný. (Taková situace je velice častá dnes u našich podniků, které vykazují zisk, ale jde o zisk nezaplacený, vázaný v pohledávkách, často i nedobytných).¹

Obsahový a časový nesoulad mezi náklady a peněžními výdaji a mezi výnosy a peněžními příjmy vede k nutnosti zkoumat pohyb peněžních prostředků a jejich ekvivalentů v rámci sledovaného období. Za peněžní prostředky se považují peníze v hotovosti a ceniny, peněžní prostředky na účtu případně s přihlédnutím k pasivnímu zůstatku běžného účtu a peníze na cestě. Peněžními ekvivalenty jsou krátkodobý likvidní majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a kterého se nepředpokládají změny hodnoty v čase.² Za peněžní ekvivalenty se považují např. likvidní a obchodovatelné cenné papíry.

Peněžní toky lze považovat za relevantní nástroj finanční analýzy, který umožňuje komplexní popis a vyhodnocení finančního deníku podniku. Zachycuje v podobě finančních toků veškeré finanční a investiční procesy určitého období v jejich vzájemných souvislostech.³

Peněžní tok je definován jako skutečný pohyb (tok) peněžních prostředků podniku za určité období v souvislosti s jeho činností. Je východiskem pro řízení likvidity podniku, neboť:

- existuje rozdíl mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením (např. nákup zásob na obchodní úvěr),
- vzniká časový nesoulad mezi hospodářskými operacemi vyvolávajícími náklady a jejich finančním zachycením (vznik mzdových nákladů a vlastní výplata mezd),

¹ VALACH, J. a kol., *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 1995. 115 s. ISBN 80-901991-2-7., s. 70, 71

² SEKERKA, B., *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 2. vyd. Praha : Profess, 1997. 172 s. ISBN 80-85235-40-4.,s. 45

³ FREIBERG, F., *Cash flow: řízení likvidity podniku*. 1. vyd. Praha: Management Press, 1993. 150 s. ISBN 80-85603-30-6., s. 14

- vzniká rozdíl mezi náklady a výdaji a mezi výnosy a příjmy (podvojně účetnictví zachycuje hospodářské jevy a výsledek hospodaření firmy nezávisle na okamžiku uskutečněných plateb).⁴

3.3 Základní pojmy související s výkazem peněžních toků

Stavová veličina je v přehledu o peněžních tocích zobrazena stavem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Za peněžní prostředky se považují peníze v hotovosti včetně cenin (úctová skupina 21), peněžní prostředky na účtu včetně přečerpání běžného účtu (úctová skupina 22), převody mezi finančními účty, peníze na cestě (úctová skupina 26). Měly by to být takové peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, které jsou disponibilní, mohou být v relativně krátkém čase použity k placení.⁵

Peněžními prostředky - peněžní hotovost podniku na pokladně včetně cenin a na účtech v bankách (ne termínovaných), včetně peněz na cestě

Peněžními ekvivalenty - likvidní finanční aktiva, tj. aktiva snadno a pohotově směnitelná za předem známou částku peněžních prostředků a u těchto aktiv se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase (termínované obchodovatelné cenné papíry např. státní pokladniční poukázky, dluhopisy velkých bankovních institucí apod.).⁶

3.4 Vztah výkazu peněžních toků k účetním výkazům

Datovou základnou pro vytvoření výkazu o peněžních tocích je finanční účetnictví podniku. Peněžní prostředky na sebe berou různou podobu při průchodu podnikem a jsou v průběhu hospodářské činnosti vázány v jednotlivých majetkových položkách, ze kterých se postupně přeměňují do dalších položek v návaznosti na jednotlivá stadia hospodářské činnosti až do konečné žádoucí peněžní podoby.

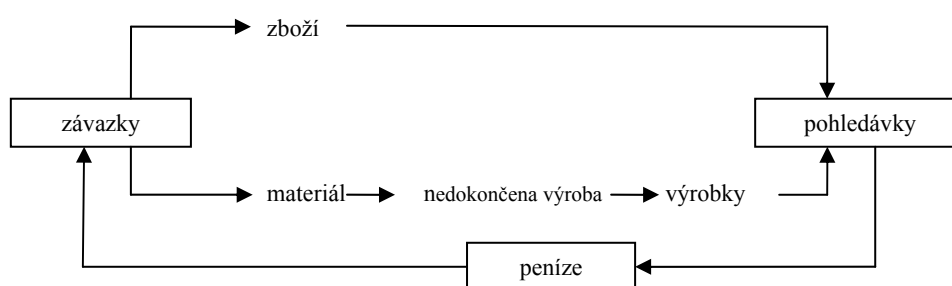
⁴ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 47,48

⁵ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: ASPI a Institut svazu účetních, a. s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 92

⁶ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 54

Tento proces přeměny lze vyjádřit jako rozdíl mezi krátkodobým kapitálem a oběžnými aktivy (čistý pracovní kapitál) podle obrázku 1. Z něj vyplývá, že zvýšení aktiv sebou nese potenciální snížení peněžních prostředků a naopak jejich snížení disponibilní peněžní prostředky uvolňuje. V podvojném účetnictví se peněžní toky zadržují v aktivech (pohledávky) i pasivech (závazky).⁷

Obr. 1 Schéma cash flow v hospodářském cyklu



Zdroj: SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 48

Pohledávky tvoří záchytný bod přeměny majetkových položek do podoby peněžních prostředků a vážou peněžní prostředky.

Závazky naopak odkládají reálný úbytek peněžních prostředků. Vztah pohledávek nebo závazků ke cash flow vyjadřuje tabulka 1.

Tab. 1 Vztah pohledávek nebo závazků ke cash flow

Změna stavu rozvahové položky	Vliv na peněžní prostředky
zvýšení pohledávek	úbytek
snížení pohledávek	přírůstek
zvýšení závazků	přírůstek
snížení závazků	úbytek

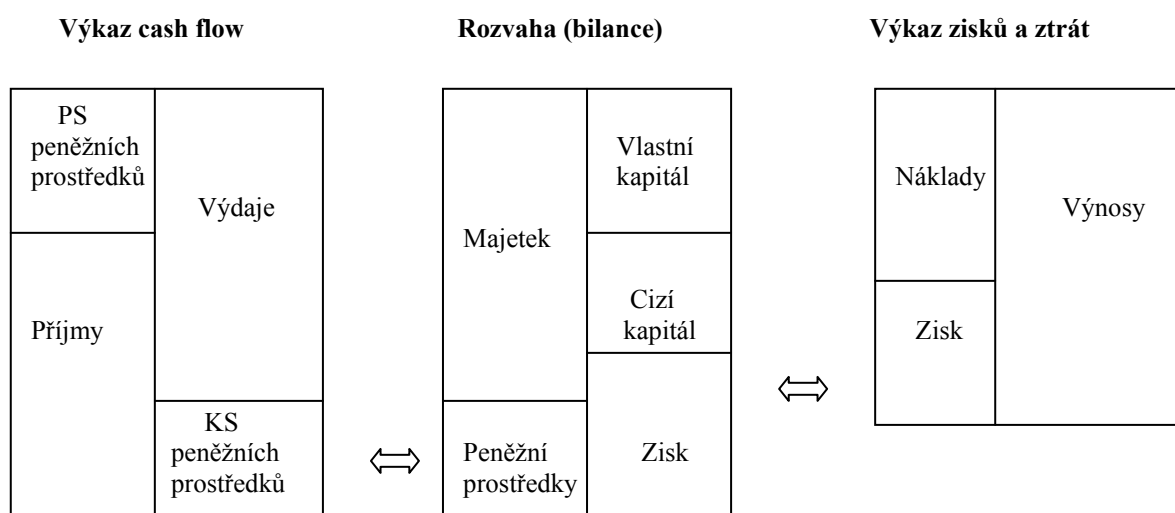
Zdroj: RYNEŠ, P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. 191s. ISBN 978-80-7263-490-3., s. 9

⁷ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 48

Základem pro zjišťování peněžních toků je rozvaha, která zachycuje jak výsledek hospodaření (zisk) k určitému okamžiku, tak i stav peněžních prostředků. Výsledek hospodaření je v rozvaze zjišťován jako rozdíl mezi aktivy a kapitálem, ale tvorba a struktura výsledku je vypočítávána v samostatném výkazu zisků a ztrát (výsledovce). Ten odděleně posuzuje hospodářské operace ovlivňující výsledek hospodaření podniku (výnosy a náklady).

Podobně jako je rozvedena rozvahová položka zisku ve výkazu zisků a ztrát, lze sledovat pohyb peněžních prostředků ve výkazu o peněžních tocích.

Obr. 2 Vzájemné propojení účetních výkazů



Zdroj: FREIBERG, F., *Cash flow: řízení likvidity podniku*. 1. vyd. Praha: Management Press, 1993. 150 s. ISBN 80-85603-30-6., s. 38

Celé účetnictví je založeno na principu podvojnosti při účtování. To znamená, že každá účetní operace je zobrazena ve dvou položkách. Jestliže tedy takto vytvoříme rozvahu, výkaz zisků a ztrát a výkaz o peněžních tocích, dostaneme tzv. tříbilanční systém. Podle tohoto systému můžeme v účetnictví rozlišit 4 základní typy operací s odlišným dopadem do cash flow:

- a) **ziskově i finančně účinné operace** - mají bezprostřední vliv na peněžní prostředky a jsou nákladem i výnosem současně, jsou to nejjednodušší operace, protože náklad je výdajem a výnos je příjmem a dochází k čistému peněžnímu toku, který vyjadřuje změnu stavu peněz podniku.

Jde například o prodej zboží v hotovosti či spotřebu nakoupeného materiálu placeného v hotovosti. Konečný stav peněžních prostředků se tedy vypočítá jako:

Počáteční stav peněžních prostředků = – Náklad + Výnos = Konečný stav peněžních prostředků

- b) **finančně účinné operace** – tyto operace neovlivňují zisk, ale zvyšují či snižují stav peněžních prostředků a současně vyvolávají změnu aktiva či kapitálu v rozvaze. Jde například o zaplacené pohledávky či závazky. Změnu stavu peněžních prostředků lze zapsat jako úpravu počátečního stavu peněžních prostředků o změnu stavu rozvahové položky, týkající se této peněžní operace:

Počáteční stav peněžních prostředků + Snížení aktivních rozvahových položek – Zvýšení aktivních rozvahových položek + Zvýšení pasivních rozvahových položek – Snížení pasivních rozvahových položek = Konečný stav peněžních prostředků

- c) **ziskově účinné operace** – tyto operace neovlivňují peněžní prostředky a mohou nabývat dvojí podoby:

- účetní toky – tyto účetní operace stojí uprostřed hospodářského procesu a představují přeměnu peněžních prostředků z jedné formy majetku a závazků do druhé. Jde například o prodej a nákup na úvěr, spotřebu zásob.
- nepeněžní operace (účetní převody) – u těchto operací se výsledkové a rozvahové změny vzájemně kompenzují a nedochází k žádnému pohybu peněz. Jde například o odpisy, tvorbu rezerv a opravných položek či jejich rozpouštění. Konečný stav peněžních prostředků je tedy stejný jako počáteční stav peněžních prostředků.

Počáteční stav peněžních prostředků + Výnos – Zvýšení stavu aktivní rozvahové položky nebo snížení stavu pasivní rozvahové položky = Konečný stav peněžních prostředků

Počáteční stav peněžních prostředků – Náklad + Zvýšení stavu pasivní rozvahové položky nebo snížení stavu aktivní rozvahové položky = Konečný stav peněžních prostředků

d) **neziskové a nefinanční operace** – odehrávají se výhradně na rozvahových položkách (vyjma peněžních prostředků, vyčleněných do cash flow), které je možné rozdělit do 4 skupin s odlišným dopadem do rozvahy:

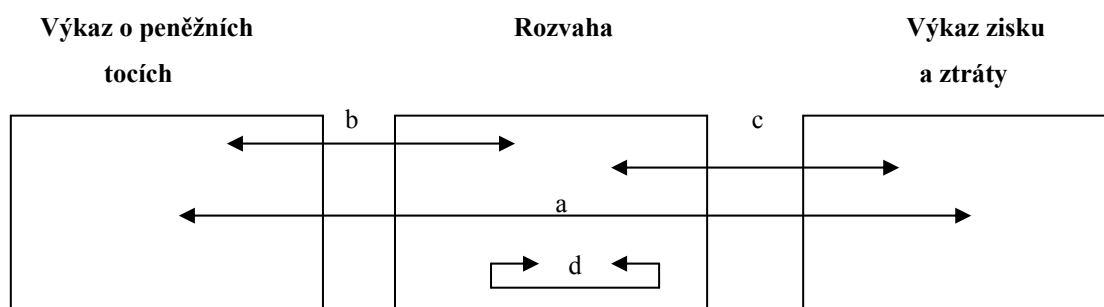
- současné zvýšení jak aktivní, tak i pasivní rozvahové položky (např. emise akcií, nepeněžní dar),
- současné snížení jak aktivní, tak i pasivní rozvahové položky (např. vyřazení dlouhodobého majetku),
- snížení jedné položky aktivní a současně zvýšení jiné položky aktiv (např. převod dlouhodobého finančního majetku podniku do krátkodobého),
- snížení jedné položky kapitálu a současně zvýšení jiné položky kapitálu, (např. kapitalizace pohledávek, přiznaný nárok na dividendu akcionářům valnou hromadou akciové společnosti).

Tyto účetní operace mohou mít charakter jak účetních toků (emise akcií, přiznaný nárok na dividendy), tak i nepeněžních operací (zvýšení základního kapitálu). Vliv změn u nepeněžních operací se opět vzájemně vyrovnává bez vlivu na konečný stav peněžních prostředků:

Počáteční stav peněžních prostředků – Zvýšení stavu aktivní rozvahové položky nebo snížení stavu pasivní rozvahové položky + Zvýšení stavu pasivní rozvahové položky nebo snížení stavu aktivní rozvahové položky = Konečný stav peněžních prostředků.⁸

⁸ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 50-53

Obr. 3: Základní typy hospodářských operací a jejich dopad do příslušných výkazů



- Legenda: a) ziskově i finančně účinné operace
 b) finančně účinné operace
 c) ziskově účinné operace
 d) operace neovlivňující ani zisk, ani peněžní prostředky

Zdroj: SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 52

3.5 Struktura výkazu peněžních toků

Struktura výkazu o peněžních tocích, ani jeho obsah nejsou taxativně vymezeny českými právními předpisy. Úprava a obsahové vymezení položek výkazu vychází z vyhlášky Ministerstva financí České Republiky č. 500/2002 a dále pak z Českého účetního standardu č. 023 – Přehled o peněžních tocích, který uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích za pomoci nepřímé metody.

Podstatou výkazu o peněžních tocích je vysvětlit vývoj peněžních prostředků a jejich ekvivalentů během sledovaného účetního období a podat informaci o vývoji finanční situace podniku během tohoto období. Pro analýzu peněžních toků z výše uvedených požadavků je třeba peněžní toky členit do tří základních činností:⁹

- peněžní toky z provozní činností
- peněžní toky z investiční činností
- peněžní toky vztahující se k financování podnikové činnosti.

