

Bakalářský studijní program: **Ekonomika a management**

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

Cash flow ve vybrané účetní jednotce

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Autor: **Jan KRTIČKA**

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.

Znojmo, 2017

Prohlášení:

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma cash flow ve vybrané účetní jednotce vypracoval samostatně pod odborným dohledem vedoucí bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příloženém Seznamu použité literatury

V Machově, dne 30. 11. 2017

Jan Krtička

Poděkování:

Zde bych rád poděkoval své vedoucí bakalářské práce, paní doc. Ing. Haně Březinové CSc. za pomoc při zpracování práce, za odbornou konzultaci, poskytnuté rady a všeobecná doporučení.

Další velký dík patří mé rodině, mé přítelkyni a přátelům, kteří mi pomáhali při realizaci mé bakalářské práce. Tímto jim děkuji za poskytnutou podporu.

Také bych rád poděkoval Daně Mudrikové za veškeré vstřícné kroky při půjčování literatury z knihovny a za celkový skvělý přístup při mém studiu.



ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor	Jan KRTIČKA
Bakalářský studijní program	Ekonomika a management
Obor	Účetnictví a finanční řízení podniku
Název	Cash flow ve vybrané účetní jednotce
Název (v angličtině)	Cash flow in a specific accounting unit

Zásady pro vypracování:

Cíl práce: Sestavení analýzy cash flow v účetní jednotce Metallgass CZ, s.r.o., zhodnocení ve srovnání s výkazem zisku a ztráty a následná případná doporučení na zlepšení finančního stavu.

Postup práce:

1. Teoretická východiska tvorby výkazu cash flow a výkazu zisku a ztráty
2. Stručná charakteristika účetní jednotky
3. Analýza cash flow
4. Porovnání s výkazem zisku a ztráty
5. Shrnutí a doporučení ke zlepšení finančního stavu pro další hospodářský vývoj

Metody: Analýza, srovnání

Rozsah práce: 40 - 55

Seznam odborné literatury:

1. BŘEZINOVÁ, Hana. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer, 2014. 222 s. ISBN 978-80-7478-640-2.
2. FREIBERG, František. *Cash-flow: řízení likvidity podniku*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 1997. 173 s. ISBN 80-85943-37-9.
3. RYNEŠ, Petr. *Cash flow v účetní závěrce*. 2. vyd. Olomouc: ANAG, 2006. 191 s. Účetnictví. ISBN 80-7263-318-X.
4. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. vi, 191 s. Praxe manažera. Business books. ISBN 978-80-251-3130-5.

Datum zadání bakalářské práce: duben 2016

Termín odevzdání bakalářské práce: duben 2017



Jan KRTIČKA
student

doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.
vedoucí bakalářské práce

doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.
garant studijního oboru

doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.
rektorka SVŠE Znojmo

ABSTRAKT

Tématem této bakalářské práce je výkaz cash flow a jeho sestavení pro vybranou účetní jednotku. Kromě tohoto je v práci také provedeno porovnání tohoto výkazu s výkazem zisku a ztráty. Výsledkem těchto analýz a porovnání je návrh konkrétních doporučení pro vybraný podnik. V teoretické části jsou obecně popsány všechny výkazy, které mohou tvořit účetní závěrku. Podrobně se teoretická část zaměřuje na výkaz zisku a ztráty a především pak na přehled o peněžních tocích. V praktické části jsou využity poznatky z teoretické části a je zde sestaven přehled o peněžních tocích pro vybraný podnik, který je dále porovnán s výkazem zisku a ztráty. Výsledkem těchto dílčích kroků je návrh opatření pro zlepšení finanční situace podniku. Závěr představuje shrnutí zjištěných výsledků a zhodnocení toho, zda byly naplněny cíle této práce.

Klíčová slova: účetní závěrka, přehled o peněžních tocích, výkaz zisku a ztráty

ABSTRACT

This bachelor thesis deals with the topic of cash flow statement and its creation for a selected accounting unit. Moreover, a comparison of a cash flow and income statement is made. The result of these analyses and comparisons are tailor-made suggestions for the selected business. All statements that can comprise a financial report are described in the theoretical part. Also, the theoretical part focuses on the subject of income and cash flow statement in great detail and the findings are further used in the practical part, where a cash flow statement is made and compared with an income statement. The result of both parts is a suggestion about how improve the financial situation of the selected business. The conclusion presents all the findings and evaluation of whether the aims of the thesis have been achieved or not.

Keywords: financial report, cash flow statement, income statement

OBSAH

1	ÚVOD	9
2	CÍL PRÁCE A METODIKA	11
3	TEORETICKÁ ČÁST	12
3.1	ÚČETNÍ VÝKAZY	12
3.1.1	Rozvaha	13
3.1.2	Přehled o změnách vlastního kapitálu	14
3.1.3	Příloha.....	16
3.2	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (VÝSLEDOVKA)	16
3.2.1	Zdroje dat pro sestavení výkazu zisku a ztráty	18
3.2.2	Struktura výkazu zisku a ztráty	18
3.2.3	Změny v sestavování výkazu zisku a ztráty	19
3.3	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW).....	20
3.3.1	Historie výkazu cash flow	22
3.3.2	Struktura výkazu cash flow	22
3.3.3	Metody vykazování cash flow	24
4	PRAKTICKÁ ČÁST	29
4.1	PŘEDSTAVENÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY.....	29
4.1.1	Historie společnosti	29
4.1.2	Předmět činnosti.....	29
4.1.3	Současná situace společnosti	30
4.1.4	Vývoj na trhu	30
4.2	ANALÝZA CASH FLOW SPOLEČNOSTI METALLGASS	32
4.2.1	Zdroje dat pro sestavení výkazu cash flow.....	32
4.2.2	Sestavení výkazu cash flow	39
4.2.3	Výsledky analýzy cash flow společnosti Metallgass CZ, s.r.o.....	47

4.3	POROVNÁNÍ VÝSLEDKŮ ANALÝZY CASH FLOW S VÝKAZEM ZISKU A ZTRÁTY	50
4.4	KONKRÉTNÍ DOPORUČENÍ NA ZÁKLADĚ VÝSLEDKŮ ANALÝZY CASH FLOW	51
4.4.1	Vysoká hodnota nesplacených pohledávek	51
4.4.2	Velké množství peněz vázáno v zásobách.....	51
4.4.3	Nízká míra investic.....	52
5	ZÁVĚR.....	53
6	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	55
7	SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK	57
7.1	SEZNAM OBRÁZKŮ	57
7.2	SEZNAM GRAFŮ.....	57
7.3	SEZNAM TABULEK.....	58
8	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK.....	59
9	SEZNAM PŘÍLOH	60
10	PŘÍLOHY	61

1 ÚVOD

Výkaz cash flow neboli přehled o peněžních tocích, poskytuje podniku informace o stavu a pohybu jeho peněžních prostředků, ale i peněžních ekvivalentů, které jsou snadno přeměnitelné na peněžní prostředky. Dnešní doba nutí podnikatelské subjekty na všech úrovních zaměřovat svůj management více na řízení likvidity. Nemalou vinu na tom mají i finanční krize, které ukazují, že kladné výsledky hospodaření nemusejí vždy znamenat dostatek kapitálu pro provoz, ale i přečkání určitých finančních výpadků.

Mnoho podnikatelů se v dnešní době až příliš zaměřuje na to, aby dosahovaly zisku, ale méně už pak na to, zda dosažený zisk znamená i adekvátní přírůstek peněžních prostředků. Cílem této práce je na konkrétní účetní jednotce provést sestavení přehledu cash flow a v porovnání s výkazem zisku a ztráty ukázat, že i tento výkaz poskytuje velmi cenné informace. Má tedy smysl, aby výkaz cash flow sestavovaly i ty účetní jednotky, které to nemají předepsané zákonem? A jaké další pohledy na celkovou situaci účetní jednotky může tento přehled přinést? To jsou hlavní témata zpracovaná v této bakalářské práci.

Toto téma jsem si vybral z několika důvodů. Tím hlavním byla skutečnost, že ve firmě, která je popsána v první kapitole praktické části, jsem v letech 2014 – 2017 pracoval jako účetní, administrativní a provozní pracovník. Dalším podnětem byla znalost celkové finanční situace podniku, ale i jednotlivých rozhodovacích procesů, které z mého pohledu nebyly vždy těmi správnými. S tím souvisí i další důvod, tedy motivace ukázat prostor pro zlepšení v některých oblastech, což by firmu posunulo k výrazně lepší finanční situaci.

V teoretické části jsou nejprve popsány účetní výkazy obecně a v první kapitole jsou také stručně rozebrány ty účetní výkazy, které nejsou předmětem této práce, tedy rozvaha, přehled o změnách kapitálu a pak také příloha. Druhá kapitola teoretické části pojednává o výkazu zisku a ztráty. Třetí a poslední kapitola teorie je zaměřena na samotný výkaz cash flow.

Praktická část začíná popisem vybrané účetní jednotky včetně letného pohledu do její historie a také nastíněním situace na trhu, ve které se podnik nachází. V druhé kapitole praktické části jsou nejprve analyzována data pro sestavení přehledu cash flow a dále je pak sestaven z rozříděných dat samotný přehled o peněžních tocích. Poslední část druhé kapitoly v této části práce tvoří shrnutí výsledků zjištěných z přehledu cash flow. Ve třetí kapitole praktické části je provedeno jednoduché porovnání výkazu cash flow a výkazu zisku a ztráty. Poslední kapitola praktické části se zabývá konkrétními doporučeními pro vybraný podnik.

Jedná se o jeden z účetních výkazů sestavovaných při účetní závěrce. Povinnost sestavit tento přehled však mají pouze některé účetní jednotky určené zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb. Pro ostatní podniky, které to nemají ze zákona povinné, je tento výkaz pouze dobrovolným doplňkem k rozvaze, výkazu zisku a ztráty a příloze.

2 CÍL PRÁCE A METODIKA

Hlavním cílem této práce je sestavení výkazu cash flow pro konkrétní podnik, kterým je společnost Metallgass CZ, s.r.o. a jeho analyzováním dokázat, že tento výkaz je nejméně tak důležitý jako výkaz zisku a ztráty, protože přináší další důležitý pohled na celkovou situaci podniku. Současně s tímto cílem souvisí i porovnání výkazu cash flow s výkazem zisku a ztráty. Dílčím úkolem bude zjistit, zda má sestavení výkazu smysl i pro účetní jednotky, které to nemají povinné ze zákona. Dalším důležitým cílem je na základě sestaveného přehledu o peněžních tocích najít případná konkrétní vhodná doporučení, která by vedla ke zlepšení finanční situace vybraného podniku.