⁹ RYNEŠ, P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. 191s. ISBN 978-80-7263-490-3., s. 26

3.5.1 Peněžní toky z provozní činnosti

Provozní činností se rozumějí základní výdělečné činnosti podniku a ostatní činnosti podniku, které nelze zahrnout mezi investiční a finanční činnosti. Tato oblast je nejdůležitějším zdrojem vnitřního financování, protože schopnost podniku zajistit vnější zdroje financování závisí hlavně na tom, zda je podnik schopen vytvářet peněžní toky z běžných obchodních transakcí.

Do peněžních příjmů z provozní činnosti patří zejména:

- příjmy z prodeje vlastních výrobků včetně záloh odběratelů
- příjmy z prodeje zboží včetně přijatých záloh od odběratelů
- příjmy z prodeje služeb včetně přijatých záloh od odběratelů
- příjmy z prodeje či postoupení práv, licencí, know-how a odborných produktů
- příjmy ze zprostředkovatelské činnosti.
- výdaje za pořízení materiálu včetně placených záloh
- výdaje vzniklé v souvislosti s výplatami mezd a odměn zaměstnancům
- výdaje na nákup externích služeb včetně placených záloh.¹⁰

3.5.2 Peněžní toky z investiční činnosti

Investiční činností se rozumí pořízení a prodej dlouhodobého majetku, popřípadě činnost související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost. Vykázaný peněžní tok z této činnosti poskytuje přehled o tom, v jaké míře podnik investuje peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty do dlouhodobých aktiv, která jsou důležitým faktorem vytváření budoucích zisků.

¹⁰ RYNEŠ, P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. 191s. ISBN 978-80-7263-490-3., s. 27

K peněžním tokům z investiční činnosti náleží:

- peněžní příjmy z prodeje dlouhodobých hmotných, nehmotných a finančních aktiv,
- peněžní příjmy ze splátek úvěrů, půjček a výpomocí od spřízněných osob
- platby za pořízení dlouhodobých hmotných, nehmotných a finančních aktiv,
- platby související s poskytováním úvěrů, půjček či finančních výpomocí spřízněným osobám.

Mohou sem být začleněny i platby spojené s finančním leasingem, pokud nebudou obsahem provozní činnosti.¹¹

3.5.3 Peněžní toky z finanční činnosti

V této oblasti se promítají všechny změny ve výši a struktuře podnikového kapitálu a to jak vlastního tak i cizího. Má úzký vztah s investiční činností. Lze zde odvodit pravděpodobnost potřeby dalších peněžních přítoků, které musí podnik získat, od vlastních akcionářů či společníků, nebo se podnik obrací na třetí osoby (věřitele).

K hlavním položkám peněžních toků z financování patří:

- peněžní příjmy z emise akcií či podílů, dluhopisů, opčních listů, apod.,
- příjmy z peněžních darů,
- příjmy z přijatých úvěrů, půjček a výpomocí (zejména bankovníctví),
- příjmy od vlastníků na úhradu ztrát minulých období,
- splátka úvěrů, půjček a výpomocí,
- výplaty dividend resp. podílů na zisku.¹²

3.5.4 Vykazování specifických položek

Při sestavování výkazu o peněžních tocích mohou existovat i takové položky, které lze při rozdílné interpretaci zahrnout jak do provozní či investiční činnosti, tak i do činnosti finanční. Platná účetní metodika v České republice vyžaduje zobrazení těchto položek v samostatných nekompenzovaných položkách.

¹¹ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 56

¹² SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 56

Jedná se o tyto položky:

- příjmy a výdaje z mimořádné události,
- přijaté a vydané úroky z úvěru a půjček,
- přijaté a vydané dividendy, resp. podíly na zisku,
- platba daně z příjmů včetně zaplacených doměrků za minulá zdaňovací období včetně zaplacených záloh na daň z příjmů za běžné účetní období.¹³

Mimořádné příjmy a výdaje

Příjmy a výdaje, které se pojí s mimořádnými účetními případy, např. přijatá úhrada za pojistnou událost, se vykazují podle věcného určení buď v provozní, investiční nebo finanční činnosti. Je třeba striktně oddělovat mimořádné náklady a výnosy uváděné ve výkazu zisků a ztrát a požadované příjmy a výdaje z mimořádných událostí v přehledu o peněžních tocích. Většina účetních případů účtovaných na účty mimořádných nákladů a výnosů má nepeněžní charakter (účetní převod) a nedotkne se nikdy peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Platba daně z příjmů

Podobně jako příjmy a výdaje z mimořádných událostí se posuzují také platby daně z příjmů včetně doměrků za minulá zdaňovací období a zálohy na daň zaplacené v běžném účetním období, tzn. že se vykáží v příslušné činnosti přehledu o peněžních tocích podle svého věcného určení. Pokud lze přiřadit peněžní toky z plateb daně z příjmů ke konkrétní transakci, ze které vplynuly, vykáže se zaplacená daň z příjmů této činnosti, do které je transakce zahrnuta, ze které je daňový peněžní tok odvozen.

V praxi je však často nemožné přiřadit peněžní toky z plateb daně z příjmů ke konkrétním daňovým výnosům a nákladům a dále peněžní toky z plateb daně z příjmů se vztahují k jinému zdaňovacímu období než peněžní toky předmětné operace, ze které vplynula

¹³ RYNEŠ, P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. 191s. ISBN 978-80-7263-490-3., s. 33

následně daňová povinnost. Pokud tedy není možno výdaj na platbu daně z příjmů přiřadit ke konkrétní činnosti, je uváděn v provozní činnosti.

Úroky

Peněžní toky spojené s přijatými a vyplacenými úroky se zahrnou do provozní činnosti. Alternativně je možné přijaté úroky zahrnout do investiční činnosti a vyplacené úroky do finanční činnosti.

Většina účetních jednotek dává v praxi přednost zařazení úroků do provozní činnosti. Tento postup je v souladu jak s Českou účetní legislativou, tak i s mezinárodními účetními standardy.

Přesto je možné a dobře zdůvodnitelné považovat placené úroky za peněžní tok z finanční činnosti:

- placené úroky jsou cenou za cizí zdroje, stejně jako je dividenda cenou za poskytnutý vlastní kapitál. Obě tyto kategorie by měly být tedy podle této filozofie vykazovány v jedné činnosti, tj. ve finanční činnosti. Rozhodnutí o strategii úvěrového zatížení a o výplatě dividend obvykle není v přímé pravomoci vrcholového vedení, nýbrž vlastníků podniku. Jejich vyčlenění do finanční oblasti usnadňuje hodnocení práce managementu a výkonnosti podniku,
- zahrnutí placených úroků do finanční činnosti by umožňovalo vyjádřit celkový vztah k bankovnímu sektoru, od kterého pochází většina cizích zdrojů, tj.:
 - ▶ zadlužování (zvyšování dluhů) (+),
 - ▶ úhrada závazků (splácení dluhů) (-),
 - ▶ úhrada finančních nákladů (platba úroků) (-).

Součet těchto tří toků představuje celkový vztah k bankovnímu sektoru, jestliže je součet těchto položek kladný, podnik se zadlužuje. V případě že je záporný, vyjadřuje to splácení dluhů.

Dividendy

Příjmy z titulů přijatých dividend se zahrnují do provozní činnosti, popř. v závislosti na rozhodnutí podniku do investiční činnosti.

Vyplacené dividendy se zahrnou do finanční činnosti. Pokud podnik pouze přerozděluje dividendy mezi akcionáře od dceřiného či přidruženého podniku, potom je možno zahrnout tento výdaj do provozní činnosti.¹⁴

3.6 Metody sestavení výkazu peněžních toků

Sestavení přehledu o peněžních tocích lze v účetní praxi provést dvěma způsoby:

- přímá metoda,
- nepřímá metoda

V provozní činnosti mohou být peněžní toky vykázány přímou i nepřímou metodou. V investiční a finanční činnosti mohou být peněžní toky vykázány pouze metodou nepřímou.

3.6.1 Přímá metoda

Typickou vlastností přímé metody sestavení přehledu o peněžních tocích je vykazování tzv. hrubých peněžních toků, tj. skutečných příjmů a výdajů, které se uspořádají podle hlavních titulů. Při vykazování přímou metodou se používají dva různé přístupy:

3.6.1.1 Čistá přímá metoda

Sleduje skutečné příjmy a výdaje a jejich agregaci do předem stanovených položek. Vychází přímo ze změn stavů peněžních prostředků nebo peněžních ekvivalentů, které jsou vyvolány finančně účinnými hospodářskými transakcemi. Jde o transakce, které ovlivňují současně výsledek hospodaření nebo transakce, které působí změny rozvahy.

¹⁴ RYNEŠ, P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. 191s. ISBN 978-80-7263-490-3., s. 34 - 35

Podoba výkazu o peněžních tocích sestaveného podle čisté přímé metody:

Obr. 4 Sestavení výkazu přímou metodou

Příjmy	Výdaje
Počáteční stav peněžních prostředků	Výdaje období
Příjmy období	
Součet	Součet

=

Zdroj: SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 57

Ačkoliv se na první pohled tato metoda jeví jako bezproblémová, pokladní a bankovní operace v ní zachycené neumožňují identifikovat účel, za kterým byly provedeny. Sledování skutečných peněžních toků a jejich ekvivalentů podle jednotlivých druhů by vyžadovalo zavést nové syntetické účty příjmů a výdajů (podobně jako je tomu u nákladů a výnosů), které by se uzavíraly prostřednictvím bilance cash flow a jejich saldo by se přeneslo na účty peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Potřebné členění příjmů a výdajů by bylo možné zajistit i v analytické evidenci k účtům peněžních prostředků a ekvivalentů.

Jinou alternativou je sestavení přehledu o peněžních tocích mimoúčetně, tj. dodatečně analyzovat transakce uskutečněné na bankovních účtech a v pokladně či kódovat účetní doklady podle jednotlivých příjmů a výdajů s následným seskupením za danou časovou periodu.

Tato metoda je velmi pracná a navíc neposkytuje informace o tocích peněžních prostředků, které nemají charakter příjmů a výdajů (např. změna stavu zásob, pohledávek, závazků), event. krátkodobých finančních aktiv.

A právě proto dávají podniky z výše uvedených důvodů přednost nepravé (náhradní) přímé metodě sestavení přehledu o peněžních tocích, která nevyžaduje úpravy účetního systému a spokojí se s daty běžně dostupnými z účetnictví.¹⁵

¹⁵ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s.57-58

3.6.1.2 Nepravá (náhradní) přímá metoda

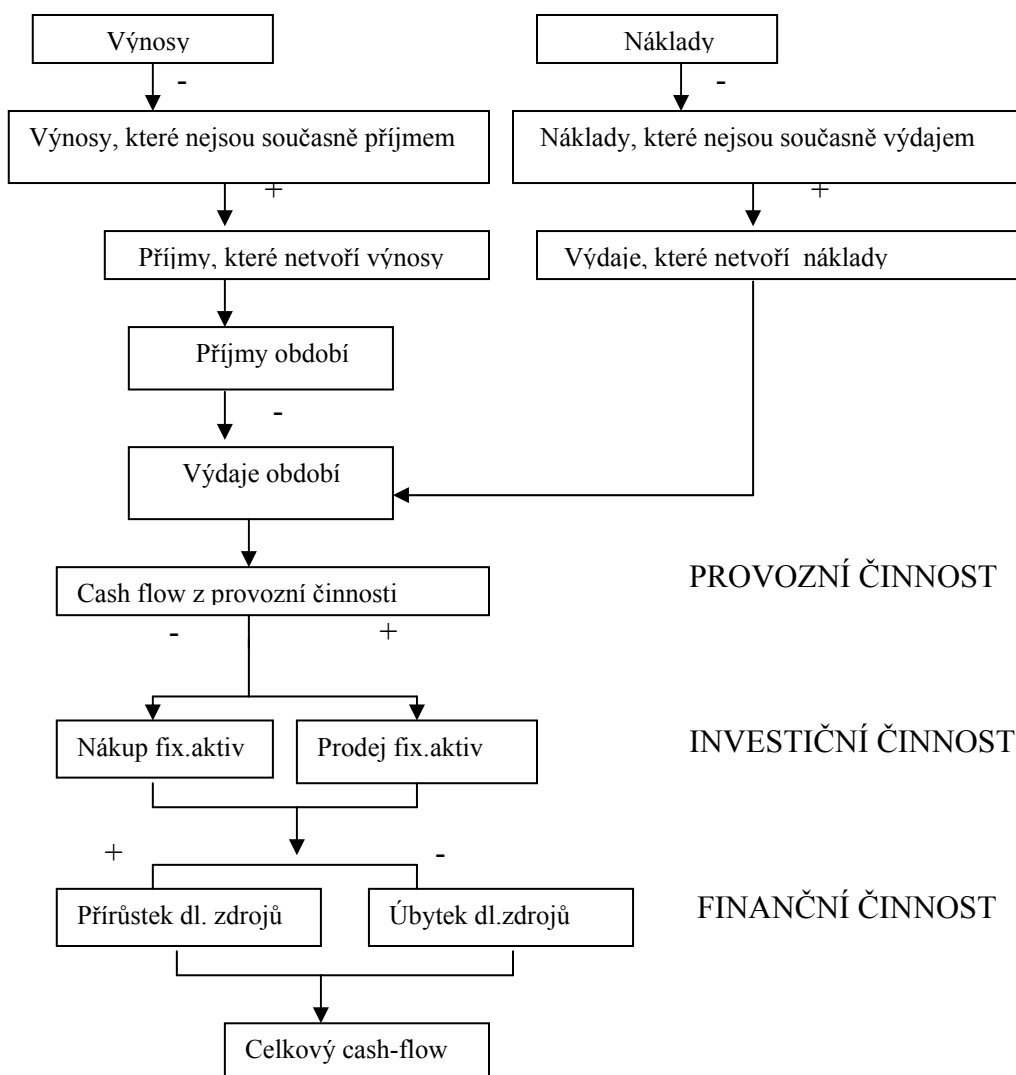
Nepravou (náhradní) neboli modifikovanou přímou metodou, je označována metoda, při níž jsou výnosově nákladová data transformována na data příjmově výdajová.. Výnosy a náklady daného účetního období převzaté z výkazu zisků a ztrát se dále upravují o změny položek rozvahy (aktiv a pasiv) na příjmy a výdaje. Např. náklady na materiál se upravují na výdaje o změny stavu závazků k dodavatelům materiálu, stavu materiálu na skladě nebo tržby z prodeje zboží zúčtované do výnosů se snižují o hodnotu pohledávek spojených s těmito výnosy, resp. zvyšují o hodnotu záloh přijatých od odběratelů tohoto zboží.

Vylučují se ziskově účinné transakce, které nejsou peněžním tokem a naopak se přiřazují finančně účinné transakce, neovlivňující zisk.

Přímá metoda v obou podobách vychází především z povahy peněžních transakcí. Z tohoto důvodu je považována za vhodnější, neboť poskytuje přesnější informace o povaze peněžních toků, o generování peněžních položek, než metoda přímá. Přehled o peněžních tocích sestavený přímou metodou je lehce ověřitelný a nepodléhá účetním nepřesnostem.¹⁶

¹⁶ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 59-62

Obr. 5: Postup zjišťování cash flow nepravou přímou metodou:



Zdroj :SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 60

3.6.2 Nepřímá metoda

Vychází z výkazu zisků a ztrát podniku, přesněji řečeno z výsledného salda mezi výnosy a náklady, tedy z výsledku hospodaření, které transformuje na cash flow. Lze ji použít pouze u peněžních toků z hlavní výdělečné (provozní) činnosti podniku, a to jen na tu část peněžních toků, která se nevykazuje jako hrubé peněžní toky. Spočívá v úpravě zisku nebo ztráty z hospodaření o nepeněžní položky a o změny položek rozvahy, vyjadřujících rozdíl mezi toky příjmů a výdajů a mezi toky výnosů a nákladů.

Jde o tzv. nepeněžní operace:

- náklady, které nejsou výdaji v běžném období (např. odpisy, tvorba rezerv a opravných položek, odložená daň),
- výnosy, které nejsou příjmy v běžném období (např. zúčtování rezerv a opravných položek, příjmy příštích období),

a o změny potřeby pracovního kapitálu. Zde můžeme rozlišit takové složky čistých aktiv, s nimiž související peněžní toky již proběhly (např. zásoby, náklady a výnosy příštích období) a takové, které představují budoucí peněžní toky (např. pohledávky a závazky z obchodního styku).

Naopak do zmíněných úprav nelze počítat změny stavu takových položek čistého pracovního kapitálu jako např..

- dlužné a pohledávané úroky,
- dlužné a pohledávané dividendy
- dluhy z nákupu dlouhodobých aktiv,
- pohledávky z prodeje dlouhodobých aktiv,
- dlužné a pohledávané daně z příjmů,
- změna stavu pohledávek a závazků spjatých s mimořádným výsledkem hospodaření.

Při sestavování přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou lze vycházet z různých úrovní výsledku hospodaření (výsledek hospodaření za podnik po zdanění, výsledek hospodaření za běžnou činnost po zdanění či provozní výsledek hospodaření), a proto je zapotřebí vyloučit položky, jež mají souvislost k investičním činnostem a financování podniku.

Nepřímou metodu používá většina účetních jednotek, protože je obecně považována za snazší a nenáročnou na vstupní data. Podnik si jí může zvolit i z toho důvodu, že externím uživatelům podává méně informací o charakteru a struktuře peněžních toků, než metoda přímá.

Výhodou této metody je přehledné zobrazení transformace výsledku hospodaření na čisté peněžní toky (rozdíl mezi ziskem a cash flow). Největším nedostatkem nepřímé metody je vykazování nepeněžních transakcí ve výkazu o peněžních tocích.¹⁷

Vzor doporučené struktury přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou:

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období

Peněžní prostředky + peněžní ekvivalenty na začátku účetního období. Jde především o peníze v hotovosti a na bankovním účtu. Vymezení peněžních ekvivalentů záleží na účetní jednotce.

PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI

Z. Účetní zisk a ztráta z běžné činnosti před zdaněním

Položky daní jsou vymezeny jako nákladové položky splatné a odložené daně z příjmů, dodatečné odvody daně z příjmů a převod podílu společníkům veřejných obchodních společností a komplementářům komanditních společností.

A.1. Úpravy o nepeněžní operace

Uvedou se nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti. Jde o transformaci výsledku hospodaření na cash flow (součtový řádek, kde A.1 = A.1.1. až A.1.6.).

A.1.1. Odpisy stálých aktiv umořování opravné položky k nabytému majetku

Zde jsou zachyceny zejména pravidelné částky odpisů dlouhodobého majetku. Je zřejmé, že odpisy musí být vykazovány se znaménkem (+), protože i když jsou pro podnik nákladem, nejedná se o skutečný úbytek peněžních prostředků, tudíž se musí přičíst. Tato položka dále obsahuje zůstatkové ceny, popřípadě pořizovací ceny fyzicky likvidovaných nebo darovaných stálých aktiv, vyjma prodeje dlouhodobého majetku. Do této položky dále patří umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu. Vzniklý rozdíl může být vykazován v této položce se znaménkem (+) nebo (-), a to podle toho, zda je

¹⁷ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 62-63

umořován kladný nebo záporný rozdíl., tj. pokud položka zvýšila náklady, pak (+), nebo zda položka snížila náklady, pak (-).

A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv

Jde o položky, které jsou typicky nepeněžní a při jejich zahrnutí do této položky je třeba si uvědomit, že již nelze jejich změnu stavu zahrnovat do přehledu v jiných položkách, např. zásob. Přírůstek se označí znaménkem (+) a úbytek znaménkem (-).

A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (vyúčtování do výnosů (-), do nákladů (+)

Tyto transakce je nutné vyloučit proto, že ať již s nimi je spojen peněžní tok či nikoliv, patří do toku investičního.

A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)

Tyto položky se v této části vylučují, protože ovlivňují hospodářský výsledek z běžné činnosti, ale peněžní toky s nimi spojené se vykazují v rámci finanční činnosti.

A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)

Úroky je nezbytné v této části vyloučit z důvodu jejich vazby na finanční činnost podniku. Nákladové úroky patří do položky A.3. a výnosové úroky do položky A.4 . Dále do této položky nepatří tzv. kapitalizované úroky, které tvoří součást pořizovací ceny dlouhodobého majetku.

A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

Zde se uvádějí ostatní nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti, pokud nejsou vykazovány v jiných částech výkazu o peněžních tocích.

A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami

(součtový řádek, kde $A.* = Z + A.1.$)

A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu

Při výpočtu změny stavu položek pracovního kapitálu se z oběžných aktiv vylučují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. Pro účely sestavení výkazu o peněžních tocích je zapotřebí vymezit pohledávky a závazky, které se vztahují k provozní činnosti podniku.

(součtový řádek, kde A.2. = A.2.1. až A.2.4.)

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

Zde se vyčíslí změna stavu pohledávek z provozní činnosti. Z časového hlediska sem patří jak dlouhodobé, tak i krátkodobé pohledávky. Vychází se z brutto stavů a změna stavu pohledávek se vypočte jako rozdíl konečného a počátečního stavu pohledávek. Do těchto pohledávek 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. Tato změna se vyčíslí jako rozdíl mezi konečným a počátečním zůstatkem. Kladná změna (zvýšení) stavu pohledávek a časového rozlišení se uvede se znaménkem (-). Naopak záporná změna (pokles) se uvede se znaménkem (+).

V souvislosti s pohledávkami (ale i se závazky) z provozní činnosti je zapotřebí se zmínit o vlivu daně z přidané hodnoty (DPH) na peněžní toky. Hodnota pohledávky, o kterou se upravuje výsledek hospodaření podniku, v sobě zahrnuje výši DPH, která je účtována souvztažně jako závazek vůči státu na účtu 343 – Daň z přidané hodnoty. Tento závazek je obvykle splatný do měsíce, bez ohledu na to, zda byla pohledávka inkasována.

Změna stavu pohledávky (závazku) z titulu DPH se obvykle přiřadí k hlavní provozní činnosti podniku, protože transakce ve finančním oboru jsou osvobozeny od DPH.

A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních

Tato položka obsahuje závazky z provozní činnosti. Do těchto závazků se nezahrnují závazky z investiční a finanční činnosti a také závazky z daně z příjmů a odložený daňový závazek. Změna stavu se vypočítá jako rozdíl mezi konečným a počátečním stavem krátkodobých závazků. Tato položka zahrnuje i změnu stavu časového rozlišení pasiv. Výše změny se vypočítá podobně jako u aktiv.

Kladná změna (přírůstek) závazků a časového rozlišení se uvede se znaménkem (+). Naopak záporná změna (úbytek) se uvede se znaménkem (-).

A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)

Tato položka se počítá z brutto stavů z rozvahy, kde je nutné vyloučit položky účtované do mimořádných nákladů a výnosů, zásoby použité na pořízení dlouhodobého majetku ve vlastní režii, darované zásoby.

Změna stavu se stanoví jako rozdíl mezi konečným stavem a počátečním stavem zásob. Kladná změna (přírůstek) se uvede se znaménkem (-), naopak záporná změna (úbytek) se znaménkem (+).

A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

V této položce je zahrnuta pouze změna stavu těch položek, které se nepovažují za peněžní ekvivalenty.

A. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**
(součtový řádek, kde $A.** = A.* + A.2.$)

A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)

V této položce jsou uvedeny 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.

A.4. Přijaté úroky (+)

V této položce jsou uvedeny příjmy 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.

A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)

Zde se odečte skutečně zaplacená daň včetně záloh.

A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti

Vykáže se zde výše příjmů a výdajů mimořádného charakteru, která se vztahuje k provozní činnosti (neuvádějí se zde mimořádné náklady případně výnosy, se kterými nebyly spojeny peněžní toky).

A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)

Jde o skutečně inkasované dividendy a jiné podíly na zisku podnikem vlastněných společností.

A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti**

(součtový řádek, kde $A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6. + A.7.$)

PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv

Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv se zjišťují:

- brutto způsobem, tzn. přírůstek (nabytí) dlouhodobého majetku se upraví o změnu závazků a poskytnuté zálohy související s pořízením dlouhodobého majetku,
- netto způsobem, u kterého se vykazují skutečné výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku.

Brutto způsob

Za nabytí stálých aktiv se považuje především:

- nákup,
- vytvoření vlastní činnosti,
- poskytnutí půjček a úvěrů charakteru finančních investic a půjček a úvěrů k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám.

Do nabytí stálých aktiv se nezahrnuje zvýšení nebo snížení jejich ocenění, které se účtuje souvztažným zápisem na příslušný účet účtové skupiny 41 – Základní kapitál a kapitálové fondy.

Údaje se čerpají z obrátů strany Má dáti příslušných účtů účtových skupin 04 – Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a pořizovaný dlouhodobý finanční majetek, 05 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek, popřípadě příslušných účtů účtových skupin 01 – Dlouhodobý nehmotný majetek, 02 – Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný, 03 – Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný a příslušných účtů účtové skupiny 06 – Dlouhodobý finanční majetek. Výsledná suma znamená přírůstek dlouhodobého majetku za účetní období označí se znaménkem (-).

Úroky z úvěru na pořízení dlouhodobého majetku a kursové rozdíly vztahující se k závazkům vůči zahraničním dodavatelům, které se účtují do doby uvedení dlouhodobého majetku do užívání na účtech pořízení, jsou součástí této položky. Jsou-li významné, je výhodné je vykázat buď jako samostatnou položku, anebo jako informace v příloze.

B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv

Do této položky zahrnujeme příjmy související s prodejem dlouhodobého majetku hmotného, nehmotného i finančního.

B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám

Položka zahrnuje pohyby peněžních prostředků v souvislosti s půjčkami a úvěry nezařazenými do provozního toku (jedná se o kladné nebo záporné toky).

B. * Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**

(součtový řádek, kde $B.*** = B.1. + B.2. + B.3.$)

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ

C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblastí finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

K dlouhodobým, popřípadě krátkodobým závazkům patří zejména závazky z titulu půjček, úvěrů, finančního leasingu včetně úvěrů a půjček k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku.

Spřízněnou osobou ve vztahu k vykazující jednotce se pro účely tohoto standardu rozumí:

- a) účetní jednotky, které společně s vykazující účetní jednotkou tvoří konsolidační celek,
- b) společníci a akcionáři, popřípadě osoby blízké těmto společníkům a akcionářům, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u vykazující účetní jednotky,
- c) členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám,
- d) účetní jednotky, ve kterých osoby uvedené v písmenech b) a c) tohoto odstavce mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- e) účetní jednotky, které mají společného člena vrcholového řízení s vykazující účetní jednotkou.¹⁸

C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (součtový řádek, kde C.2. = C.2.1. až C.2.6.)

¹⁸ MÜLLEROVÁ, L. a kol., *Účetní předpisy pro podnikatele*. 3. vyd. Praha: ASPI, 2009. 604 s. ISBN 978-80-7357-435-2, s. 559

C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, popřípadě rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)

Tato položka zahrnuje příjmy spojené se zvýšením základního kapitálu, emisního ážia, popřípadě rezervního fondu včetně složených záloh.

C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)

Položka zahrnuje výdaje spojené s vyplacením podílu na vlastním kapitálu společníkům.

C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)

Tato položka obsahuje příjmy spojené s dalšími vklady společníků a akcionářů mimo základní kapitál, rezervní fond a emisní ážio.

C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)

Příjmy spojené s úhradou ztráty.

C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)

Výdaje ve prospěch jiných účtů.

C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti (-)

Výdaje spojené s podíly na zisku včetně daně.

C. * Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**

(součtový řádek, kde $C.*** = C.1. + C.2.$)

F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků

(součtový řádek, kde $F = A.*** + B.*** + C.***$)

R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období

Tento údaj je součtem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období a celkového peněžního toku za dané účetní období. Vypočtený stav peněžních prostředků a

peněžních ekvivalentů na konci období by se měl shodovat se zůstatkem příslušné položky peněžních prostředků a ekvivalentů v rozvaze.

(součtový řádek, kde $R = P + F$)¹⁹

3.7 Ukazatele na bázi peněžních toků

Ukazatele sestavené na bázi peněžních toků se používají především ve finančních analýzách nebo pro hodnocení vybraných oblastí podnikového dění prostřednictvím poměrových ukazatelů. Mezi nejpoužívanější ukazatele vycházející z cash flow patří :

- Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb = Cash flow z provozní činnosti/roční tržby

Tento ukazatel vyjadřuje finanční výkonnost podniku.

- Rentabilita obratu

Rentabilita obratu = Cash flow z provozní činnosti/obrat

Ukazatel udává finanční efektivitu podnikového hospodaření, a lze ho také vyložit jako ukazatele finanční rentability obratu. Vyjadřuje jaký peněžní tok připadá na jednu korunu obratu.

- Rentabilita celkového kapitálu

Rentabilita celkového kapitálu = Cash flow z provozní činnosti/kapitál celkem

Ukazatel poměřuje cash flow před uplatněním finančních nákladů k celkovému kapitálu (aktivům) podniku. Vyjadřuje kolik peněžních prostředků je podnik schopen vytvořit na jednotku vloženého kapitálu.

- Stupeň oddlužení

Stupeň oddlužení = Cash flow z provozní činnosti/cizí kapitál

Ukazatel vypovídá o schopnosti vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly. Udává, jak velký peněžní tok připadá na jednu korunu závazků.

¹⁹ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: ASPI a Institut svazu účetních, a. s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 104 - 108

- Úrokové krytí

Úrokové krytí = Cash flow z provozní činnosti/ placené úroky

Tento poměr vyjadřuje, jakým množstvím skutečných peněžních prostředků je kryta jedna koruna placených úroků.