Tato bakalářská práce je rozdělena do dvou základních částí, a to teoretické a praktické.

V teoretické části je cílem stručně popsat všechny účetní výkazy, které mohou tvořit účetní závěrku, a to i za pomoci různých obrázků znázorňujících souvislosti mezi jednotlivými výkazy. Podrobněji je pak charakterizován výkaz zisku a ztráty a výkaz cash flow. Jsou zde popsány zdroje pro jejich tvorbu, struktura těchto výkazů a u výkazu cash flow i metody, kterými je možné tento přehled sestavit. Teoretická část práce je napsána na základě literární rešerše z odborných publikací, ale velkou měrou jsou zde zastoupeny i internetové zdroje z různých online odborných časopisů a dalších webů zabývajících se touto problematikou.

Praktická část má za cíl na začátku popsat společnost Metallgass CZ, s.r.o., charakterizovat předmět činnosti. Dále pokračuje za pomoci statistických metod, analýzou současné situace na trhu a analýzou vývoje, kterým společnost prošla v posledních několika letech. V praktické části následuje analýza a roztrídění dat potřebných pro sestavení výkazu cash flow, jeho samotné sestavení a dále komparace s výkazem zisku a ztráty. Výsledkem těchto analýz a komparace je pak vyhodnocení současné situace podniku a navrnutí některých konkrétních opatření pro zlepšení situace.

3 TEORETICKÁ ČÁST

Jak již bylo uvedeno výše, cílem práce je analýza cash flow v porovnání s výkazem zisku a ztráty. Nejprve je však potřeba popsat, co jsou to vůbec finanční výkazy a odkud se čerpají data pro jejich sestavení.

3.1 ÚČETNÍ VÝKAZY

Březinová a Štohl (2016, s. 79) uvádí, že účetní výkazy je potřeba si představit pod pojmem účetní závěrka, jejíž součástí je ještě příloha, jenž tyto výkazy doplňuje a podává některé další důležité informace o společnosti.

Účetní závěrka je souhrn přehledně uspořádaných informací, které vytvářejí základ pro orientaci uživatelů o finanční pozici subjektu. Podstatou účetní závěrky je zjistit k rozvahovému dni stav majetku, závazků a vlastního kapitálu podniku oceněném v peněžních jednotkách, vyjádřit na základě přiřazení nákladů a výnosů věcně a časově do období, za něž se účetní závěrka sestavuje, výsledek hospodaření, a zachytit za vymezený časový interval (účetní období) k datu účetní závěrky (rozvahový den) tok peněžních prostředků, případně detail pohybu vlastního kapitálu (Březinová a Štohl, 2016, s. 79).

Jak se shodují Březinová (2014, s. 71) a Prokúpková (2012) účetní výkazy musejí splňovat zásady srozumitelnosti, významnosti, spolehlivosti a srovnatelnosti, aby mohly plnit jejich hlavní funkci, tedy poskytnout data interním a externím uživatelům.

Podle Březinové (2014, s. 71) představují tyto výkazy pro interní uživatele zejména nástroj pro finanční řízení účetní jednotky a pro externí uživatele poskytují účetní výkazy především tyto informace:

- o finanční situaci (postavení) účetní jednotky
- o objemu a struktuře výsledku hospodaření účetní jednotky a o efektivnosti její činnosti
- o změnách ve finanční situaci podniku
- o změnách vlastního kapitálu.

Druhy účetních výkazů

Z výše uvedeného vyplývají také takřka všechny druhy účetních výkazů. Pro úplnost bude krátce pojednáno o všech typech těchto výkazů, včetně přílohy k účetní závěrce, která tvoří důležitý doplněk k těmto souhrnům informací a jejich nedílnou součástí.

Podle zákona o účetnictví (zákon č. 563/1991 Sb. § 18) se dají účetní výkazy rozdělit na čtyři základní typy a přílohu. Jednotlivé typy účetních výkazů jsou tyto:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- přehled o peněžních tocích,
- přehled o změnách vlastního kapitálu.

Rozvaha, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha budou v této práci popsány jen zkráceně, protože nejsou hlavním předmětem zkoumání.

3.1.1 Rozvaha

Rozvaha je účetní výkaz, který tvoří páteř celého účetnictví. Ostatní výkazy jsou od ní odvozené. Rozvaha zobrazuje stav majetku k určitému okamžiku (rozvahovému dni). Rozvaha se sestavuje výhradně z údajů zachycených v účetnictví (Březinová, 2014, s. 73).

Zdroj dat pro sestavení rozvahy

Jak je uvedeno výše, rozvaha čerpá data z údajů zachycených v účetnictví, a jak uvádí Březinová (2014, s. 73), čerpá se z hlavních účetních knih, kde jsou podstatné účty aktivní a pasivní a všechny analytické účty k nim zřízené. Důležité jsou zde především počáteční a konečné stavy jednotlivých účtů.

Podstatou rozvahy jak uvádí Březinová (2014, s. 73) je podávat přehled o finanční situaci účetní jednotky, tj. v peněžním vyjádření stavu majetku z pohledu jeho druhů (formy, složení) a zdrojů (vlastnictví, pramenů) k rozvahovému dni. Jedná se tedy o dvoj-jediný pohled na majetek.

Rozvaha nás informuje o aktivech, tedy o tom jak je majetek členěn podle druhů, jak je oceněn a případně dočasně snížen o opravné položky. A dále pak o pasivech, kde jde

především o zdroje financování majetku a strukturu jejich původu (vlastní a cizí) a také o hledisko času u těchto zdrojů, a to zda jsou závazky krátkodobé či dlouhodobé. Do pasiv patří i hledisko opatrnosti – tvorba rezerv. (Prokúpková, 2012)

Tato tvrzení se dají doplnit ještě o to, že rozvaha *umožňuje zjistit, zda se podniku daří, zda zvyšuje hodnotu majetku vlastníků, resp. zda rozmnožuje kapitál, který do podniku vložili. Hovoříme o konceptu uchování majetkové podstaty podniku nebo o uchování kapitálu* (Sedláček, 2010, s. 35).

I když je rozvaha výkazem, který sleduje stav jednotlivých veličin k určitému okamžiku, tak ji lze využít i pro sledování vývoje tendencí ve finanční situaci podniku a to porovnáním rozvah z po sobě jdoucích časových období (Sedláček, 2010, s. 39).

Rozvaha je povinným účetním výkazem pro všechny typy účetních jednotek, jak je dělí od 1. ledna 2016 zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb (Kadlec, 2014). Avšak jak píše Březinová a Štohl (2016, s. 82) pouze velké a střední účetní jednotky mají povinnost sestavit ji v plném rozsahu a také malé a mikro účetní jednotky, které jsou povinny mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

Nyní bude stručně rozebrán přehled o změnách vlastního kapitálu a to z toho důvodu, že v této práci mu nebude věnováno více prostoru než rozvaze a krátce bude zmíněna také příloha k účetní závěrce.

3.1.2 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Tento přehled nemá v České republice jednoznačně vymezený obsah, lze se tedy inspirovat v příloze k mezinárodním účetním standardu IAS 1 (Březinová a Štohl, 2016, s. 107).

V příloze k IAS 1 (2008) se píše, že přehled o změnách vlastního kapitálu by měl reflektovat změny ve vlastním kapitálu a to mezi začátkem a koncem účetního období. Dále je zde uvedeno také, že buď v tomto přehledu o změnách vlastního kapitálu, nebo v příloze by měla být uvedena suma dividend vyplacených vlastníků během účetního období a to včetně odpovídající hodnoty akcie.

Zdroj dat pro sestavení přehledu o změnách vlastního kapitálu

Pro tento výkaz se základní informace získávají, jak uvádějí Březinová a Štohl (2016, s. 107) z rozvahy, ale především pak z jednotlivých účtů vlastního kapitálu.

Přehled o změnách vlastního kapitálu může být členěn buď vertikálně, nebo horizontálně. U vertikálního členění závisí na rozhodnutí účetní jednotky, jak moc detailně bude chtít vlastní kapitál rozdělit. Běžné je následující dělení (Březinová, 2014, s. 81):

- základní kapitál,
- vlastní akcie a vlastní obchodní podíly,
- kapitálové fondy,
- fondy ze zisku,
- výsledek hospodaření minulých let,
- výsledek hospodaření běžného účetního období,
- rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku.

U horizontálního členění přehledu o změnách vlastního kapitálu jsou zaznamenány počáteční stavy, veškeré změny (přírůstky a úbytky) a konečné stavy v současném a minulém účetním období. (Březinová, 2014, s. 81)

Jak je uvedeno v zákoně o účetnictví (zákon č. 563/1991 Sb. § 18), přehled o změnách vlastního kapitálu nemusí sestavovat mikro a malé účetní jednotky, pokud nemají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Střední a velké účetní jednotky tuto povinnost mají danou právě tímto zákonem.

3.1.3 Příloha

Rovnocennou složkou účetní závěrky, jako jsou účetní výkazy, je příloha v účetní závěrce. Ta obsahuje doplňující údaje a komentáře k výkazům a další významné informace, které jsou užitečné a potřebné pro uživatele účetní závěrky (Březinová a Štohl, 2016, s. 112).

Jak píše Březinová a Štohl (2016, s. 112) dále, příloha nám poskytuje informace převážně o těchto základních bodech:

- obecné údaje,
- informace o vnitropodnikovém nastavení účetních metod, zásad a jejich přizpůsobení vlastním potřebám,
- informace o způsobu oceňování a oceňování reálnou hodnotou,
- některé další doplňující informace.

Příloha se také ještě může lišit v obsahu podle toho, zda se jedná o mikro a malou účetní jednotku, která by měla povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, velkou a střední účetní jednotku nebo velkou účetní jednotku (Březinová a Štohl, 2016, s. 113). Jednotlivé rozdíly zde však nebudou popisovány.

Následovat budou kapitoly rozebírající výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích v účetní jednotce, kterým bude věnováno více prostoru v teoretické a následně především v praktické části.