- Rentabilita vlastního kapitálu z cash flow

Rentabilita vlastního kapitálu = Cash flow z provozní činnosti/vlastní kapitál

Ukazatel měří vnitřní potenciál vlastního kapitálu. Vyjadřuje, kolik korun je podnik schopen vyprodukovat na jednotku vlastního kapitálu. Doplnuje ukazatel ziskové rentability vlastního kapitálu, avšak není ovlivněna odpisy a tvorbou dlouhodobých rezerv.

- Likvidita z cash flow

Likvidita z cash flow = Cash flow z provozní činnosti/ krátkodobé závazky

Vyjadřuje schopnost podniku hradit své krátkodobé závazky z peněžních toků ve sledovaném období, tzn. schopnost vytvářet peněžní prostředky k úhradě krátkodobých závazků.²⁰

²⁰ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 78-79

4 Praktická část

Praktická část práce je zaměřena na samostatné sestavení přehledu o peněžních tocích za jednotlivé roky 2007 až 2009. Vzhledem k tomu, že ve vybrané společnosti není přehled o peněžních tocích součástí účetní závěrky, je nutné nejprve sestavit tento přehled pomocí rozvahy, výkazu zisků a ztrát a dalších interních informací.

4.1 Charakteristika vybraného podniku

Název společnosti : STAVOCONSULTING, s.r.o.

Předmět činnosti:

- koupě zboží za účelem dalšího prodeje a prodej
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování
- silniční motorová doprava nákladní
- ubytovací služby
- správa a údržba nemovitostí
- realitní činnost

Společnost STAVOCONSULTING, s.r.o., je zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze. Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2009 činí 1 000 000,- Kč.

Obchodní firma STAVOCONSULTING, s.r.o. byla založena v roce 2001, a od té doby úspěšně působí na českém trhu jako stavební firma v oblasti gastronomických provozů, rodinných domků, rekonstrukcí, přestaveb a půdních vestaveb. Provádí kompletní dodávky od projektové dokumentace po kolaudaci. Firma STAVOCONSULTING, s.r.o. upřednostňuje individuální přístup k zákazníkovi a udržení si stálého zákazníka pro dlouhodobé dodávky. To se jí vyplatilo a v současné době spolupracuje hlavně se stálými klienty. Za dobu své působnosti si vybudovala dobré zázemí, obchodní partnery a finanční stabilitu. STAVOCONSULTING, s.r.o. je držitelem certifikátu jakosti dle ČSN EN ISO 9001:2001.

STAVOCONSULTING, s.r.o. zaměstnává 10 zaměstnanců.

4.2 Sestavení výkazu o peněžních tocích

- sestavení přehledu o peněžních tocích v příslušné účetní jednotce nepřímou metodou
- způsob postupu při sestavování přehledu o peněžních tocích:

Označení	Název položky	Způsob výpočtu
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	Rozvaha - suma položek C.IV.1. až C.IV.4. minulého úč.období, netto
A.	<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	Výkaz zisku a ztrát - řádek 62
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	$A.1. = A.1.1. \text{ až } A.1.6.$
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	Výkaz zisku a ztrát - řádek 18
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	Výkaz zisku a ztrát - řádek 25
A.1.3.	Zisk (ztráta z prodeje stálých aktiv)	Výkaz zisku a ztrát - řádek 20 a 23
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	Výkaz zisku a ztrát - řádek 33
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	Výkaz zisku a ztrát - řádek 42 a 43
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	$A.* = Z. + A.1.$
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	$A.2. = A.2.1. \text{ až } A.2.3.$
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	Změna stavu pohledávek (rozdíl mezi konečnou a počáteční hodnotou pohl.) a dále stav účtů 381, 382 a 385
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohad.účtů pasivních	Změna stavu závazků (rozdíl mezi konečným a počátečním stavem závazků) a dále účtů 383 a 384
A.2.3.	Změn stavu zásob	Změna stavu rozvahové položky C.I.
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	$A.* + A.2.$
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	Výkaz zisku a ztrát - řádek 43
A.4.	Přijaté úroky	Výkaz zisku a ztrát - řádek 42
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	Účet 341 - Daň z příjmů
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	Výkaz zisku a ztrát - řádek 59
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	$A.** + A.3. \text{ až } A.6.$

B.	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	DM v netto hodnotě + odpisy (551) + ZC prod.DM (541) + na DM (549 a 582) + tvorba k DM (559,579,589)
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	Výkaz zisku a ztrát - řádek 20
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	Rozvaha - řádek 44
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	B.1. + B.2.
C.	Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. krátkodobých závazků	Změna stavu pasivních rozvahových položek B.II. a B. IV.
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	C.2.= C.2.1. až C.2.6.
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, popř. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení	Změna stavu pasivních rozvahových položek A.I. a A.II.
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	Rozvaha - pasivní položka A.I.2.
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	Účet 413 - Ostatní kapitálové fondy
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	Účet 354 - Pohledávky za společníky
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	Rozvaha pasivní položka A.III.
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům	Účet 364 - Závazky ke společníkům při rozdělování zisku
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	C.1. + C.2. + C.3.
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	A.*** + B.*** + C.***
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	P. + F.

Uspořádání a označení položek rozvahy je uvedeno dle přílohy. č. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Rozvaha k 31. 12. 2007 v tis. Kč

Označ. a	AKTIVA B	Čísl. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02 + 03 + 32 + 64)	001	6 447	- 1 114	5 333	3 805
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04 + 13 + 23)	003	1 217	-1 114	103	291
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majet. (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	0	0	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. nehmot. majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	1 217	-1 114	103	291
B.II. 1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	0	0	0	0
3.	Samost.movité věci a soubory mov.věcí	016	1 217	-1 114	103	291
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 31)	023	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účet.jednot. pod podst. vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Půjčky a úvěry společníkům, akcionářům, členům družstva	028	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Požizovaný dlouhodobý fin.majetek	030	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.fin. majetek	031	0	0	0	0

Označ. a	AKTIVA b	Čísl. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.33 + 40 + 49 + 59)	032	5 217	0	5 217	3 463
C.I.	Zásoby (ř.34 až 39)	033	260	0	260	452
C.I. 1.	Materiál	034	38	0	38	23
2.	Nedokončená výroba a polotovary	035	222	0	222	429
3.	Výrobky	036	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	037	0	0	0	0
5.	Zboží	038	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	039	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.41 až 48)	040	0	0	0	0
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	041	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	042	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	043	0	0	0	0
4.	Pohl. za spol., akcionáři, čl. družstva ,sduž.	044	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	045	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	046	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	047	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	048	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.50 až 58)	049	1 620	0	1 620	1 942
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	050	1 327	0	1 327	1 472
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	051	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	052	0	0	0	0
4.	Pohled. za spol., akcionáři, členy družstva a za účastníky sdružení	053	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	054	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	055	53	0	53	141
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	056	240	0	240	329
8.	Dohadné účty aktivní	057	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	058	0	0	0	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.60 až 63)	059	3 337	0	3 337	1 069
C.IV.1.	Peníze	060	116	0	116	353
2.	Účty v bankách	061	3 221	0	3 221	716
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	062	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý fin. majetek	063	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (ř.65 až 67)	064	13	0	13	51
D.I. 1.	Náklady příštích období	065	13	0	13	51
2.	Komplexní náklady příštích období	066	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	067	0	0	0	0

Označ.	PASIVA	Čísl. řad. C	Běžné účet.obd. 5	Minulé účet.obd. 6
a	b			
	PASIVA CELKEM (ř.69 +86 + 119)	068	5 333	3 805
A.	Vlastní kapitál (ř.70 + 74 + 79 + 82 + 85)	069	2 097	1 609
A.I.	Základní kapitál (ř.71 až 73)	070	1 000	1 000
A.I. 1.	Základní kapitál	071	1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
3.	Změny základního kapitálu	073	0	0
A.II.	Kapitálové fondy (ř.75 až 78)	074	0	0
A.II.1.	Emisní ážio	075	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	076	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění maj.a zav.	077	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměn.	078	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80 + 81)	079	30	17
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	30	17
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření min.let (ř.83 + 84)	082	579	315
A.IV1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	579	315
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd. [ř.01 - (+ 70 + 74 + 79 + 82 +86+118)]	085	488	277
B.	Cizí zdroje (ř.87 + 92 + 103 + 115)	086	3 100	2 053
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087	0	0
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních práv. předpisů	088	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092	0	0
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	094	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv	095		0
4.	Závazky ke společ., akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	0	0
10.	Odložený daňový závazek	102	0	0

Označ.	PASIVA	Čísl. řád. C	Běžném účet.obd. 5	Minulé účet.obd. 6
a	b			
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	2 890	1 633
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	1 323	1 353
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	105	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společ.,akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	1 200	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	65	75
6.	Závazky ze soc.zabezpe.a zdrav. pojištění	109	39	44
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	95	10
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	168	151
11.	Jiné závazky	114	0	0
B.IV.	Bankovní úvěry (ř.116 až 118)	115	210	420
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	210	420
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C.I.	Časové rozlišení (ř.120 + 121)	119	136	143
C.I. 1.	Výdaje příštích období	120	136	143
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Uspořádání a označení položek výkazu zisku a ztráty – druhové členění je uvedeno dle přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2007 v tis. Kč

Označ. a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř.01 - 02)	03	0	0
II.	Výkony (ř.05 + 06 + 07)	04	10 991	10 097
II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb	05	10 769	9 787
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	222	310
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř.09 + 10)	08	9 062	8 457
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	4 788	4 328
B. 2.	Služby	10	4 274	4 129
+	Přidaná hodnota (ř.03 + 04 - 08)	11	1 929	1 640
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	1 018	1 224
C. 1.	Mzdové náklady	13	734	879
C. 2.	Odměny členům orgánů spol.a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na soc. zabezp.a zdrav.pojištění	15	257	345
C. 4.	Sociální náklady	16	27	0
D.	Daně a poplatky	17	16	1
E.	Odpisy dlouh.nehm.a hmot. majetku	18	226	309
III.	Tržby z prodeje dlouh. majetku a mater.	19	0	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouh. majetku	20	0	0
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůst.cena prodaného dlouh.maj.a mater.	22	0	0
F. 1.	Zůstatková cena prod. dlouh.majetku	23	0	0
F. 2.	Prodaný materiál	24		0
G.	Změna stavu rezerv a oprav. položek v prov.oblasti a komplex.nákl.příšt.období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	0	302
H.	Ostatní provozní náklady	27	0	0
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospod. [ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29]	30	669	408

Označ. a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Běžném 1	Minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenn. papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouh.fin.majetku(ř.34 +35+36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovlád. a řízených osob.a v účet.jednot.pod podst.vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ost.dlouh.finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finanč. majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecen. cen.papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cen.papír a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanční činnosti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	3	1
N.	Nákladové úroky	43	16	27
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	10	17
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsl.hosp.[ř.31-32+33+37-38 +39-40+41+42-43+44-45+46-47]	48	- 23	- 43
Q.	Daň z příjmu za běžn.činnost (ř.50 až 52)	49	158	88
Q.1.	splatná	50	158	88
2.	odložená	51	0	0
3.	rezerva na daň z příjmu	52	0	0
**	Výsledek hospod.za běž.čin.(ř.30+48-49)	53	488	277
XIII.	Mimořádné výnosy	54	0	0
R.	Mimořádné náklady	55	0	0
S.	Daň z příjmu z mim.činnosti (ř.57 + 58)	56	0	0
S.1.	splatná	57	0	0
2.	odložená	58	0	0
*	Mimořádný výsledek.hospod. (ř.54-55-56)	59	0	0
T.	Převod podílu na výsl.hosp.společ. (+/-)	60	0	0
***	Výsledek hospod. za úč.období (+/-) (ř.53 + 59 - 60)	61	488	277
	Výsledek hospod.před zdaněním (+/-) (ř.30 + 48 + 54 - 55)	62	646	365

Rozvaha k 31. 12. 2008 v tis. Kč

Označ. a	AKTIVA b	Čísl. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob. Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř.02 + 03 + 32 + 64)	001	8 691	-1 045	7 646	5 333
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04 + 13 + 23)	003	1 156	-1 032	124	103
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majet. (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	0	0	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. nehmot. majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	1 156	-1 032	124	103
B.II. 1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	0	0	0	0
3.	Samost.movité věci a soubory mov.věcí	016	1 086	-1 032	54	103
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. hmotný majetek	020	70	0	70	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 31)	023	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účet.jednot. pod podst. vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Půjčky a úvěry společníkům, akcionářům, členům družstva	028	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Požizovaný dlouhodobý fin.majetek	030	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.fin. majetek	031	0	0	0	0

Označ. a	AKTIVA b	Čísl. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.33 + 40 + 49 + 59)	032	7 523	- 13	7 510	5 217
C.I.	Zásoby (ř.34 až 39)	033	1 332	0	1 332	260
C.I. 1.	Materiál	034	0	0	0	38
2.	Nedokončená výroba a polotovary	035	1 332	0	1 332	222
3.	Výrobky	036	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	037	0	0	0	0
5.	Zboží	038	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	039	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.41 až 48)	040	0	0	0	0
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	041	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	042	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	043	0	0	0	0
4.	Pohl. za spol., akcionáři, čl. družstva ,sduž.	044	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	045	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	046	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	047	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	048	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.50 až 58)	049	525	- 13	512	1 620
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	050	91	- 13	78	1 327
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	051	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	052	0	0	0	0
4.	Pohled. za spol., akcionáři, členy družstva a za účastníky sdružení	053	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	054	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	055	44	0	44	53
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	056	389	0	389	240
8.	Dohadné účty aktivní	057	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	058	1	0	1	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.60 až 63)	059	5 666	0	5 666	3 337
C.IV.1.	Peníze	060	376	0	376	116
2.	Účty v bankách	061	5 290	0	5 290	3 221
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	062	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý fin. majetek	063	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (ř.65 až 67)	064	12	0	12	13
D.I. 1.	Náklady příštích období	065	0	0	0	13
2.	Komplexní náklady příštích období	066	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	067	12	0	12	0

Označ.	PASIVA	Čísl. řad.	Běžné účet.obd.	Minulé účet.obd.
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.69 +86 + 119)	068	7 646	5 333
A.	Vlastní kapitál (ř.70 + 74 + 79 + 82 + 85)	069	3 035	2 097
A.I.	Základní kapitál (ř.71 až 73)	070	1 000	1 000
A.I. 1.	Základní kapitál	071	1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
3.	Změny základního kapitálu	073	0	0
A.II.	Kapitálové fondy (ř.75 až 78)	074	0	0
A.II.1.	Emisní ážio	075	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	076	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění maj.a zav.	077	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměn.	078	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80 + 81)	079	54	30
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	54	30
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření min.let (ř.83 + 84)	082	1 043	579
A.IV1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 043	579
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd. [ř.01 - (+ 70 + 74 + 79 + 82 +86+118)]	085	938	488
B.	Cizí zdroje (ř.87 + 92 + 103 + 115)	086	4 185	3 100
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087	0	0
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních práv. předpisů	088	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092	0	0
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	094	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv	095	0	0
4.	Závazky ke společ., akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	0	0
10.	Odložený daňový závazek	102	0	0

Označ.	PASIVA	Čísl. řád.	Běžném účet.obd.	Minulé účet.obd.
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	4 185	2 890
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	2 937	1 323
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	105	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společ.,akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	1 000	1 200
5.	Závazky k zaměstnancům	108	70	65
6.	Závazky ze soc.zabezpe.a zdrav. pojištění	109	43	39
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	115	95
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	20	168
11.	Jiné závazky	114	0	0
B.IV.	Bankovní úvěry (ř.116 až 118)	115	0	210
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	210
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C.I.	Časové rozlišení (ř.120 + 121)	119	426	136
C.I. 1.	Výdaje příštích období	120	426	136
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2008 v tis. Kč

Označ. a	TEXT B	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	Minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	
+	Obchodní marže (ř.01 - 02)	03	0	0
II.	Výkony (ř.05 + 06 + 07)	04	12 655	10 991
II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb	05	11 523	10 769
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	1 132	222
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř.09 + 10)	08	10 425	9 062
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	5 194	4 788
B. 2.	Služby	10	5 231	4 274
+	Přidaná hodnota (ř.03 + 04 - 08)	11	2 230	1 929
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	1 117	1 018
C. 1.	Mzdové náklady	13	810	734
C. 2.	Odměny členům orgánů spol.a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na soc. zabezp.a zdrav.pojištění	15	288	257
C. 4.	Sociální náklady	16	19	27
D.	Daně a poplatky	17	18	16
E.	Odpisy dlouh.nehm.a hmot. majetku	18	100	226
III.	Tržby z prodeje dlouh. majetku a mater.	19	0	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouh. majetku	20	0	0
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůst.cena prodaného dlouh.maj.a mater.	22	0	0
F. 1.	Zůstatková cena prod. dlouh.majetku	23	0	0
F. 2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a oprav. položek v prov.oblasti a komplex.nákl.příšt.období	25	13	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	228	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	15	0
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospod. [ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29]	30	1 195	669

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			Běžném 1	Minulém 2
A	B	c		
VI.	Tržby z prodeje cenn. papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouh.fin.majetku(ř.34 +35+36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovlád. a řízených osob.a v účet.jednot.pod podst.vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ost.dlouh.finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finanč. majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecen. cen.papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cen.papír a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanční činnosti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	24	3
N.	Nákladové úroky	43	6	16
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	13	10
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsl.hosp.[ř.31-32+33+37-38 +39-40+41+42-43+44-45+46-47]	48	5	-23
Q.	Daň z příjmu za běžn.činnost (ř.50 až 52)	49	262	158
Q.1.	Splatná	50	262	158
2.	Odložená	51	0	0
3.	rezerva na daň z příjmu	52	0	0
**	Výsledek hospod.za běž.čin.(ř.30+48-49)	53	938	488
XIII.	Mimořádné výnosy	54	0	0
R.	Mimořádné náklady	55	0	0
S.	Daň z příjmu z mim.činnosti (ř.57 + 58)	56	0	0
S.1.	Splatná	57	0	0
2.	Odložená	58	0	0
*	Mimořádný výsledek.hospod. (ř.54-55-56)	59	0	0
T.	Převod podílu na výsl.hosp.společ. (+/-)	60	0	0
***	Výsledek hospod. za úč.období (+/-) (ř.53 + 59 - 60)	61	938	488
	Výsledek hospod.před zdaněním (+/-) (ř.30 + 48 + 54 - 55)	62	1 200	646

Rozvaha k 31. 12. 2009 v tis. Kč

Označ. A	AKTIVA B	Čísl. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob. Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř.02 + 03 + 32 + 64)	001	6 152	- 1 462	4 690	7 646
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04 + 13 + 23)	003	3 239	-1 462	1 777	124
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majet. (ř.05 až 12)	004	0	0	0	0
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	0	0	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. nehmot. majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. maj.	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	3 239	- 1 462	1 777	124
B.II. 1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	0	0	0	0
3.	Samost.movité věci a soubory mov.věcí	016	2 820	-1 462	1 358	54
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. hmotný majetek	020	419	0	419	70
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 31)	023	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účet.jednot. pod podst. vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	026			0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Půjčky a úvěry společníkům, akcionářům, členům družstva	028	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Požizovaný dlouhodobý fin.majetek	030	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.fin. majetek	031	0	0	0	0

Označ. a	AKTIVA b	Čísl. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.33 + 40 + 49 + 59)	032	2 898	0	2 898	7 510
C.I.	Zásoby (ř.34 až 39)	033	685	0	685	1 332
C.I. 1.	Materiál	034	25	0	25	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	035	660		660	1 332
3.	Výrobky	036	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	037	0	0	0	0
5.	Zboží	038	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	039	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.41 až 48)	040	0	0	0	0
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	041	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	042	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	043	0	0	0	0
4.	Pohl. za spol.,akcionáři, čl. družstva ,sduž.	044	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	045	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	046	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	047	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	048	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.50 až 58)	049	805	0	805	512
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	050	498	0	498	78
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	051	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	052	0	0	0	0
4.	Pohled. za spol., akcionáři, členy družstva a za účastníky sdružení	053	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	054	0	0	0	0
6.	Stát – daňové pohledávky	055	0	0	0	44
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	056	307	0	307	389
8.	Dohadné účty aktivní	057	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	058	0	0	0	1
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.60 až 63)	059	1 408	0	1 408	5 666
C.IV.1.	Peníze	060	36	0	36	376
2.	Účty v bankách	061	1 372	0	1 372	5 290
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	062	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý fin. majetek	063	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (ř.65 až 67)	064	15	0	15	12
D.I. 1.	Náklady příštích období	065	15	0	15	0
2.	Komplexní náklady příštích období	066	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	067	0	0	0	12

Označ.	PASIVA	Čísl. řád.	Běžné účet.obd.	Minulé účet.obd.
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.69 +86 + 119)	068	4 690	7 646
A.	Vlastní kapitál (ř.70 + 74 + 79 + 82 + 85)	069	1 828	3 035
A.I.	Základní kapitál (ř.71 až 73)	070	1 000	1 000
A.I. 1.	Základní kapitál	071	1 000	1 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
	3. Změny základního kapitálu	073	0	0
A.II.	Kapitálové fondy (ř.75 až 78)	074	0	0
A.II.1.	Emisní ážio	075	0	0
	2. Ostatní kapitálové fondy	076	0	0
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj.a zav.	077	0	0
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměn.	078	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80 + 81)	079	102	54
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	102	54
	2. Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření min.let (ř.83 + 84)	082	0	1 043
A.IV1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	0	1 043
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd. [ř.01 - (+ 70 + 74 + 79 + 82 +86+118)]	085	726	938
B.	Cizí zdroje (ř.87 + 92 + 103 + 115)	086	2 713	4 185
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087	0	0
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních práv. předpisů	088	0	0
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
	3. Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
	4. Ostatní rezervy	091	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092	0	0
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
	2. Závazky – ovládající a řídicí osoba	094	0	0
	3. Závazky – podstatný vliv	095	0	0
	4. Závazky ke společ., akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
	6. Vydané dluhopisy	098	0	0
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
	8. Dohadné účty pasivní	100	0	0
	9. Jiné závazky	101	0	0
	10. Odložený daňový závazek	102	0	0

Označ.	PASIVA	Čísl. řád.	Běžném účet.obd.	Minulé účet.obd.
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	1 921	4 185
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	1 404	2 937
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	105	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společ., akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	1 000
5.	Závazky k zaměstnancům	108	77	70
6.	Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění	109	38	43
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	62	115
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	340	20
11.	Jiné závazky	114	0	0
B.IV.	Bankovní úvěry (ř.116 až 118)	115	792	0
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	792	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C.I.	Časové rozlišení (ř.120 + 121)	119	149	426
C.I. 1.	Výdaje příštích období	120	149	426
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2009 v tis. Kč

Označ. a	TEXT B	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	Minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř.01 - 02)	03	0	0
II.	Výkony (ř.05 + 06 + 07)	04	13 360	12 655
II.1.	Tržby za prodej vlast.výrobků a služeb	05	13 360	11 523
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	1 132
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř.09 + 10)	08	10 550	10 425
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	3 648	5 194
B. 2.	Služby	10	6 902	5 231
+	Přidaná hodnota (ř.03 + 04 - 08)	11	2 810	2 230
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	1 416	1 117
C. 1.	Mzdové náklady	13	1 041	810
C. 2.	Odměny členům orgánů spol.a družstva	14	0	0
C. 3.	Náklady na soc. zabezp.a zdrav.pojištění	15	343	288
C. 4.	Sociální náklady	16	32	19
D.	Daně a poplatky	17	37	18
E.	Odpisy dlouh.nehm.a hmot. majetku	18	430	100
III.	Tržby z prodeje dlouh. majetku a mater.	19	0	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouh. majetku	20	0	0
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůst.cena prodaného dlouh.maj.a mater.	22	0	0
F. 1.	Zůstatková cena prod. dlouh.majetku	23	0	0
F. 2.	Prodáný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a oprav. položek v prov.oblasti a komplex.nákl.příšt.období	25	- 13	13
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	26	228
H.	Ostatní provozní náklady	27	13	15
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospod. [ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29]	30	953	1 195

Označ. a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	Minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenn. papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouh.fin.majetku(ř.34 +35+36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovlád. a řízených osob.a v účet.jednot.pod podst.vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ost.dlouh.finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finanč. majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecen. cen.papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cen.papír a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanční činnosti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	34	24
N.	Nákladové úroky	43	61	6
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	16	13
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsl.hosp.[ř.31-32+33+37-38 +39-40+41+42-43+44-45+46-47]	48	- 43	5
Q.	Daň z příjmu za běžn.činnost (ř.50 až 52)	49	184	262
Q.1.	splatná	50	184	262
2.	odložená	51	0	0
3.	rezerva na daň z příjmu	52	0	0
**	Výsledek hospod.za běž.čin.(ř.30+48-49)	53	726	938
XIII.	Mimořádné výnosy	54	0	0
R.	Mimořádné náklady	55	0	0
S.	Daň z příjmu z mim.činnosti (ř.57 + 58)	56	0	0
S.1.	splatná	57	0	0
2.	odložená	58	0	0
*	Mimořádný výsled.hospod. (ř.54-55-56)	59	0	0
T.	Převod podílu na výsl.hosp.společ. (+/-)	60	0	0
***	Výsledek hospod. za úč.období (+/-) (ř.53 + 59 - 60)	61	726	938
	Výsledek hospod.před zdaněním (+/-) (ř.30 + 48 + 54 - 55)	62	910	1 200

Přehled peněžních toků v tis. Kč za sledované období 2007 - 2009

označ.	TEXT	2007	2008	2009
P.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekvival. na začátku období	1 069	3 337	5 666
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činn.)</i>			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	646	1 200	910
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace A.1.1.až A.1.5.	239	95	444
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	226	100	430
A.1.2	Změna stavu rezerv, oprav.položek	0	13	- 13
A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0	0
A.1.4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0
A.1.5	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	13	- 18	27
A.1.6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0	0
A.*	Čistý peněž.tok z prov.č. před zdaněním Z.+A.1.	885	1 295	1 354
A.2.	Změna stavu nepen. složek pracovního kapitálu A.2.1.až A.2.3.	1 717	1 593	- 2 112
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti +/- aktivních účtů časov.rozlišení a dohadných účtů aktivních	360	1 096	- 283
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti +/- pasivních účtů časov. rozlišení a dodaných účtů pasivních	1 165	1 569	- 2 476
A.2.3	Změna stavu zásob	192	-1 072	647
A.2.4	Změna stavu krát.fin.maj.nespadající do peněž.prostředků	0	0	0
A.**	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněn. A.*+A.2.	2 602	2 888	- 758
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaný úroků	- 16	- 6	- 61
A.4.	Přijaté úroky	3	24	34
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	- 73	- 246	- 249
A.6.	Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti	0	0	0
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti A.**+A.3.až A.7.	2 516	2 660	- 1 034
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	- 38	- 121	- 2 083
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0	0
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k inv. činnosti B.1.ažB.2.	- 38	- 121	- 2 083
	<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	- 210	- 210	792
C.2.	Dopady změn vlast.kap. na peněž.prostř. C.2.1.až C.2.6.	0	0	- 1 933
C.2.1	Zvýšení peněž.prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	0	0	0
C.2.2	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0	0	0
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0	0
C.2.4	Úhrada ztráty společníky	0	0	0
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů	0	0	0
C.2.6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	0	0	- 1 933
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0	0
C.***	Čistý peněž.tok vztahující se k fin.činn. C.1.+C.2.+C.3.	- 210	- 210	- 1 141
F.	Čisté zvýšení res. snížení pen. pros.A.***+B.***+C.***	2 268	2 329	- 4 258
R.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekviv.na konci období P+F	3 337	5 666	1 408

4.2.1 Analýza cash flow z provozní činnosti

Tab. č. 2.: Přehled cash flow z provozní činnosti v tis. Kč

CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	2007	2008	2009
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	646	1 200	910
Úpravy o nepeněžní operace	239	95	444
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	1 717	1 593	-2 112
Vyplacené úroky	-16	-6	-61
Přijaté úroky	3	24	34
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za dom.min.let	-73	-246	-249
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Vývoj čistého peněžního toku z provozní činnosti byl v roce 2007 a 2008 kladný, naopak v roce 2009 představoval tento peněžní tok zápornou hodnotu a to ve výši -1 034 tis. Kč.

Úpravy o nepeněžní operace zahrnují odpisy, změnu stavu rezerv a opravných položek. Tyto položky nemají vliv na pohyb peněžních prostředků, a proto jsou k výsledku hospodaření přičteny. Dále tyto úpravy zahrnují v menší míře vyúčtované nákladové a výnosové úroky. Výnosové úroky se od hospodářského výsledku odečítají a nákladové úroky se k hospodářskému výsledku přičítají.

Mezi důležité položky, které určují změnu stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu patří pohledávky, závazky, zásoby a přechodné účty aktiv a pasiv.

Položka změna stavu pohledávek z provozní činnosti a přechodných účtů aktivních byla ve všech letech sledovaného období, kromě roku 2009, kladná. Přičítala se k výsledku hospodaření, protože vypočtená změna byla záporná a představovala úbytek pohledávek. V roce 2008 dosahovala změna pohledávek a přechodných účtů aktivních nejkladnější hodnoty. V tomto roce byl úbytek krátkodobých pohledávek a přechodných účtů aktivních podniku největší. Rozdíl mezi konečným a počátečním zůstatkem činil 1 096 tis. Kč. Tento výsledek měl pozitivní dopad na čistý peněžní tok z provozní činnosti, který byl za celé sledované období nejvyšší a činil 2 660 tis. Kč, což odpovídá i nejvyšší hodnotě

krátkodobého finančního majetku za celé sledované období, tato hodnota činila 5 666 tis. Kč. Naopak v roce 2009 byla vypočtená změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktivních kladná v hodnotě 283 tis. Kč., tudíž se ve výkazu o peněžních tocích odečítala. Tato změna měla negativní dopad na čistý peněžní tok z provozní činnosti, který činil -1 034 tis. Kč.