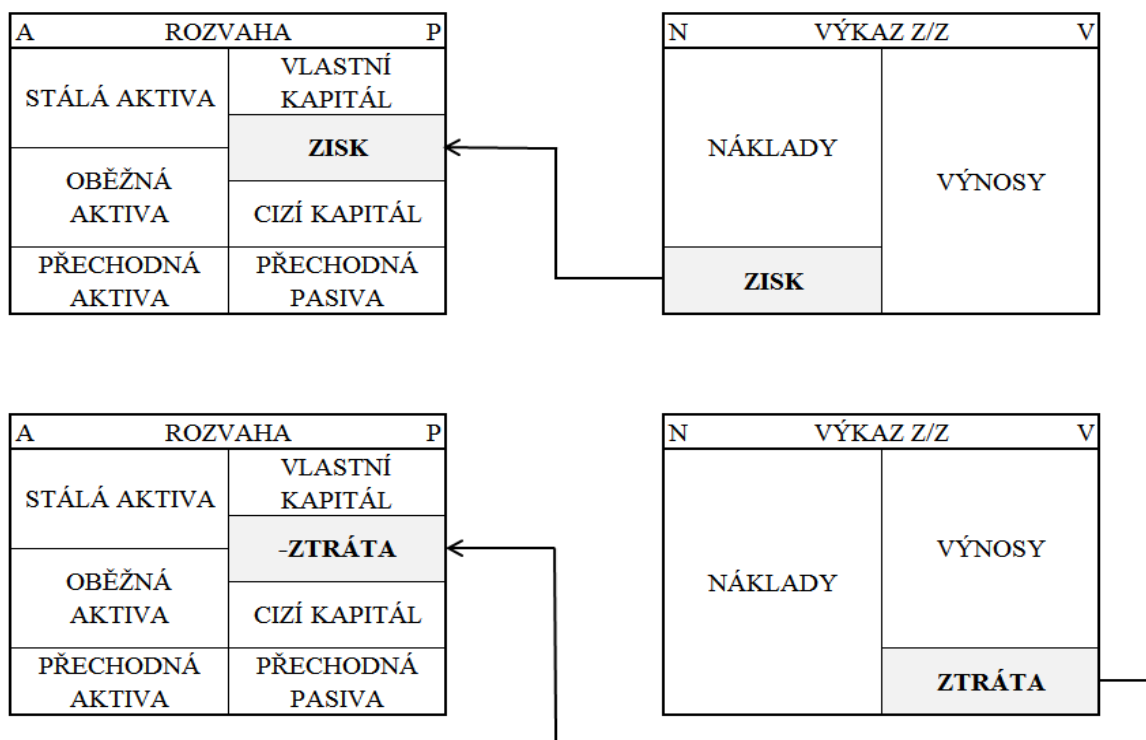
3.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (VÝSLEDOVKA)

Ziskovost podniku, aneb zda se podnikání vyplácí a přináší, tak podnikateli uspokojení základního motivu. To je jen část z účelu tohoto výkazu. (Sedláček, 2010, s. 45)

Jak se shodují Sedláček (2010, s. 45) a Březinová (2014, s. 76), výkaz zisku a ztráty plní především funkci zjištění výsledku hospodaření za běžné nebo jinak ohraničené účetní období.

Výsledek hospodaření se dá, kromě výkazu zisku a ztráty (neboli výsledovky), zjistit také z rozvahy, přičemž oba výkazy jsou spojené právě skrze výsledek hospodaření, který musí vyjít v obou výkazech vždy shodně (Sedláček, 2010, s. 41). Ono propojení lze znázornit na Obrázku 1 uvedeném níže.

Obrázek 1 Vazba rozvahy a výkazu zisku a ztráty (Z/Z)



Zdroj: Sedláček, 2010, s. 42

Z výše uvedeného obrázku 1 vyplývá, že zisk je vykazován v rozvaze na straně pravé jako přírůstek vlastního kapitálu a ve výkazu zisku a ztráty jako rozdíl výnosů a nákladů. Výkaz zisku a ztráty tedy rovněž vyjadřuje pomocí toků nákladů a výnosů změnu vlastního kapitálu za dané období. Každý náklad představuje snížení vlastního kapitálu a každý výnos jeho zvýšení (Sedláček, 2010, s. 42.).

Co však z Obrázku 1 ani z rozvahy nelze vyčíst, to je, že pouhým sestavením rozvahy a komparací aktiv a pasiv nelze zjistit to jak, se k onomu výsledku hospodaření došlo, ani co vedlo v podniku právě k těm konkrétním činnostem podílejících se na jeho tvorbě. V podniku není tedy důležité pouze znát stav výsledku hospodaření, ale také to, které výkony ho ovlivnily. A k tomuto účelu slouží především výsledovka, ukazující toky, které vedly k danému výsledku hospodaření (Březinová a Štohl, 2016, s. 85).

Výsledek hospodaření vzniká porovnáním výnosů a nákladů, přičemž pokud jsou výnosy vyšší než náklady, účetní jednotka vykáže zisk, v případě, že náklady převyšují výnosy, má účetní jednotka ztrátu (Březinová, 2014, s. 78).

3.2.1 Zdroje dat pro sestavení výkazu zisku a ztráty

Jak již bylo několikrát zmíněno v předešlém textu, ukazuje to i Obrázek 1 uvedený výše a píše to i Bulla (2008), tak se zde sledují tokové veličiny, kterými jsou výnosy a náklady v určitém časovém intervalu (např. účetním období od začátku do konce roku) a to narůstajícím způsobem. Jak píše Březinová (2014, s. 76), tak výnosy a náklady se sledují na výsledkových účtech a ty jsou zachyceny v hlavních účetních knihách. Data pro sestavení výsledovky se získávají výhradně z údajů zaúčtovaných v účetnictví.

Toto tvrzení doplňuje Březinová a Štohl (2016, s. 85) o to, že náklady se dají sledovat buď podle druhu, nebo účelu a to v závislosti na rozhodnutí účetní jednotky, jenž bude vycházet z požadavků na výstupy do výsledovky, které mají být zveřejněny jejím uživatelům.

3.2.2 Struktura výkazu zisku a ztráty

Z výsledovky lze vyčíst několik výsledků hospodaření, ale také další informace, jejichž uspořádání lze vidět v Obrázku 2, znázorňujícím základní strukturu výkazu zisku a ztráty. Jak uvádí Sedláček (2010, s. 44), jsou jimi především tyto:

- obchodní marže – je alfou a omegou, neboli základním ukazatelem, pro podniky, jejichž hlavní činností je obchod,
- přidaná hodnota – vyjadřující hrubou výrobní sílu podniku bez ohledu osobních a jiných provozních nákladů vynaložených k jejímu dosažení,
- provozní výsledek hospodaření – je tvořen z tržeb, změny stavu zásob vlastní výroby a aktivací, ale také náklady spojenými se spotřebou aktiv,
- finanční výsledek hospodaření – ukazuje, zda zvolená kapitálová struktura a finanční operace přinášejí podniku ekonomický prospěch,
- výsledek hospodaření za běžnou činnost – představuje součet provozního a finančního výsledku mínus daň z příjmů za běžnou činnost,
- mimořádný výsledek hospodaření – už z názvu je patrné, že se jedná o neobvykle se vyskytující transakce a je to opět rozdíl výnosů a nákladů, avšak mimořádných,
- výsledek hospodaření za účetní období – je součtem výsledku hospodaření za běžnou činnost a mimořádnou činnost.

Obrázek 2 Základní struktura výkazu zisku a ztráty

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
	Tržby za prodej zboží
-	Náklady vynaložené na prodané zboží
=	Obchodní marže
+	Tržby za prodej vlastních vrobků a služeb
+/-	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby
+	Aktivace
-	Výkonová spotřeba (materiálu, energie, služby)
=	Přidaná hodnota
-	Osobní náklady, daně a poplatky, odpisy a jiné provozní náklady
+	Jiné provozní výnosy
=	Provozní výsledek hospodaření
	Finanční výnosy
-	Finanční náklady
=	Finanční výsledek hospodaření
-	Daň z příjmů za běžnou činnost
=	Výsledek hospodaření za běžnou činnost
	Mimořádné výnosy
-	Mimořádné náklady
-	Daň z příjmů z mimořádné činnosti
=	Mimořádný výsledek hospodaření
+	Výsledek hospodaření za účetní období
	Výsledek hospodaření před zdaněním

Zdroj: Sedláček, 2010, s. 44

Výsledek hospodaření tak obsahuje zisk (ztrátu) z hlavní a hospodářské činnosti, zisk (ztrátu) z ukončovaných činností a zisk (ztrátu) z přecenění aktiv nebo závazků držených k prodeji (Máče, 2013, s. 274).

3.2.3 Změny v sestavování výkazu zisku a ztráty

Podle zákona o účetnictví (zákon č. 563/1991 Sb. § 18) mohou účetní jednotky od 1. ledna roku 2016 sestavovat výkaz zisku a ztráty ve zkráceném nebo plném rozsahu.

Jak píše Froschová (2015), tak v plném rozsahu sestavují výkaz zisku a ztráty ty účetní jednotky, které podle kategorizace patří mezi střední a velké. Tyto účetní jednotky to mají povinné vždy. A dále pak, jak uvádí vyhláška (vyhláška č. 250/2015 Sb. § 39a), tak malé a mikro účetní jednotky, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem a jsou obchodní společnostmi. Malé a mikro účetní jednotky, pokud tuto povinnost nemají, tak mohou uvádět výkaz zisku a ztráty ve zkráceném obsahu. Do zkráceného obsahu patří z výkazu zisku

a ztráty ty položky, které jsou označovány římskými číslicemi nebo písmeny a součtovými položkami.

Nové členění účetních jednotek od 1. ledna 2016

Pro úplnost a potřeby této práce zde bude uvedeno nové členění účetních jednotek. Podle zákona (zákon č. 563/1991 Sb. § 1b) účetní jednotky nesmí překročit alespoň 2 z uvedených kritérií (kromě velké účetní jednotky) a dělí se do těchto kategorií:

- Mikro účetní jednotka – nemá vyšší aktiva celkem než 9 000 000 Kč, nepřekračuje roční čistý obrat do výše 18 000 000 Kč a v účetní jednotce není průměrně v průběhu účetního období zaměstnáno více než 10 zaměstnanců.
- Malá účetní jednotka – pro tuto účetní jednotku platí, že není mikro účetní jednotkou, její aktiva nejsou vyšší než 100 000 000 Kč, úhrn čistého obratu nepřekračuje 200 000 000 Kč a průměrný počet zaměstnanců nepřekročí 50 v průběhu účetního období.
- Střední účetní jednotka – není ani mikro, ani malou účetní jednotkou. Dále nemá aktiva vyšší než 500 000 000 Kč, její čistý obrat nepřekračuje hodnotu 1 miliardy Kč a v průběhu účetního období v ní nebude zaměstnáno více než 250 osob.
- Velká účetní jednotka – pro tuto skupinu účetních jednotek je charakteristické, že překračují alespoň 2 z hraničních hodnot u střední účetní jednotky a dále do této kategorie patří vždy subjekty veřejného zájmu a vybrané účetní jednotky.