Položka změna stavu závazků z provozní činnosti a přechodných účtů pasivních byla ve všech letech sledovaného období, kromě roku 2009, kladná, a proto se k výsledku hospodaření přičítala. V roce 2008 dosáhla změna stavu závazků nejvyšší hodnoty. Tato hodnota činila 1 569 tis. Kč. Na základě této pozitivní změny byla vykompenzována výrazná záporná hodnota změny stavu zásob. Naopak v roce 2009 byla vypočtená změna stavu závazků a přechodných účtů pasivních záporná a činila -2 476 tis. Kč., tudíž se ve výkazu o peněžních tocích odečítala.

Další důležitou položkou ovlivňující změnu velikosti pracovního kapitálu jsou zásoby. Ve výkazu o peněžních tocích byla tato položka po celou dobu sledování, kromě roku 2008, kladná. Přičítala se k výsledku hospodaření proto, že vypočtená změna byla záporná a představovala úbytek. V roce 2007 a 2009 došlo na základě snížení zásob k uvolnění peněžních prostředků, čímž došlo ke zvýšení čistého peněžního toku z provozní činnosti. Naopak nejnižší hodnota činila -1 072 tis. Kč v roce 2008 vlivem vyšší zásoby materiálu, kterou podnik nestačil spotřebovat.

V nepatrné míře se na čistém peněžním toku z provozní činnosti podílely položky přijaté úroky a výnosové úroky. Z poskytnutých interních materiálů podniku vyplývá, že všechny vykazované úroky jsou uhrazeny a není současně vykazována ve výši těchto úroků pohledávka nebo závazek.

Přijaté úroky se v úpravách o nepeněžní operace původně odečítaly. Jelikož byly výnosové úroky skutečně inkasovány a připsány na bankovní účet podniku, bude se tato položka k čistému peněžnímu toku z provozní činnosti přičítat. Položka výnosové úroky se bude od čistého peněžního toku z provozní činnosti odečítat, i zde jde o úroky, které byly skutečně uhrazené.

Další položkou, která snižuje čistý peněžní tok z provozní činnosti je zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období. Od výsledku hospodaření se odečítá skutečně zaplacená daň nebo vrácení daně včetně poskytnutých záloh. Konečný zůstatek účtu 341 – daň z příjmů, který představuje závazek podniku vůči státu, se nezahrnuje do peněžního toku z provozní činnosti. V roce 2007 činila hodnota této položky -73 tis. Kč, v roce 2008 – 246 tis. Kč a v roce 2009 -249 tis. Kč.

Za pozitivní můžeme považovat to, že STAVOCONSULTING, s.r.o. dosahoval každý rok kladného hospodářského výsledku, jehož výše před zdaněním činila 646 tis. Kč v roce 2007, 1 200 tis. Kč v roce 2008 a 910 tis. Kč v roce 2009. Spolu s přihlédnutím k odpisům a jiným nákladům nepředstavujícím výdaje a výnosům nepředstavujícím příjmy a dále po úpravě o nákladové a výnosové úroky, dosahoval podnik cash flow ze samofinancování ve výši 885 tis. Kč v roce 2007, 1 295 tis. Kč v roce 2008 a 1 354 tis. Kč v roce 2009.

Na závěr tohoto hodnocení můžeme upozornit na fakt, že konečný přírůstek či úbytek peněžních toků z provozní činnosti ve sledovaném období závisel především na vývoji změn nepeněžních složek pracovního kapitálu, což je patrné z tabulky č. 4.

Tab. č. 3.: Přehled změn stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu v tis. Kč

	2007	2008	2009
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti +/- aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	360	1 096	-283
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti +/- pasivních účtů časového rozlišení a dodaných účtů pasivních	1 165	1 569	-2 476
Změna stavu zásob	192	-1 072	647
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	1 717	1 593	-2 112

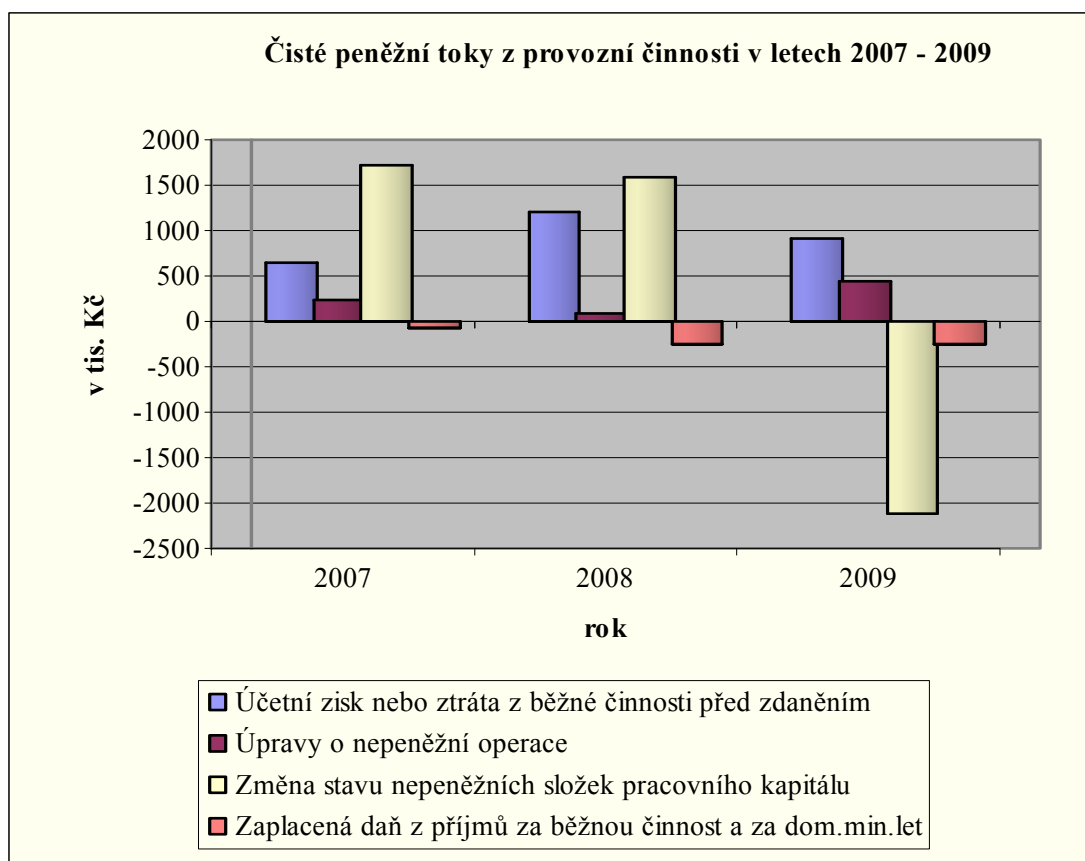
Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

V roce 2007 ovlivnilo konečný přírůstek peněžních toků z provozní činnosti zejména výrazné zvýšení stavu krátkodobých závazků ke společníkům, v menší míře pokles pohledávek a zásob.

Konečný přírůstek peněžních toků z provozní činnosti v roce 2008 závisel nejen na výrazném snížení pohledávek z provozní činnosti, ale i na výrazném zvýšení stavu zásob, což si vyžádalo i růst závazků z obchodních vztahů.

V roce 2009 dosáhla změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu záporné hodnoty, a to -2 112 tis. Kč. Této záporné hodnoty bylo dosaženo výrazným snížením závazků z provozní činnosti, v menší míře nárůstem pohledávek z obchodních vztahů a zásob.

Graf č. 1.: Čisté peněžní toky z provozní činnosti v letech 2007 - 2009



4.2.2 Analýza cash flow z investiční činnosti

Tab. č. 4.: Přehled cash flow z investiční činnosti v tis. Kč

CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	2007	2008	2009
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-38	-121	-2 083
Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0	0
Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-38	-121	-2 083

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

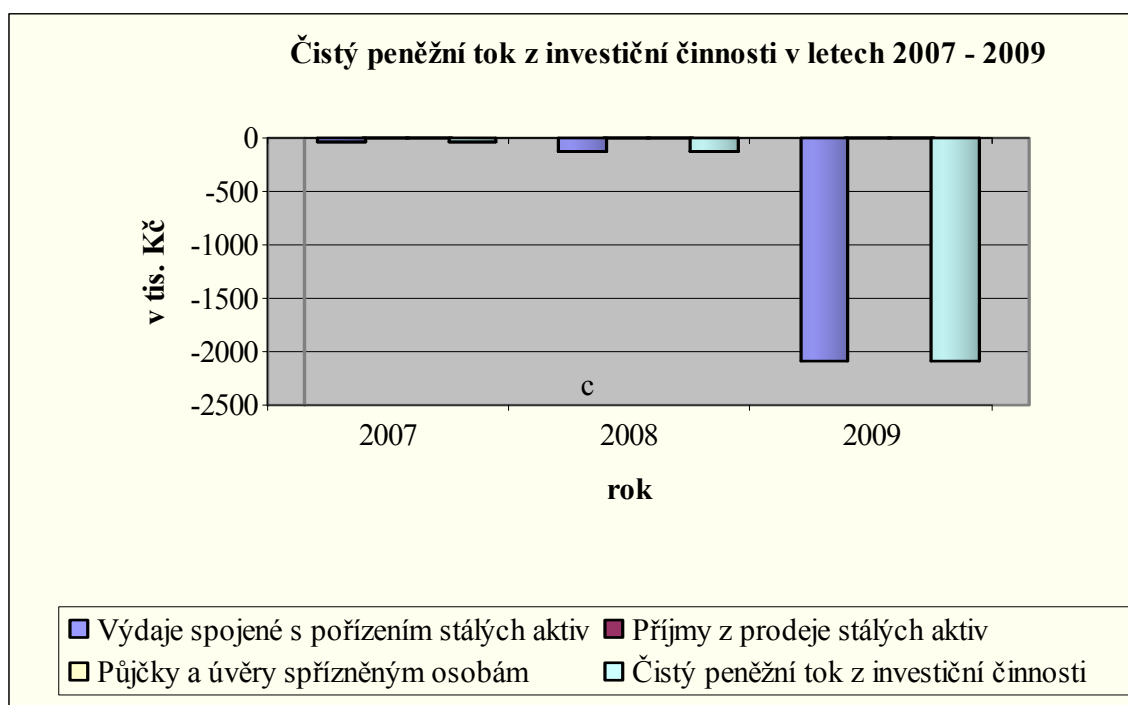
Pro stanovení investičního toku za rok 2007 jsem vycházela z údajů účetní závěrky za rok 2006 týkajících se investic. V roce 2007 byly pořízeny stálá aktiva ve výši 38 tis. Kč. Jednalo se především o nákup nových strojů. V následujícím roce bylo do stálých aktiv investováno zhruba o 218,42 % více, konkrétně 121 tis. Kč. Převážně se jednalo o pořízení nových strojů a zařízení. V roce 2009 dosáhl podnik nejnižší hodnoty cash flow z investiční činnosti, a to ve výši -2 083 tis. Kč. Podnik v tomto roce investoval především do nového dopravního prostředku a strojů, což se projevilo na cash flow z investiční činnosti úbytkem peněžních prostředků z běžného účtu, protože tato stálá aktiva byla pořízena nákupem od dodavatelů.

Z výše uvedené tabulky č.5 je patrné, že čistý peněžní tok z investiční činnosti se po celé sledované období pohyboval v záporných hodnotách.

Ve všech letech sledovaného období nebyla prodána žádná stálá aktiva, která by mohla ovlivnit čistý peněžní tok z investiční činnosti. Z interních materiálů podniku vyplývá, že nakoupený dlouhodobý majetek byl v příslušném roce pořízení zaplacen, tudíž jsou veškeré podnikem evidované závazky pouze provozního charakteru.

Půjčky ani úvěry spřízněným osobám nebyly ve sledovaném období poskytnuty.

Graf č. 2.: Čistý peněžní tok z investiční činnosti v letech 2007 – 2009 v tis. Kč



4.2.3 Analýza cash flow z finanční činnosti

Tab. č. 6.: Přehled cash flow z finanční činnosti v tis. Kč

CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI	2007	2008	2009
Dopady změn dlouh./krát. závazků	-210	-210	792
Dopady změn vlastního kapitálu	0	0	-1 933
Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	0	0	-1 933
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-210	-210	-1 141

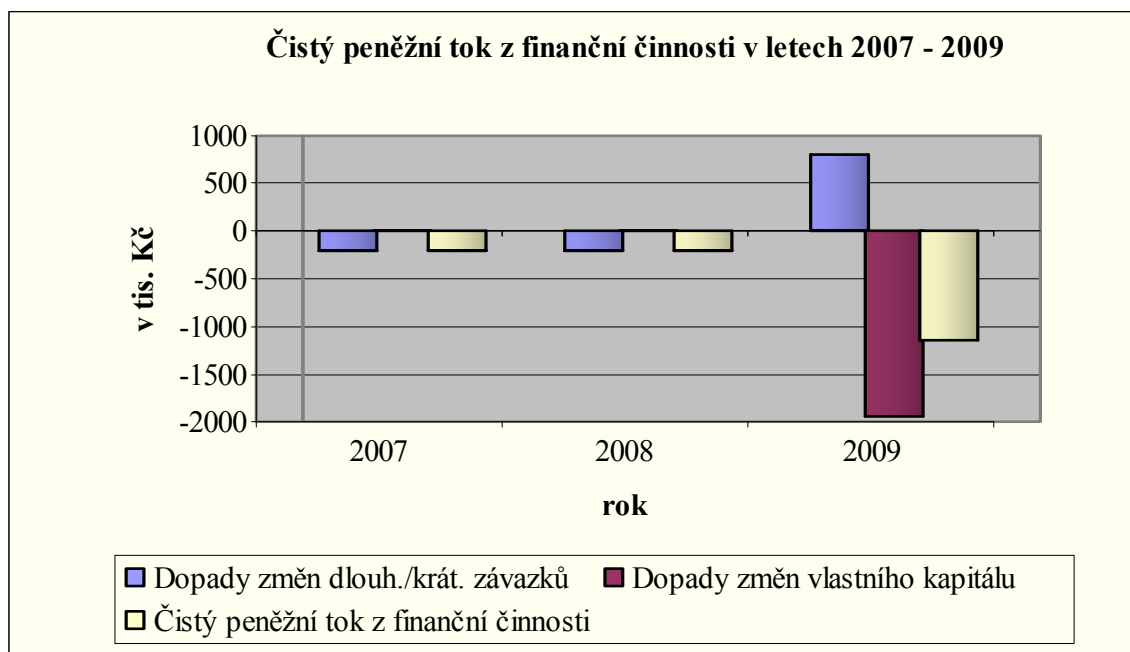
Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Mezi významné položky, které ovlivňují čistý peněžní tok z finanční činnosti v podniku STAVOCONSULTING, s.r.o. patří dopady změn dlouhodobých nebo krátkodobých závazků a vyplacené podíly na zisku.

Do položky dopady změn dlouhodobých nebo krátkodobých závazků jsou zahrnuty změny stavu bankovních úvěrů. Tato položka je po celé sledované období, kromě roku 2009, záporná, což znamená pokles bankovních úvěrů. Naopak v roce 2009 lze zaznamenat růst bankovních úvěrů ve výši 792 tis. Kč.

U položky dopady změn vlastního kapitálu, došlo ke změně pouze v roce 2009, kdy byl zisk z předchozích období vyplacen společníkům jako podíly na zisku a to ve výši 1 933 tis. Kč.

Graf č..3: Čistý peněžní tok z finanční činnosti v letech 2007 – 2009 v tis. Kč



4.3 Analýza celkového cash flow společnosti STAVOCONSULTING, s.r.o.

Podnik STAVOCONSULTING, s.r.o. ve sledované období 2007 – 2009 disponovala peněžními toky ve všech podnikových činnostech.

Tab. č. 6.: Přehled čistých peněžních toků v tis. Kč

Čisté peněžní toky	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-38	-121	-2 083
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-210	-210	-1 141
Čistý peněžní toky celkem	2 268	2 329	-4 258

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Celkový čistý peněžní tok je tvořen čistými peněžními toky v jednotlivých oblastech činností podniku.. V prvních dvou analyzovaných letech se celkový čistý peněžní tok

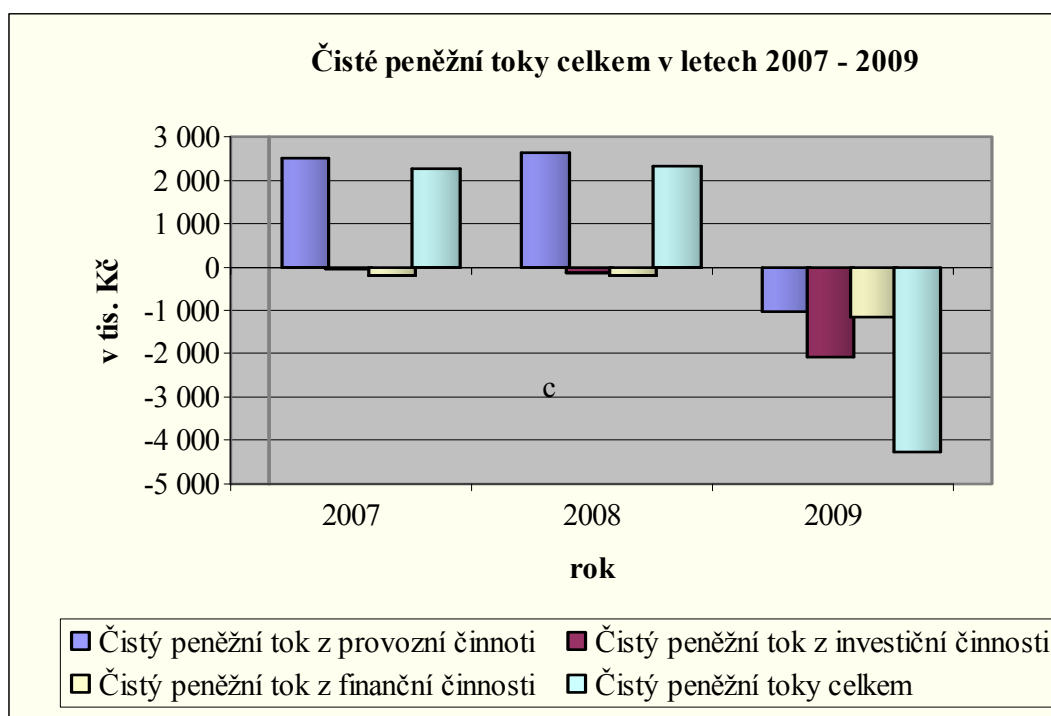
pohyboval v kladných hodnotách. Naopak v roce 2009 můžeme zaznamenat zhoršení v podobě záporného celkového čistého peněžního toku.

V roce 2007 se celkové čisté peněžní toky oproti počátku období zvýšily o 2 268 tis. Kč. Konečný stav peněžních prostředků za sledované období činil 3 337 tis. Kč. Také zisk za běžné období proti minulému období vzrostl, a to o 76 %. Tento pozitivní výsledek ovlivnil kladný čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši 2 516 tis. Kč. Vzniklý peněžní přebytek v provozní činnosti, bylo možné v tomto roce využít nejen na krytí výdajů spojených s investiční činností, ale i ke splácení bankovního úvěru a úroků s ním spojených. Investiční činnost v tomto roce dosahovala hodnoty -38 tis. Kč, především vlivem nákupu nových stálých aktiv. Ve finanční činnosti byl též vykázán záporný výsledek, a to ve výši -210 tis. Kč. Zde tvořila nejpodstatnější položku C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků. Tyto závazky zaznamenaly v tomto roce úbytek.

V roce 2008 byl celkový čistý peněžní tok nejvyšší, za celé sledované období činil 2 329 tis. Kč. Celkový stav peněžních prostředků na konci období tedy činil 5 666 tis. Kč. Na tomto kladném výsledku se podílel čistý peněžní tok z provozní činnosti, který dosahoval hodnoty 2 660 tis. Kč a vykompenzoval tak záporný čistý peněžní tok z investiční činnosti, který činil -121 tis. Kč a též záporný čistý peněžní tok z finanční činnosti ve výši -210 tis. Kč.

Rok 2009 je jednoznačně finančně nejkritičtějším účetním obdobím podniku. Představoval pokles celkového čistého peněžního toku na hodnotu -4 258 tis. Kč. Celkový stav peněžních prostředků na konci účetního období 2009 tedy činil už pouze 1 408 tis. Kč. Na tomto poklesu se nejvíce podílel čistý peněžní tok z investiční činnosti ve výši -2 083, což bylo způsobeno nákupem nových stálých aktiv. Také čistý peněžní tok z finanční činnosti se pohyboval v červených číslech, a to v hodnotě -1 141 tis. Kč. Na tento negativní výsledek měla vliv položka C.2.6 Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku. Dokonce i provozní činnost dosáhla záporného výsledku ve výši -1 034 tis. Kč. Na tomto výsledku se nejvíce podílela položka A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu. Jednalo se zde především o snížení závazků.

Graf č. 4.: Čisté peněžní toky celkem v letech 2007 – 2009



4.4 Výpočet ukazatelů na bázi peněžních toků

Tab. č. 7: Přehled vstupních dat pro výpočet ukazatelů v tis. Kč

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Roční tržby	10 769	11 523	13 360
Obrat	10 991	12 655	13 360
Kapitál celkem	5 197	7 220	4 541
Vlastní kapitál	2 097	3 035	1 828
Cizí kapitál	3 100	4 185	2 713
Krátkodobé závazky	3 100	4 185	1 921
Nákladové úroky	16	6	61

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \text{Cash flow z provozní činnosti/roční tržby}$$

Tab. č. 8 Rentabilita tržeb

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Roční tržby	10 769	11 523	13 360
Rentabilita tržeb	0,2336	0,2308	-0,0774

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Rentabilita tržeb z cash flow vyjadřuje schopnost podniku vytvářet peněžní toky při dané úrovni tržeb. Z tabulky č. 8 je patrné, že nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2009, neboť peněžní tok z provozní činnosti byl záporný. Naopak v roce 2007 se tato hodnota pohybovala na úrovni 23,36 %, tzn. že na 1 korunu tržeb podnik vytvořil 0,2336 Kč kladného peněžního toku z provozní činnosti. V roce 2008 dosahuje hodnota tohoto ukazatele opět příznivého výsledku, a to ve výši 23,08 %.

Rentabilita obratu

$$\text{Rentabilita obratu} = \text{Cash flow z provozní činnosti/obrat}$$

Tab. č. 9: Rentabilita obratu

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Obrat	10 991	12 655	13 360
Rentabilita obratu	0,2289	0,2102	-0,0774

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Z vývoje tohoto ukazatele vyplývá, že nejvyšší dosažená hodnota byla v roce 2007, kde se tato hodnota pohybovala na úrovni 22,89 %, tzn. že na 1 korunu obratu připadá peněžní tok ve výši 0,2289 Kč. V roce 2008 připadlo 0,2102 Kč peněžního toku z provozní činnosti na jednu korunu obratu. Naopak nejnižší hodnota byla v roce 2009, a to ve výši -0,0774, což způsobil záporný peněžní tok z provozní činnosti.

Rentabilita celkového kapitálu

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \text{Cash flow z provozní činnosti/kapitál celkem}$$

Tab. č. 10: Rentabilita celkového kapitálu

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Kapitál celkem	5 197	7 220	4 541
Rentabilita celkového kapitálu	0,4841	0,3684	-0,2277

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Rentabilita celkového kapitálu měřená pomocí peněžních toků by měla být vyšší než průměrná úroková míra z bankovních úvěrů, aby aktiva podniku byla schopna vyprodukovat tolik kolik je potřeba na splátku případného úvěru.

Vývoj celkového vloženého kapitálu má kolísavou tendenci. V roce 2007 činil celkový kapitál 5 197 tis. Kč, v roce 2008 se zvýšil o 38,93 % a činil 7 220 tis. Kč. V roce 2009 došlo k poklesu o 2 679 tis. Kč.

Rentabilita celkového kapitálu v roce 2007 činila 48,41 %, z čehož vyplývá, že podnik vytvořil 0,4841 Kč peněžních prostředků na jednotku vloženého kapitálu. V následujícím roce došlo k mírnému snížení rentability celkového kapitálu, a to na 36,84 %. Nejvýraznější pokles rentability celkového kapitálu za sledované období můžeme zaznamenat v roce 2009, kdy tento ukazatel dosáhl záporné hodnoty a činil -0,2277. Výše tohoto ukazatele odpovídá vývoji čistého peněžního toku z provozní činnosti, který v tomto roce činil -1 034 tis. Kč.

Pokud hodnoty rentability celkového kapitálu srovnáme s průměrnými úrokovými sazbami podnikatelských úvěrů dospějeme k závěru, že podnik vykazoval v roce 2007 a 2008 vysokých hodnot, které znamenaly bezproblémové splácení bankovních úvěrů. Naopak v roce 2009 podnik nebyl schopen vytvořit dostatečné množství finančních prostředků na úhradu cizích zdrojů, tzn. možnost ohrožení splácet své dluhy z provozní činnosti.

Stupeň oddlužení

$$\text{Stupeň oddlužení} = \text{Cash flow z provozní činnosti} / \text{cizí kapitál}$$

Tab. č. 11: Stupeň oddlužení

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Cizí kapitál	3 100	4 185	2 713
Stupeň oddlužení	0,8116	0,6356	-0,3811

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Stupeň oddlužení vyjadřuje schopnost podniku vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly.

V odborné literatuře se uvádí, že optimum tohoto ukazatele pro finančně zdravou firmu se pohybuje v intervalu od 20 % do 30 %. Z tabulky č. 12 je patrné, že stupeň oddlužení v roce 2007 dosáhl nadprůměrné hodnoty 81,16 %. V následném roce došlo k mírnému zhoršení a hodnota ukazatele klesla o 28 %. V roce 2009 dosáhl tento ukazatel negativního výsledku, činil -0,3811.

Stupeň oddlužení se v roce 2007 a 2008 pohyboval ve velmi příznivých hodnotách, podnik je tedy schopen bez problémů zajistit úhradu svých závazků z čistých provozních peněžních toků, v roce 2007 skoro z 81,16 % a v roce 2008 z 63,56 %. Z výsledku negativní hodnoty ukazatele stupně oddlužení v roce 2009 vyplývá, že by podnik nebyl schopen vyrovnat cizí kapitál ze svých peněžních toků z provozní činnosti, jelikož byl záporný.

Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \text{Cash flow z provozní činnosti} / \text{placené úroky}$$

Tab. č. 12 Úrokové krytí

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Nákladové úroky	16	6	61
Úrokové krytí	157,250	443,333	-16,951

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Tento ukazatel vyjadřuje poměr jakým množstvím skutečně vytvořených peněžních toků z provozní činnosti je kryta koruna placených úroků.

Kladných hodnot tento ukazatel dosahuje v roce 2007 a 2008. V roce 2007 by peněžní toky plynoucí do podniku z provozní činnosti pokryly placené úroky 157krát. V roce 2008 se hodnota skokově vyhoupla na 443,333. Naopak z nepříznivého výsledku v roce 2009 je zřejmé, že peněžní toky plynoucí do podniku z provozní činnosti by nepokryly placené úroky.

Rentabilita vlastního kapitálu z cash flow

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \text{Cash z provozní činnosti} / \text{vlastní kapitál}$$

Tab. č. 13: Rentabilita vlastního kapitálu

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Vlastní kapitál	2 097	3 035	1 828
Rentabilita vlastního kapitálu	1,200	0,876	-0,566

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Ukazatel měří vnitřní finanční potenciál vlastního kapitálu. Vlastní kapitál byl zhodnocen v roce 2007, kdy výsledná hodnota tohoto ukazatele činila 120 %. Z jedné koruny vlastního kapitálu podnik vyprodukoval 1,200 Kč. V roce 2008 došlo k mírnému poklesu, kdy výsledná hodnota činila 87,6 %. V tomto období byl podnik schopen i přes mírný pokles vytvořit z vlastní činnosti prostředky na vyplácení podílů na zisku.

V roce 2009 ukazatel rentability vlastního kapitálu dosáhl v důsledku záporných peněžních toků, hodnoty -0,566.

Likvidita z cash flow

$$\text{Likvidita z cash flow} = \text{Cash flow z provozní činnosti} / \text{krátkodobé závazky}$$

Tab. č. 14: Likvidita z cash flow

Položka	2007	2008	2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 516	2 660	-1 034
Krátkodobé závazky	3 100	4 182	1 921
Likvidita z cash flow	0,812	0,636	-0,538

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Ukazatel vyjadřuje přebytek peněžních prostředků, který je podnik schopen použít na splácení aktuálních krátkodobých závazků. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím lepší je likvidita podniku. V případě finančně zdravé firmy by měl tento ukazatel nabývat hodnoty vyšší než 0,4.

Z tabulky č. 14 vyplývá, že této hodnoty dosaženo v roce 2007 a 2008. V roce 2007 byl podnik schopen za své provozní činnosti uhradit 81,2 % krátkodobých závazků. V roce 2008 sice došlo k mírnému propadu tohoto ukazatele na 63,6 %, tzn. že z jedné koruny krátkodobých závazků je podnik schopen zaplatit z provozní činnosti 0,636 Kč. V roce 2009 nemůžeme z hlediska likvidity na bázi cash flow hodnotit podnik pozitivně. V důsledku záporných peněžních toků z provozní činnosti dosahuje tento ukazatel záporných hodnot.