Subjektem veřejného zájmu je dle zákona (zákon č. 563/1991 Sb. § 1a) myšlena například pojišťovna nebo zajišťovna, banka či penzijní společnost atd.

Nyní bude podrobněji charakterizován ještě přehled o peněžních tocích, který je hlavním předmětem této práce.

3.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

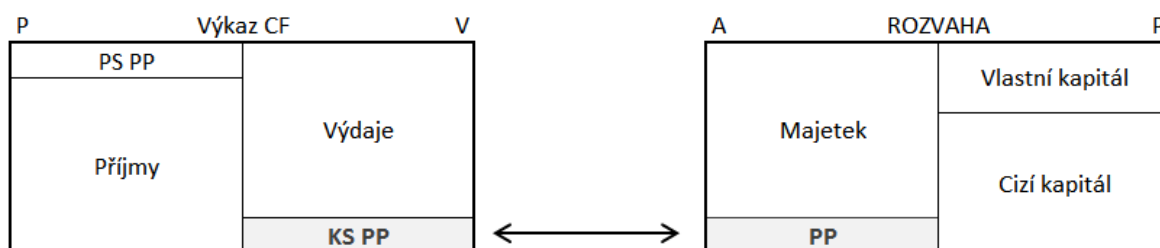
Cash flow je definován jako skutečný pohyb (tok) peněžních prostředků podniku za určité období v souvislosti s jeho činností (Sedláček, 2010, s. 47).

Jak uvádí tento autor (Sedláček, 2010, s. 47), přehled o peněžních tocích se netýká pouze hotovosti a peněz na účtech (případně peněz na cestě), ale jde i o tzv. peněžní ekvivalenty (aktiva s vysokou likvidností), mezi které patří např. cenné papíry a některé termínované

vkłady. Jejich charakteristickým znakem je, že jsou snadno a okamžitě přeměnitelné na peníze a neexistuje u nich riziko velké změny hodnoty v čase.

Jak píše Březinová (2014, s. 78), tak i tento výkaz, stejně jako výkaz o změně kapitálu, je odvozený z rozvahy. Podle Freiberga (1993, s. 38), poskytuje výkaz cash flow přímé vysvětlení změny peněžních prostředků, jež tvoří součást aktiv. Propojení cash flow s rozvahou je zachyceno na následujícím obrázku 3.

Obrázek 3 Spojení rozvahy s přehledem cash flow



Zdroj: Sedláček, 2010, s. 49

Pravá část obrázku – Výkaz CF

P – příjmy

V – výdaje

CF – CASH FLOW

PS PP – počáteční stav peněžních prostředků

KS PP – konečný stav peněžních prostředků

Levá část obrázku – ROZVAHA

A – aktiva

P – pasiva

PP – konečný stav peněžních prostředků

Rozvaha a výkaz zisků a ztrát jsou postaveny na akruálním principu. tj zakládají se na vztahu nákladů a výnosů k časovému období a poskytují informace o finanční situaci a ziskovosti podniku. Neinformují však o způsobu, jakým společnost vyprodukovala a použila peněžní prostředky (Ryneš, 2009, s. 6).

Březinová (2014, s. 78) i Ryneš (2009, s. 6) se shodují, že podnik podle výkazu zisku a ztráty sice může dosahovat zisků, avšak tato informace nemusí být zdaleka tak příjemná, jak by se

mohla zdát. Neboť podnik může mít klidně zhoršenou platební schopnost hradit své závazky (případně úplnou platební neschopnost) a zisk tedy vůbec nemusí odpovídat tvorbě peněžních prostředků, k čemuž nám slouží právě přehled cash flow.

Přehled o peněžních tocích poskytuje informace o:

- *stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období,*
- *tvorbě peněžních prostředků podle jednotlivých činností,*
- *užití peněžních prostředků podle jednotlivých činností,*
- *stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období,*
- *celkovém peněžním toku za sledované období (Kořínek, 2009).*

3.3.1 Historie výkazu cash flow

Jak již převzatý anglický název vypovídá, peníze (angl. cash) a tok (angl. flow), tak tento přehled má svůj původ v anglicky mluvící zemi. Sedláček (2010, s. 47) píše, *cash flow má svůj původ v USA, kde si jeho zjišťování a sledování vynutily potřeby kapitálových trhů.*

Vykazování cash flow se od roku 1971 stalo v USA (Opinion No. 19) povinnou součástí účetní závěrky podniků. Pozadu nezůstala ani Velká Británie, kde bylo zavedeno od roku 1975 povinné vykazování cash flow pro všechny podniky s ročním obratem nad 25 tisíc liber, ani Evropská unie, která ve 4. direktivě z roku 1978 doporučuje členským zemím sestavování tohoto výkazu (Sedláček, 2010, s. 47).

3.3.2 Struktura výkazu cash flow

Podle zahraniční webové stránky accountingtools (2017) je tento finanční výkaz členěn do třech oblastí a to podle použití finančního majetku podniku:

- cash flow z provozní činnosti (angl. operating activities) – jedná se o činnosti podniku, které tvoří jeho výnosy (např. tržby z prodeje výrobků),
- cash flow z investiční činnosti (angl. investic activities) – tuto oblast lze charakterizovat jako výdaje vynaložené na zajištění aktiv a tržeb v budoucím déle trvajícím horizontu (napr. nákup dlouhodobého majetku nebo cenných papírů od jiných subjektů),
- cash flow z finanční činnosti (angl. financing activities) – tyto činnosti podniku tvoří aktivity, které mění strukturu vlastního a cizího kapitálu (např. prodej a odkup akcií).

S tímto členěním výkazu cash flow do těchto třech oblastí souhlasí z českých autorů např. i Sedláček (2010, s. 55) a Březinová (2014, s. 80).

Podle Ryneše (2009, s. 26) je možno rozumět podniku jako nepřetržitě probíhajícímu prolínání výše uvedených třech činností (tedy provozní, investiční a finanční) a také, že za každou z těchto oblastí nese odpovědnost někdo jiný. Za provozní odpovídá management podniku a oblasti investiční a finanční spadají převážně do kompetence vlastníků samotných.

Cash flow z provozní činnosti

Jak již bylo uvedeno výše, tak se jedná o oblast, která pro podnik znamená hlavní generování výnosů. Toto tvrzení lze podpořit i tvrzením, že *je stěžejním zdrojem vnitřního financování, neboť schopnost podniku zajistit vnější zdroje financování významně závisí na tom, zda je podnik schopen vytvářet peněžní toky z běžných obchodních transakcí.* (Sedláček, 2010, s. 55)

V podniku se však v provozní činnosti nejedná zpravidla jen o výnosy, tedy příjem peněz, ale jak uvádí Ryneš (2009, s. 27) i o výdaje, a to například na pořízení materiálu nebo zboží, výdaje vzniklé s výplatou mezd zaměstnancům atd. Autor píše dále, že vyjmenovat veškeré činnosti, které by bylo možné zařadit do provozní oblasti, by bylo nesmírně složité a tak se raději používá negativní vymezení, tedy patří sem obecně všechny činnosti podniku, které nelze zahrnout do oblasti investiční a finanční. Důležité podle autora je také to, že z hlediska výkazu cash flow, se vymezení provozní činnosti plně neshoduje s vymezením výkazu zisku a ztráty.

Cash flow z investiční činnosti

Sedláček (2010, s. 55-56) i Vančurová (2013) se shodují, že hlavním obsahem cash flow z investiční činnosti jsou výdaje spojené s pořizováním dlouhodobých aktiv a dále pak úvěrů a půjček, které nespádají do provozní činnosti. Výkaz v této oblasti informuje především o tom, jaké peníze podnik vynakládá na zajištění svých budoucích zisků. Vančurová (2013) také uvádí, že *investiční cash flow bývá u úspěšných podniků záporné. Důvodem jsou investice, které podnik financuje díky nadbytku peněz z provozní činnosti. V neustále se měnícím tržním prostředí musí každý podnik, který chce udržet svou konkurenceschopnost, investovat do své obnovy a rozvoje.*

Jak uvádí Vančurová (2013) dále, investiční cash flow je tvořeno převážně výdaji na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kde se hojně užívá zkratky CAPEX

(angl. CAPital EXpenditure). Právě tímto ukazatelem se hojně zabývají finanční analytici při sledování finančního zdraví podniku.

Cash flow z finanční činnosti

Podnik lze v dnešní době financovat mnoha způsoby, ale zjednodušeně lze říci, že buď z vlastních zdrojů, tedy skrze úpis akcií od vlastních akcionářů či pomocí dodatečných vkladů od společníků. Nebo v druhém případě z vnějších zdrojů, tedy s pomocí věřitelů působících vně podnikatelského subjektu, zde je řeč zejména o bankách a oba tyto způsoby financování ovlivňují výši vlastního kapitálu a cizích pasiv. (Ryneš, 2009, s. 29)

Peněžními toky z finanční činnosti se rozumí příjmy a výdaje peněžních prostředků a ekvivalentů, které mají za následek změnu ve velikosti vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků, popř. krátkodobých závazků, pokud se vztahují k obecnému financování podnikové činnosti (Ryneš, 2009, s. 29).

Podle Vančurové (2013) může být cash flow z finanční činnosti kladné, záporné nebo nulové, a to podle toho, zda podnik peníze z externích zdrojů získává nebo již půjčené prostředky splácí.

K finanční a investiční oblasti je vhodné doplnit ještě tvrzení, že *peněžní tok v z investování v jednom podniku (např. nákup akcií) je ve druhém podniku financováním (emise akcií)* Sedláček (2010, s. 56).

Podle Sedláčka (2010, s. 56) se výkaz cash flow, který je tvořen za pomoci výše popsaného členění na provozní, investiční a finanční činnosti, sestavuje v tzv. vertikální podobě. Dále se ještě lze setkat s druhým uspořádáním a to horizontálním, které peněžní prostředky a jejich užití umožňuje vykázat odděleně.