Většina zde uvedených ukazatelů na bázi cash flow má stejný vývojový trend. V roce 2009 byl na tom podnik nejhůře naopak v roce 2007 a 2008 podnik dosáhl velmi pozitivních hodnot. V těchto letech dokonce podnik dosáhl optima v ukazateli stupně oddlužení a též v ukazateli likvidity z cash flow. STAVOCONSULTING, s.r.o. si v hodnocení rentability vedl nejlépe v roce 2007, kdy v hodnocení vlastního kapitálu dosáhl 120 %.

5 ZÁVĚR

Ve své bakalářské práci jsem se zabývala sestavením výkazu o peněžních tocích nepřímou metodou vybraného podniku za sledované období 2007 až 2009 a okomentovala položky, které nejvíce ovlivnily výsledné hodnoty a následně jsem zhodnotila celkový vývoj peněžních toků ve sledovaném období. V závěru praktické části byly využity zjištěné peněžní toky k provedení analýzy ukazatelů na bázi cash flow.

Na základě provedené analýzy cash flow a ukazatelů na bázi cash flow lze finanční situaci podniku STAVOCONSULTING, s.r.o. shrnout následovně.

Čisté peněžní toky dosahovaly ve sledovaném období kladných i záporných hodnot. Podnik produkoval peněžní toky ve všech oblastech podnikových činností, tj. v provozní, investiční i finanční. Celkového kladného peněžního toku dosáhl v letech 2007 a 2008. V roce 2007 tato hodnota činila 2 268 tis. Kč a v následném roce došlo k nárůstu na 2 329 tis. Kč. Naopak v roce 2009 podnik vytvořil záporné peněžní toky, a to ve výši -4 258 tis. Kč. Jelikož měl podnik vytvořenou dostatečnou zásobu krátkodobého finančního majetku z předchozích let, neohrozila tato záporná hodnota peněžních toků finanční situaci podniku.

Peněžní toky z provozní činnosti představují hlavní aktivity podniku. Podnik dosahoval v roce 2007 a 2008 v této činnosti kladné hodnoty, což značí, že je schopen samofinancovat svou hlavní činnosti a vytvářet přebytky, které mohou být použity na pořízení nových stálých aktiv a výplatě podílu na zisku. V roce 2009 byla výše hodnoty provozního cash flow záporná., a to ve výši – 1 034 tis. Kč, což způsobila výrazná změna nepeněžních složek pracovního kapitálu, tj. změna stavu pohledávek, závazků a zásob.

Investiční činnost podniku tvořily pouze výdaje spojené s pořízením stálých aktiv. Podnik investoval do nových strojů a dopravních prostředků. Nejvíce peněžních prostředků investoval v roce 2009 a to ve výši 2 083 tis. Kč, kdy nakoupil stoje a dopravní prostředek.

Čistý peněžní tok z finanční činnosti byl ve všech letech záporný. Nejvyšší byl v roce 2009, kdy došlo k výplatě podílu na zisku, a to ve výši 1 933 tis. Kč.

Pokud je při sestavování finanční analýzy využito místo ukazatele zisku provozní cash flow, mívá větší vypovídací schopnost. Proto provedení analýzy pomocí ukazatelů na bázi cash flow významně přispívá k přesnějšímu vyhodnocení a určení finanční situace podniku.

Mnou analyzovaný subjekt je toho nesporným důkazem. Podnik STAVOCONSULTING, s.r.o. sice vykazuje v roce 2009 zisk 910 tis. Kč, ale jeho peněžní toky mají zcela jiný směr – čistý peněžní tok z provozní činnosti dosáhl záporné hodnoty, a to ve výši -1 034 tis. Kč. Dosažený zisk za příslušné účetní období je tedy pouze účetně zaznamenaná hodnota, která ještě nemusí vypovídat o skutečné solventnosti firmy. Důležité jsou disponibilní peněžní prostředky podniku, jenž vypovídají o jeho likviditě a skutečné finanční situaci.

Výše vybraných ukazatelů na bázi cash flow odpovídala vývoji čistého cash flow z provozní činnosti. Nejlepších hodnot bylo dosaženo v letech 2007 a 2008. V roce 2009 bylo dosaženo u všech těchto ukazatelů záporné hodnoty, což odpovídá negativnímu výsledku peněžních toků z provozní činnosti, který v tomto roce činil -1 034 tis. Kč. V roce 2007 a 2008 podnik dosáhl optima v ukazateli stupně oddlužení a cash flow likvidita. Tyto ukazatele vypovídají o schopnosti podniku hradit své aktuální krátkodobé závazky ze svých peněžních přebytků. V hodnocení rentability si podnik vedl nejlépe v roce 2007, kdy v hodnocení vlastního kapitálu dosáhl 120 %. V roce 2008 se vlastní kapitál podniku podílel na peněžních tocích z provozní činnosti 87,6 %. Na základě této skutečnosti si analyzovaný podnik vytvořil v těchto letech optimální podmínky pro výplatu podílů na zisku. K výplatě podílu na zisku však došlo až v roce 2009, kdy rentabilita vlastního kapitálu dosáhla záporné hodnoty.

Celosvětová krize, která se dotkla i českého stavebnictví dostává spoustu stavebních firem do problémů s dluhy a financováním, i když vykazují pozitivní výsledek hospodaření. Proto je v současné době pro podniky důležité bedlivě sledovat své peněžní toky ve všech oblastech činnosti. Z tohoto důvodu bych ráda podniku STAVOCONSULTING, s.r.o. doporučila sestavovat výkaz o peněžních tocích, který sice není povinnou součástí jeho účetní závěrky, ale dopomůže podniku ovládat nejen obchodní stránku své podnikatelské činnosti, ale i stránku finanční.

6 Seznam použitých zdrojů

1. RYNEŠ P. *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Olomouc: ANAG spol. s r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-72-63-490-3.
2. SEDLÁČEK J. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9.
3. SLÁDKOVÁ, E.; ŠRÁMKOVÁ, A.; MRKVIČKA, J. a kol. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5.
4. FREIBERG, F. *Cash flow: řízení likvidity podniku*. 1. vyd. Praha: Management Press, 1993. 150 s. ISBN 80-85603-30-6.
5. VALACH J. a kol., *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 1995. 115 s. ISBN 80-901991-2-7.
6. SEKERKA, B. *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 2. vyd. Praha: Profess, 1997. 172 s. ISBN 80-85235-40-4.
7. MÜLLEROVÁ, L.; VOMÁČKOVÁ, H.; DVOŘÁKOVÁ, D. *Účetní předpisy pro podnikatele*. 3. vyd. Praha: ASPI, 2009. 604 s. ISBN 978-80-7357-435-2.

Seznam tabulek

Tabulka č.1: Vztah pohledávek nebo závazků ke cash flow	12
Tabulka č.2: Přehled cash flow z provozní činnosti v tis. Kč.....	58
Tabulka č.3: Přehled změn stavu nepeněžních složek prac. kapitálu v tis.Kč.....	60
Tabulka č.4: Přehled cash flow z investiční činnosti v tis.Kč	61
Tabulka č.5: Přehled cash flow z finanční činnosti v tis.Kč.....	63
Tabulka č.6: Přehled čistých peněžních toků v tis.Kč	64
Tabulka č.7: Přehled vstupních dat pro výpočet ukazatelů v tis.Kč.....	66
Tabulka č.8: Rentabilita tržeb.....	67
Tabulka č.9: Rentabilita obrátu.....	67
Tabulka č.10: Rentabilita celkového kapitálu.....	68
Tabulka č.11: Stupeň odlužení.....	69
Tabulka č.12: Úrokové krytí.....	70
Tabulka č.13: Rentabilita vlastního kapitálu	70
Tabulka č.14: Likvidita z cash flow.....	71

Seznam grafů

Graf č.1: Čisté peněžní toky z provozní činnosti v letech 2007 – 2009	61
Graf č.2: Čistý peněžní tok z investiční činnosti v letech 2007 – 2009 v tis. Kč	63
Graf č.3: Čistý peněžní tok z finanční činnosti v letech 2007 – 2009 v tis.Kč.....	64
Graf č.4: Čisté peněžní toky celkem v letech 2007 – 2009	66

Seznam obrázků

Obrázek č.1: Schéma cash flow v hospodářské cyklu	12
Obrázek č.2: Vzájemné propojení účetních výkazů	13
Obrázek č.3: Základní typy hospodářských operací a jejich dopad do příslušných výkazů	16
Obrázek č.4: Sestavení výkazu přímou metodou.....	22
Obrázek č.5: Postup zjišťování cash flow nepravou přímou metodou	24

Příloha

Český účetní standard pro podnikatele č. 023

Přehled o peněžních tocích

1. Cíl

Cílem tohoto standardu je stanovit podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "zákon") a vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "vyhláška") základní postupy při sestavování přehledu o peněžních tocích za účelem docílení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami.

2. Obsahové vymezení

2.1. Tento standard uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou.

2.2. Volba metody, koncepce a modelu přehledu o peněžních tocích, obsahová náplň peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů a dalších ukazatelů je při respektování ustanovení § 40, 41, 42 a 43 vyhlášky v pravomoci vykazující účetní jednotky.

3. Postup

3.1. Účetní jednotka uvede v příloze každou změnu v modelu, konstrukci a obsahové náplni ukazatelů přehledu o peněžních tocích oproti předcházejícímu účetnímu období, zejména změny zásad při určování součástí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

3.2. Účetní jednotka může zvolit podrobné členění položek přehledu o peněžních tocích nebo k syntetickým položkám, u kterých je to vhodné, uvede vysvětlivky.

3.3. Příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou s vysvětlivkami

3.3.1. Možné řešení přehledu o peněžních tocích

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)

Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním (do ukazatele nejsou zahrnuty příslušné účty účtové skupiny 59 - *Daně z příjmů, převodové účty a rezerva na daň z příjmů*)¹⁾

A.1. Úpravy o nepeněžní operace

A.1.1. Odpisy stálých aktiv²⁾ (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku³⁾ a goodwillu³⁾ (+/-)

A.1.2. Změna stavu opravných položek,⁴⁾ rezerv

A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+) (vyúčtování do výnosů "-", do nákladů "+")

A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)

A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)

A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami

A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu⁵⁾

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

A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních

A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)

A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami

A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)

A.4. Přijaté úroky (+)

A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)

A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti

A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+) (lze postupovat odlišně v souladu s § 43 odst. 4 vyhlášky)

A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti

Peněžní toky z investiční činnosti

B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv⁶⁾

B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv

B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám

B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti

Peněžní toky z finančních činností

C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků,⁷⁾ které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, popřípadě rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)

C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)

C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)

C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)

C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)

C.2.6. Vyplacené dividendy nebo 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 (-)

C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti

F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků

R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období⁸⁾

3.3.2. Vysvětlivky k možnému řešení přehledu o peněžních tocích

1) Jedná se o nákladové položky splatné a odložené daně z příjmů, dodatečné odvody daně z příjmů a převod podílu společníkům veřejných obchodních společností a komplementářům komanditních společností.

2) Tato položka obsahuje pravidelné odpisy dlouhodobého majetku podle odpisového plánu účetní jednotky. Dále se do tohoto údaje zahrnou také zůstatkové ceny, popřípadě pořizovací ceny fyzicky likvidovaných nebo darovaných stálých aktiv, kromě případů prodeje stálých aktiv. Údaj se vykáže se znaménkem "+".

3) Odpis aktivního oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a odpis goodwillu se čerpá z příslušného účtu účtové skupiny 55 - *Odpisy, rezervy, komplexní náklady příštích období a opravné položky provozních nákladů*. Údaj se vykáže se znaménkem "+". Odpis pasivního oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a odpis záporného goodwillu se čerpá z příslušných účtů účtové skupiny 64 - *Jiné provozní výnosy*. Údaj se vykáže se znaménkem "-".

4) Změna stavu opravných položek se vypočítá jako souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku vykazovaného účetního období. Přírůstek se označí znaménkem "+", úbytek znaménkem "-".

5) Při výpočtu změny stavu položek pracovního kapitálu v oddílu A.2. se vychází z brutto stavů uvedených v rozvaze.

Účetní jednotka si pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou vymezí pohledávky a závazky, které se vztahují k provozní činnosti.

6) Pro účely tohoto přehledu může účetní jednotka zjistit výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku buď

a) brutto způsobem, tzn. přírůstek (nabytí) dlouhodobého majetku se upraví o změnu závazků a poskytnuté zálohy související s pořízením dlouhodobého majetku, nebo

b) netto způsobem, u kterého se vykáží skutečné výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku.

Brutto způsob

Za nabytí stálých aktiv se považuje zejména

a) nákup,

b) vytvoření vlastní činností,

c) poskytnutí půjček a úvěrů charakteru finančních investic a půjček a úvěrů k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám.

Do nabytí stálých aktiv se nezahrnuje zvýšení nebo snížení jejich ocenění, které se účtuje souvztažným zápisem na příslušný účet účtové skupiny 41 - *Základní kapitál a kapitálové fondy*.

Údaje se čerpají z obrátů strany Má dáti příslušných účtů účtových skupin 04 - *Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a pořízovaný dlouhodobý finanční majetek*, 05 - *Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek*, popřípadě příslušných účtů účtových skupin 01 - *Dlouhodobý nehmotný majetek*, 02 - *Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný*, 03 - *Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný* a příslušných účtů účtové skupiny 06 - *Dlouhodobý finanční majetek* (příslušná částka se vykáže se znaménkem "-").

7) K dlouhodobým, popřípadě krátkodobým závazkům patří zejména závazky z titulu půjček, úvěrů, finančního leasingu včetně úvěrů a půjček k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku.

Spřízněnou osobou ve vztahu k vykazující účetní jednotce se pro účely tohoto standardu rozumí:

- a) účetní jednotky, které společně s vykazující účetní jednotkou tvoří konsolidační celek,
- b) společníci a akcionáři, popřípadě osoby blízké těmto společníkům a akcionářům, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u vykazující účetní jednotky,
- c) členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám,
- d) účetní jednotky, ve kterých osoby uvedené v písmenech b) a c) tohoto odstavce mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- e) účetní jednotky, které mají společného člena vrcholového řízení s vykazující účetní jednotkou.

8) Výpočet ukazatelů přehledu peněžních toků:

$$A.^* = Z + A.1.$$

$$A.1. = A.1.1. \text{ až } A.1.6.$$

$$A.** = A.^* + A.2.$$

$$A.2. = A.2.1. \text{ až } A.2.4.$$

$$A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5 + A.6. + A.7.$$

$$B.*** = B.1. + B.2. + B.3.$$

$$C.^{***} = C.1. + C.2.$$

$$C.2. = C.2.1. \text{ až } C.2.6.$$

$$F = A.^{***} + B.^{***} + C.^{***}$$

$$R = P + F$$