3.3.3 Metody vykazování cash flow

V účetní teorii se lze setkat s těmito metodami vykazování, jak se shoduje Ryneš (2009, s. 30-31) se Sedláčkem (2010, s. 56-57):

- Přímá metoda – kterou je možné dále rozdělit na čistou přímou metodu a nepravou (náhradní) přímou metodu
- Nepřímá metoda

Přímá metoda

Charakteristickou vlastností přímé metody sestavení výkazu cash flow je vykazování tzv. hrubých peněžních toků (*gross cash inflows and outflows*), tj. skutečných příjmů a výdajů, které se uspořádají podle hlavních titulů (Sedláček, 2010, s. 57).

Čistá přímá metoda

Podstatou této metody je, jak uvádí Sedláček (2010, s. 57), že se sledují skutečné příjmy a výdaje, které se spojují do předem vymezených položek. Tato metoda vychází přímo z hospodářských transakcí, majících vliv na změnu financí, tedy z peněžních příjmů a výdajů. Ryneš (2009, s. 31) doplňuje, že tento postup lze srovnat s peněžním deníkem v daňové evidenci, kde jsou jednotlivé peněžní příjmy a výdaje rozdělovány do sloupců daňově uznávaných a neuznávaných. Schéma přímé metody je uvedeno na obrázku č. 4.

Obrázek 4 Schéma sestavení výkazu cash flow přímou metodou

Příjmy		Přehled o cash flow		Výdaje	
Počát. Stav peněžních prostředků		Výdaje období		Obrat výdajů	
Příjmy období					
Součet		Konečný stav peněžních prostředků		Součet	

Obrat příjmů

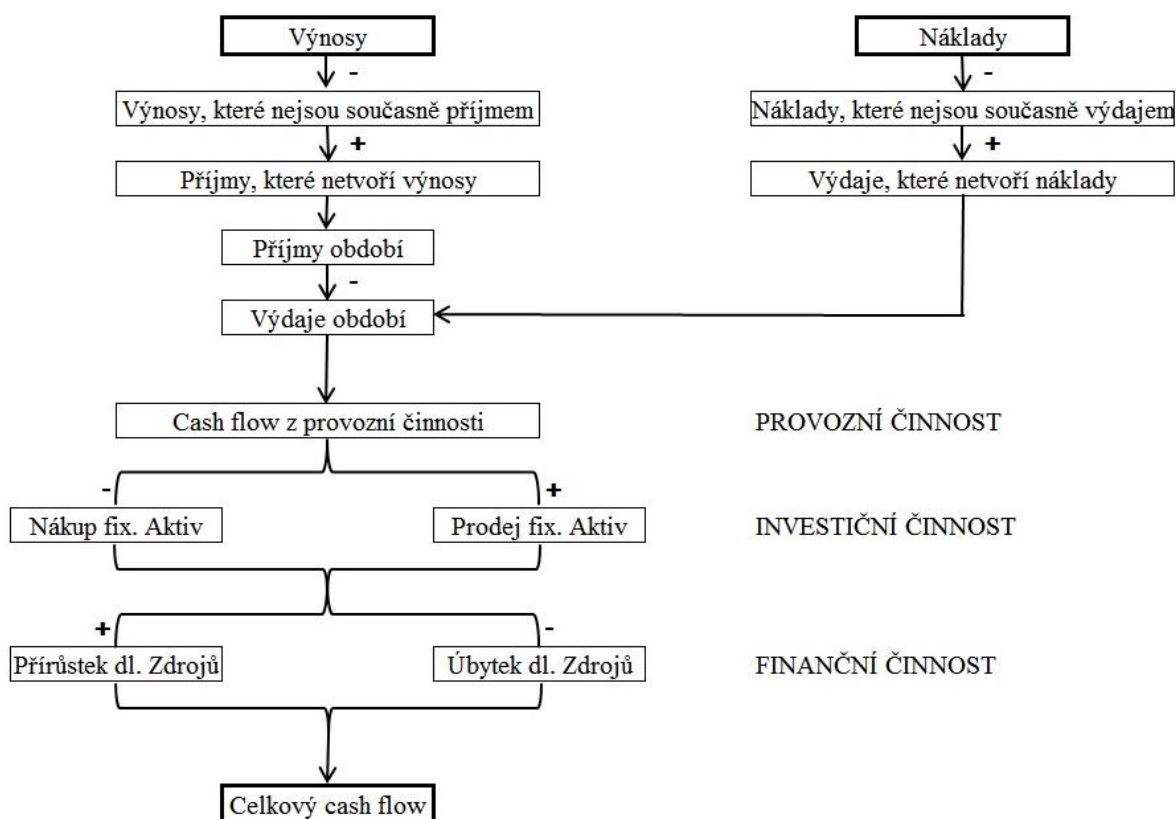
Zdroj: Sedláček, 2010, s. 57

Teoreticky je možné tuto metodu označit jako bezproblémovou, ale pokladní a bankovní operace zachycené na příslušných účtech neumožňují zjistit účel, za kterým byly provedeny. Pro potřebné zachycení toků peněz by bylo nutno zavést nové syntetické účty příjmů a výdajů, jejichž saldo by se po uzavření bilance cash flow přeneslo na účty peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. (Sedláček 2010, s. 57)

Nepřímá metoda

Tato metoda je založena, jak píše Sedláček (2010, s. 59-60), na překlopení výnosů a nákladů do příjmů a výdajů. Kde se z výkazu zisku a ztráty vezmou výnosy a náklady a upraví se o změny položek rozvahy (aktiv a pasiv) na příjmy a výdaje. Např. tržby z prodeje zboží, z kterých podniku plynou výnosy, se upraví (sníží) o výši pohledávek, které s těmito výnosy souvisí, anebo se zvýší o hodnotu zaplacených záloh od odběratelů. Schéma nepřímé metody lze vidět na následujícím obrázku č. 5.

Obrázek 5 Schéma sestavení výkazu cash flow nepřímou metodou



Zdroj: Sedláček, 2010, s. 60

Nepřímá metoda

Nepřímá metoda je založena na jiném pohledu na tuto problematiku. Jak se shoduje Vančurová (2013) i Sedláček (2010, s. 62), výchozím bodem je zde výkaz zisku a ztráty, přesněji pak rozdíl mezi výnosy a náklady, tedy zisk nebo ztráta. Tento výsledek hospodaření se poté upravuje o položky (výnosy a náklady), které nemají povahu peněžního příjmu či výdaje.

Jak uvádí Sedláček (2010, s. 62) jedná se o tyto nepeněžní operace:

- náklady nepředstavující úbytek peněz (např. odpisy, tvorba rezerv, odložená daň), náklady se přičítají
- výnosy nepředstavující příjem peněz (např. zúčtování rezerv, příjmy příštích období, neuhrazené pohledávky), výnosy se odečítají

A jak píše Vančurová (2013), je také nutná úprava o rozvahové operace (změny potřeby pracovního kapitálu), které mají vliv na stav aktiv či pasiv:

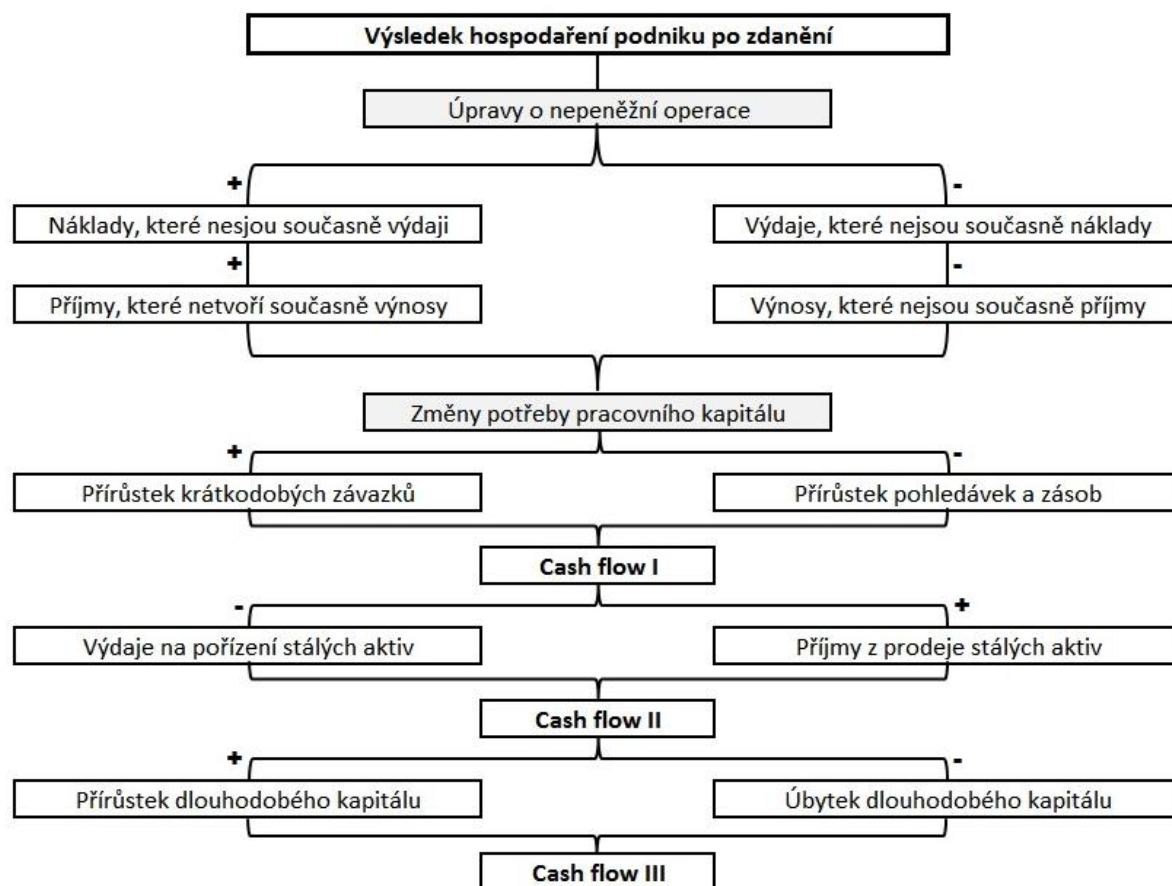
- příjem peněz, který nebyl výnosem, se přičítá (např. příjem záloh, úhrada pohledávky odběratelem)
- výdaj peněz, jenž nepředstavoval náklad, se odečítá (např. nákup zásob, úhrada závazků vůči dodavatelům)

Tato metoda může být podle Sedláčka (2010, s. 62) použita pouze u peněžních toků z provozní činnosti, a to pouze u peněžních příjmů a výdajů, které nejsou vykázány jako hrubé peněžní toky.

Podle úrovně použitého výsledku hospodaření (výsledek hospodaření za podnik po zdanění, výsledek hospodaření za běžnou činnost po zdanění nebo provozní výsledek hospodaření) je nutno vyloučit položky, které mají vztah k investičním činnostem a k financování podniku (Sedláček, 2010, s. 62).

Nepřímá metoda je graficky zobrazena na následujícím obrázku č. 6.

Obrázek 6 Schéma zjišťování cash flow nepřímou metodou



Zdroj: Sedláček, 2010, s. 63

V příloze 1 lze vidět tabulku výkaz cash flow pro sestavení nepřímou metodou v provozní činnosti.

4 PRAKTICKÁ ČÁST

Tato část je zaměřena na praktické sestavení cash flow ve vybrané účetní jednotce, kterou je společnost Metallgass CZ, s.r.o. V následující první části bude však nejprve představena společnost a stručně popsána její situace na trhu.

4.1 PŘEDSTAVENÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Název společnosti:	Metallgass CZ, s.r.o.
Sídlo:	Hostovského 184, 549 31 Hronov
Datum vzniku společnosti:	4. března 1999
Převažující činnost:	Velkoobchod a maloobchod s hutním materiálem

4.1.1 Historie společnosti

Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku, který je veden u Krajského soudu v Hradci Králové. Původní sídlo firmy bylo v Bezděkově nad Metují a byla založena třemi společníky. Od svého založení firma prošla změnou vlastnických poměrů, stejně tak jako změnou předmětu podnikání, a to od zemědělské prvovýroby, přes zámečnickou výrobu a výrobu kovových konstrukcí až k současnému převažujícímu obchodu s hutním materiálem.

Velkou událostí pro firmu byla změna názvu společnosti, jako i změna vlastnických práv v roce 2009. Od tohoto roku se lze setkat s názvem Metallgass CZ, s.r.o., do té doby se společnost nazývala AGRO - MILC Bezděkov s.r.o.

Další zásadní změnou ve společnosti byl převod vlastnických práv na jednoho vlastníka, který nyní firmu vede a který také určil směr, kterým se společnost ubírá, tedy velkoobchod a maloobchod s hutním materiálem.

4.1.2 Předmět činnosti

Pod termínem hutní materiál si lze představit veškeré polotovary ze železa různých jakostí (např. trubky, tyče ploché, tyče kruhové, tyče čtvercové), ale i jiné neželezné kovy (např. hliník, mosaz). Dále se sem řadí betonářské sítě, traverzy a dráty do betonu. Okrajovým sortimentem společnosti je i spojovací materiál (např. šrouby, matky, vruty, závitové tyče atd.) a malou část obrátu tvoří obchod s polykarbonátovými deskami a jejich příslušenstvím.

Část příjmů společnosti je také realizována v oblasti zajišťování žárového zinkování pro drobné zámečnické firmy a soukromé osoby z jejího okolí. Společnost nevlastní přímo zinkovnu, ale sbírá zakázky od svých zákazníků a hromadně je pak sváží na pozinkování do jedné ze zinkoven v jejím dosahu.

Pro své zákazníky nabízí firma doplňkové služby, kterými jsou rozvoz zboží nebo nařezání materiálů na požadované rozměry.

4.1.3 Současná situace společnosti

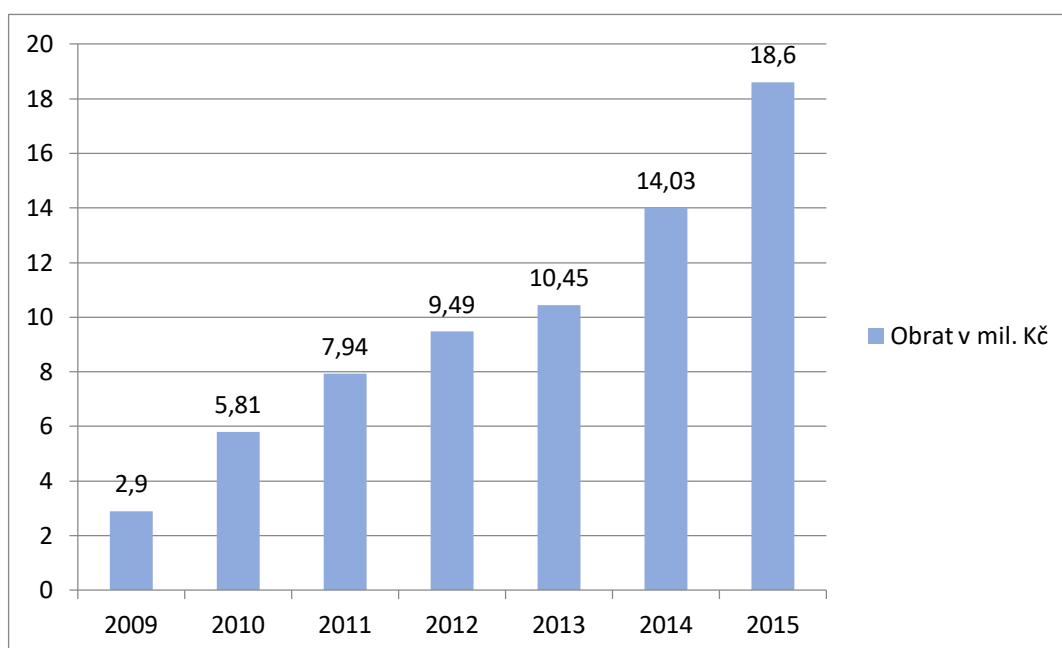
Společnost má sídlo uprostřed města Hronova, kde si pronajímá část průmyslového areálu k provozování svých činností. Umístění je velmi výhodné pro většinu jejich zákazníků ať už z řad zámečnických firem nebo konečných spotřebitelů, kteří si jdou jen pro pár drobností k jejich domům, chatám apod. Bohužel toto vhodné umístění je limitováno velikostí plochy, kterou lze pro podnikání využívat, společnost nemá možnost se v již přeplněném areálu kam rozšířit a do budoucna bude tedy muset řešit přesun provozovny nebo zřízení nové, v podstatně větších prostorách. Větší prostory by umožnily především další rozšíření skladovacích ploch, snazší manipulaci a možnost zvýšení obrátu.

V současné době pracuje ve firmě 5 stálých zaměstnanců a část pracovní síly je nájímána prostřednictvím kratších pracovních úvazků, převážně na dohodu o provedení práce.

4.1.4 Vývoj na trhu

Společnost po transformaci v roce 2009 začínala s pětinovým obrátem oproti současné situaci. To mohlo být dáno různými faktory, mezi které patří malá informovanost mezi potenciálními zákazníky nebo zhoršená ekonomická situace v tomto období. Klíčovým faktorem, který společnost pozitivně ovlivnil hlavně v letech 2014 a 2015, bylo ustálení pracovního týmu, který byl schopný zvládat větší množství zakázek a tím pádem i zvýšit obrát společnosti. Vývoj obrátu lze vidět na následujícím grafu č. 1. Obrát je zaokrouhlen na desetitisíce pro zjednodušení grafického znázornění, avšak funkci informovat o vývoji na trhu, plní i při této drobné úpravě.

Graf 1 Vývoj obratu společnosti Metallgass CZ, s.r.o. od roku 2009 do roku 2015



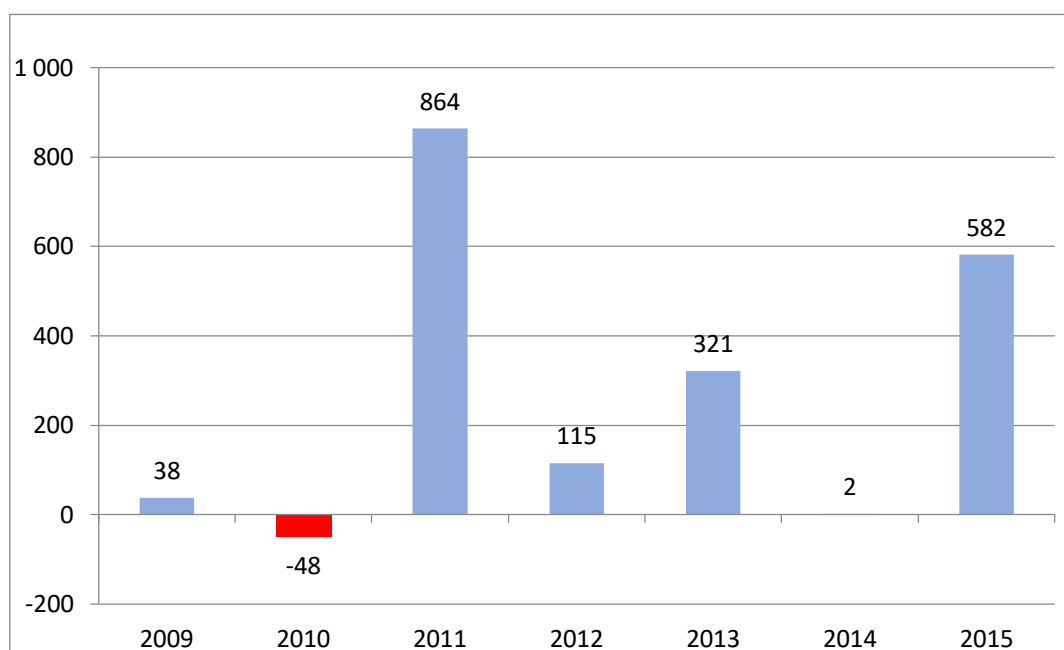
Zdroj: Vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že společnost rok od roku svůj obrat postupně zvyšuje. Mezi lety 2009 a 2010 se jednalo o skokový růst takřka 3 miliony Kč. V dalších letech nebyl nárůst tak vysoký, ale obrat společnosti se stále vyvíjel kladně. Nejmenší růst zaznamenala společnost mezi lety 2012 a 2013. Avšak jak lze vidět ve vývoji dále, tak mezi lety 2013 a 2014 a zvláště pak mezi lety 2014 a 2015 dochází ke skokovému růstu obratu.

Pro porovnání bude následovat ještě zobrazení vývoje výsledku hospodaření před zdaněním v jednotlivých letech, které je znázorněno v grafu č. 2, protože to, že společnost zvyšuje svůj obrat, nemusí znamenat, že zvyšuje také své zisky.

Jak lze vidět na grafu vývoje výsledku hospodaření před zdaněním, tak společnost ve všech letech kromě roku 2010 dosahovala kladného výsledku hospodaření (dále jen VH), avšak výše VH v jednotlivých letech je značně rozkolísaná. Nedá se tedy hovořit o tom, že společnost by dosahovala stabilních kladných výsledků, ale že i tak, pro tuto malou společnost, vysoký obrat v roce 2014 (14,03 mil. Kč) znamenal pouze 2 tisíce Kč kladný VH.

Graf 2 Vývoj VH společnosti před zdaněním od roku 2009 do roku 2015



Zdroj: Vlastní zpracování

Po tomto krátkém představení společnosti a nastínění její ekonomické situace, bude následovat podrobnější analýza roku 2015, ve kterém společnost dosáhla kladného VH před zdaněním ve výši 582 tisíc Kč. Avšak byl tento výsledek pouze papírový, anebo společnost měla i odpovídající finanční prostředky, které by měly být přímo úměrné dosaženému VH?

K tomuto právě slouží výkaz cash flow, který umí poskytnout další úhel pohledu na to, zda společnost negeneruje zisky pouze účetně, ale zda se jí také daří získávat finanční prostředky pro svou činnost.

4.2 ANALÝZA CASH FLOW SPOLEČNOSTI METALLGASS

V první fázi této praktické části budou nejprve rozebrána a roztříděna data z účetnictví nutná pro sestavení výkazu cash flow.

4.2.1 Zdroje dat pro sestavení výkazu cash flow

Vzhledem k tomu, že účetnictví nebylo přizpůsobeno pro sestavování výkazu cash flow (nejsou zde žádné analytické účty pro rozlišení investičních a finančních operací), tak bude nutné si v této části data rozdělit a případně upravit tak, aby se z nich následně dal sestavit přehled o peněžních tocích. Účetnictví nebylo na začátku roku přizpůsobeno (analytické

členění vybraných účtů) k sestavování výkazu cash flow, a proto bude výkaz cash flow sestaven nepřímou metodou pro provozní činnost.

Jako první a velmi důležitý zdroj dat se nabízí rozvaha, a to rozvaha zahajovací, která je znázorněna v následujícím obrázku č. 7.

Obrázek 7 Zahajovací rozvaha společnosti k 1. lednu 2015

AKTIVA	Rozvaha k 1. 1. 2015		PASIVA
022 - Hmotné movité věci a jejich soubory	564 119,17	321 - Dodavatelé	1 650 392,19
042 - Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	138 000,00	325 - Ostatní závazky	1 499,90
082 - Oprávky k hmot. mov. věcem a jejich souborům	-192 857,00	331 - Zaměstnanci	90 902,00
112 - Materiál na skladě	1 937 378,27	336 - Zúčtování s institucemi soc. zabezpečení a zdrav. pc	38 898,00
211 - Pokladna	188 394,21	341 - Daň z příjmů	-8 370,00
221 - Bankovní účty	194 835,52	342 - Ostatní přímé daně	4 693,00
261 - Peníze na cestě	-100 000,00	343 - Daň z přidané hodnoty	214 919,34
311 - Odběratelé	1 354 896,08	345 - Ostatní daně a poplatky	-12 049,83
314 - Poskytnuté provozní zálohy	48 277,80	365 - Ostatní závazky ke společníkům obchodní korporace	890 000,00
381 - Náklady příštích období	4 820,00	411 - Základní kapitál	100 000,00
		421 - Rezervní fond	10 000,00
		428 - Nerozdělený zisk minulých let	1 052 768,67
		431 - Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	-14 265,51
		479 - Jiné dlouhodobé závazky	118 476,29
AKTIVA CELKEM	4 137 864,05	PASIVA CELKEM	4 137 864,05

Zdroj: Vlastní zpracování z účetního deníku

Ze zahajovací rozvahy jsou nejdůležitější informací stavy účtů 211 – Pokladna a 221 – Bankovní účty. Dalším zajímavým údajem je zde stav účtu 261 – Peníze na cestě, kde se ke konci roku 2014 a tedy na začátku roku 2015 nacházela půjčka z kreditní karty, která byla v průběhu měsíce ledna splacena. Tento záporný zůstatek však snižuje stav peněžních prostředků v pokladně a na bankovních účtech.

Aby bylo možné výkaz peněžních toků sestavit, je potřeba znát obraty jednotlivých účtů a také jejich konečné stavy. Tyto údaje jsou nejlépe vidět v obratové předvaze, která tvoří přílohu 2 této práce. Vzhledem k tomu, že se jedná o mikro účetní jednotku a účetnictví jako celek není příliš velkého rozsahu, tak některá data, jako například operace, které se vztahují k investičním a finančním činnostem, budou čerpána přímo z jednotlivých účetních případů. Z obratové předvahy je sice možné vyčíst většinu dat potřebných pro sestavení výkazu, avšak pro úplnost je v příloze 3 vložena rozvaha k 31. 12. 2015 a dále pak v příloze 4 výkaz zisků a ztrát za rok 2015, který bude převážně využit až v další části této práce.

4.2.1.1 Provozní činnost

V první fázi zde bude vložena tabulka, kde budou zobrazeny vybrané aktivní a pasivní účty z obrátové předvahy, související s provozní činností. Níže v tabulce 1 lze tedy vidět počáteční stav účtu, koncový stav účtu a následně rozdíl koncového a počátečního stavu. Tyto údaje budou důležité v další části práce pro sestavení výkazu cash flow.

Tabulka 1 Vybrané aktivní a pasivní účty související s provozní činností

Účet	Počáteční stav		Koncové stav		Rozdíl KS - PS	Tok peněz
	MD	D	MD	D		
112	1 937 378,27		0,00	0,00	-1 937 378,27	1 937 378,27
132	0,00	0,00	2 328 312,72	0,00	2 328 312,72	-2 328 312,72
231	0,00	0,00		22 474,75	22 474,75	22 474,75
311	1 354 896,08	0,00	2 537 831,08	0,00	1 182 935,00	-1 182 935,00
314	48 277,80	0,00	0,00	0,00	-48 277,80	48 277,80
321	0,00	1 650 392,19	0,00	1 664 605,71	14 213,52	14 213,52
325	0,00	1 499,90	0,00	8 919,26	7 419,36	7 419,36
331	0,00	90 902,00	0,00	48 091,00	-42 811,00	-42 811,00
336	0,00	38 898,00	0,00	29 711,00	-9 187,00	-9 187,00
342	0,00	4 693,00	0,00	-12 232,00	-16 925,00	-16 925,00
343	0,00	214 919,34	0,00	195 475,88	-19 443,46	-19 443,46
345	12 049,83	0,00	17 666,83	0,00	5 617,00	-5 617,00
385	0,00	0,00	782,23	0,00	782,23	-782,23

Zdroj: Vlastní zpracování

Jednotlivé účty byly vybrány z obrátové předvahy. Účty, které neměly počáteční ani koncový zůstatek zde promítnuty nejsou. Dále zde nejsou zachyceny účty, které souvisí s investiční nebo finanční činností podniku a také výsledkové účty.

Zajímavostí v činnosti podniku v roce 2015 bylo, že přecházel z většinové výrobní činnosti na obchodní činnost. Lze tedy vidět, že veškerý materiál na účtu 112 byl spotřebován pro výrobu, což se promítlo jako přírůstek peněžních prostředků a zároveň bylo na konci období ve skladech už pouze zboží na účtu 132, jehož naskladnění zase podniku finanční prostředky snižovalo.

V tabulce jsou šedě podbarveny operace, které způsobily úbytek peněz. Lze si všimnout na základě teoretických poznatků, že pokud podnik zvyšuje své pohledávky, tak peněžní toky jsou záporné. Je to dáno tím, že podnik nemá ve chvíli vzniku pohledávky peníze na svém bankovním účtu, anebo v pokladně a v podstatě tak poskytuje krátkodobý úvěr svým odběratelům. Na druhou stranu, pokud podnik zvyšuje své závazky, ať už vůči svým

dodavatelům nebo jiným osobám a institucím, tak finanční toky jsou kladné. V tomto případě si podnik finanční prostředky na svých účtech nebo v pokladně ponechává a může s nimi dále hospodařit do té doby, než budou závazky uhrazeny. Je to tedy opačný případ než u pohledávek, kde v této chvíli dodavatelé poskytují krátkodobé úvěry této účetní jednotce.

Dalším účtem, který nebyl zachycen v tabulce 1, je účet 341 – Daň z příjmů. Pohyby na účtu 341 je možné vidět v následující tabulce 2.

Tabulka 2 Pohyb na účtu 341 – Daň z příjmů

Účet	Počáteční stavy		Obraty		Koncové stavy	
	MD	D	MD	D	MD	D
341	8 370,00	0,00	24 900,00	126 550,00	0,00	93 280,00

Zdroj: Vlastní zpracování

V tabulce je vidět, že podnik měl na konci roku 2015 závazek vůči finančnímu úřadu ve výši 93 280,- Kč. Pro účely této práce je však na účtu 341 relevantní pouze pohyb peněžních prostředků a z toho plyne, že podnik v roce 2015 uhradil na účet finančního úřadu částku 24 900,- Kč. Podnik měl ale i přeplatek na dani z předchozího roku a je proto nutné ještě odečíst částku 8 370,- Kč, kterou finanční úřad zaplatil na účet podniku. V součtu se však jednalo o úbytek finančních prostředků, který bude v přehledu o peněžních tocích zobrazen jako záporný.

Níže jsou zobrazeny vybrané výsledkové účty a jejich koncové stavy, které budou potřeba pro úpravu peněžních toků z provozní činnosti. Tyto nákladové a výnosové účty je možné vidět v tabulce 3.

Tabulka 3 Nákladové a výnosové účty související s provozní činností

Účet	Název	Koncové stavy	
		MD	D
541	Zůstatková cena prodaného DLNM a DLHM	53 846,17	0,00
546	Odpis pohledávky	53 462,00	0,00
549	Manka a škody z provozní činnosti	1 156,40	0,00
551	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného maj.	78 470,00	0,00
562	Úroky	18 627,74	0,00
641	Tržby z prodeje DLNM a DLHM	0,00	194 214,88
662	Úroky	0,00	0,41

Zdroj: Vlastní zpracování

V následujících podkapitolách budou rozebrána data, která souvisejí s investiční a finanční činností podniku.

4.2.1.2 Investiční činnost

Účetní jednotka v daném účetním období měla tyto účetní operace, které se týkají investiční činnosti:

- prodej a vyřazení osobního automobilu Suzuki z majetku (prodej proběhl v hotovosti)
Účtování vypadalo následovně:
211 / 641 – 192 214,88 Kč – což představuje tržbu za prodávaný dlouhodobý majetek,
211 / 343 – 40 785,12 Kč – DPH k prodejní ceně.
- nákup a zařazení nákladního automobilu Iveco:
042 / 321 – pořizovací cena nákladního automobilu 70 000,- Kč,
343 / 321 – DPH při pořízení dlouhodobého hmotného majetku 14 700,- Kč.

K těmto jednotlivým účetním operacím byla vytvořena tabulka 2, kde jsou vidět jednotlivé vlivy na obraty a koncové stavy účtů. Účty byly také rozšířeny o analytické členění, aby bylo poté snazší sestavení výkazu cash flow. Toto analytické členění je možné dodatečně, protože společnost neměla mnoho účetních případů spojených s investiční činností. Účet 321.1 představuje závazky z provozní činnosti a další analytický účet 321.2 zachycuje pohyby týkající se investiční činnosti. Stejně tak je tomu i u účtu 343 – Daň z přidané hodnoty, kde

účet 343.1 se týká provozní činnosti a účet 343.2 zobrazuje pohyb týkající se investiční činnosti.

Tabulka 4 Analytické rozdělení účtů spojených s investiční činností

Účet	Počáteční stavy		Obraty		Koncové stavy	
	MD	D	MD	D	MD	D
321		1 650 392,19	18 305 633,10	18 319 846,62	0,00	1 664 605,71
321.1			18 220 933,10	18 235 146,62	0,00	14 213,52
321.2			84 700,00	84 700,00	0,00	0,00
343		214 919,34	4 390 282,79	4 370 839,33	0,00	195 475,88
343.1			4 375 582,79	4 315 354,21	60 228,58	0,00
343.2			14 700,00	55 485,12	0,00	40 785,12

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud by podnik prodával automobil suzuki na fakturu, tak by vznik závazku vůči finančnímu úřadu z titulu DPH představoval změnu stavu pohledávek u investiční činnosti. Tím pádem by se rozdíl obratu na účtu 343.2 (v tomto případě závazek vůči fin. úřadu) přičítal, protože závazek představuje zvýšení finančních prostředků.

Podnik však dlouhodobý majetek prodával za hotové, a proto lze tento tok zahrnout k provozní činnosti. V investiční činnosti se tedy nepromítne.

S finančními toky z investiční činností budou nadále souviset ještě tyto účty, které v tabulce zařazeny nebyly:

042 – Pořizovací cena nákladního automobilu Iveco ve výši 70 000,- Kč

Na účtu 042 byl zachycen také zůstatek 138 000,- Kč, který se týkal pořízení osobního služebního automobilu Nissan, ale vzhledem k tomu, že nákup automobilu i veškeré transakce s tímto pořízením proběhly v roce 2014, tak tento počáteční stav neovlivňuje přímo výdaje v roce 2015.

541 – Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, která neovlivňuje přímo investiční činnost, ale jak již bylo uvedeno v provozní činnosti, tak rozdíl mezi tržbou z prodeje DLNM a DLHM se z provozní činnosti musí vyloučit. Stav účtu 541 byl 53 846,17 Kč.

641 – Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, kde koncový stav k 31. 12. 2015 byl 194 214,88 Kč, což byla prodejní cena vozidla Suzuki.

A jak tedy budou vypadat příjmy a výdaje spojené s investiční činností?

Podnik pořizoval DLHM (Iveco) v hodnotě 70 000,- Kč, jednalo se tedy o úbytek finančních prostředků.

A zároveň prodával DLHM (Suzuki) v hodnotě 194 214,88 Kč, kde jde o přírůstek peněz.

Vzhledem k tomu, že s investiční činností nesouvisí přímo žádné další operace, ani zde není změna stavu závazků (protože byly uhrazeny v plné výši), ani změna stavu pohledávek (protože prodej proběhl za hotové), tak není nutné další analytické členění výkazu cash flow.

4.2.1.3 Finanční činnost

S finanční činností v této společnosti souvisí pouze dva účty a to:

365 – Ostatní závazky ke společníkům obchodní korporace, kde se vykazují půjčky majitele společnosti do podnikání a jejich splácení

a

479 – Jiné dlouhodobé závazky, kde byl zachycen dlouhodobý úvěr na firemní automobil.

Operace, které v tomto účetním období proběhly na účtu 365, jsou znázorněny v tabulce 3 zobrazené níže.

Tabulka 5 Pohyb na účtu 365 – Ostatní závazky ke společníkům obchodní korporace

Účet	Počáteční stavy		Obraty		Koncové stavy	
	MD	D	MD	D	MD	D
365	0,00	890 000,00	45 000,00	840 000,00	0,00	1 685 000,00

Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že v roce 2015 majitel do společnosti peníze převážně půjčoval, jednalo se tedy o přírůstek peněžních prostředků. Půjčky byly bezúročné.

Informace, důležitá pro sestavení výkazu cash flow je, že společnosti vzrostly závazky vůči majiteli a to o 795 000,- Kč. Jedná se tedy o přírůstek závazků a tedy i ve výkazu cash flow bude tento tok znázorněn jako +795 000,- Kč, protože došlo ke zvýšení finančních prostředků.

Pohyby, které proběhly na účtu 479, jsou zachyceny v tabulce 4.

Tabulka 6 Pohyb na účtu 479 – Jiné dlouhodobé závazky

Účet	Počáteční stavy		Obraty		Koncové stavy	
	MD	D	MD	D	MD	D
479	0,00	118 476,29	118 476,29	0,00	0,00	0,00

Zdroj: Vlastní zpracování

V tabulce lze vidět, že podnik v roce 2015 doplatil dlouhodobý úvěr. Jednalo se tedy o snižování závazků a pro sestavení přehledu o peněžních tocích je důležitá informace, že jde o úbytek peněz v důsledku úhrady závazků. Tedy tok bude znázorněn jako -118 476,29 Kč.

4.2.2 Sestavení výkazu cash flow

V této kapitole bude postupně z dat zobrazených v předchozích kapitolách, doplněných o některá data z výkazů účetní závěrky sestaven výkaz cash flow. Sestavení proběhne postupně na základě struktury výkazu cash flow.

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

Na tomto řádku bude vyplněn součet počátečního stavu bankovních účtů a pokladny, tedy účty 221 a 211. Jejich stavy lze najít například v počáteční rozvaze, která je zobrazena v kapitole 4.1. Tento počáteční stav je však třeba snížit o záporný zůstatek účtu 261 – Peníze na cestě.

Jedná se o tyto částky:

211 = 188 394,21 Kč,

221 = 194 835,52 Kč,

261 = -100 000,- Kč.

Celkem tedy po sečtení obou počátečních stavů bude na řádku P suma **283 229,73 Kč**.

V první části výkazu, kde označení řádků začíná písmenem A bude postupně vypočten peněžní tok z provozní činnosti podniku.

Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním

Částku pro tento řádek je možné najít například ve výkazu zisku a ztráty, kde je nutné se podívat na řádek č. 61 označený jako „****“.

Společnost Metallgass CZ, s.r.o dosáhla v roce 2015 zisku před zdaněním ve výši **581 438,60 Kč**. Protože se jedná o zisk, bude vykázán v přehledu o peněžních tocích s kladným znaménkem.

A.1 Úpravy o nepeněžní operace

A.1 označuje součet několika dílčích úprav, a proto budou nejprve zobrazeny jednotlivé úpravy a součet označený jako A.1 bude uveden až pod nimi, aby byla dodržena návaznost jednotlivých kroků.

A.1.1 Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+) a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (-/+)

Data pro tuto oblast lze čerpat buď přímo z obrátové předvahy, anebo jako v případě této práce z připravené tabulky 3, kde se použije stav účtu 551 na konci účetního období.

Koncový zůstatek účtu 551 v roce 2015 byl 78 470,- Kč. Tato částka se bude přičítat, protože odpisy nepředstavují fyzický úbytek peněžních prostředků. Ten byl realizován při pořízení dlouhodobých majetků.

Dále v roce 2015 odepisoval podnik některé ze svých dlouholetých a nedosažitelných pohledávek, a proto i tyto operace budou promítnuty na řádku A.1.1. Podobně jako tomu bylo u odpisů DLHM, tak ani zde se nejedná o reálný výdaj peněz, a proto částka bude uvedena také s kladným znaménkem.

Odpis pohledávek lze najít na účtu 546, jehož výše byla také zobrazena v tabulce 3. Koncový zůstatek v roce 2015 činil 53 462,- Kč.

Posledním pohybem, který patří do součtu na tomto řádku je pohyb na účtu 549 – Manka a škody z provozní činnosti, kde společnost v roce 2015 účtovala částku 1 156,40 Kč. Stejně jako v předchozích případech se bude hodnota účtu 549 přičítat.

Celková hodnota řádku A.1.1 po sečtení účtů 551 + 546 + 549 bude rovna **133 088,40 Kč**.

A.1.2 Změna stavu opravných položek, rezerv

Společnost v roce 2015 neměla žádné účetní operace související s touto oblastí.

Stav řádku bude tedy **0,- Kč**.

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

Společnost Metallgass v roce 2015 jak nakupovala nový dlouhodobý majetek, tak i prodávala starší dlouhodobý majetek. A proto na tomto řádku bude vykázán rozdíl koncových zůstatků na účtu 541, který se uvádí s plusem a na účtu 641, který se naopak uvádí s mínusem.

Stavy účtů se zjistí opět například z tabulky 3 nebo z obratové předvahy:

541 - plus 53 846,17 Kč,

641 – minus 194 214,88 Kč.

Výsledná částka na řádku A.1.3 bude po odečtení obou účtů **mínus 140 368,71 Kč.**

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

Společnost v roce 2015 neměla žádné účetní operace související s touto oblastí.

Stav řádku bude tedy **0,- Kč.**

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

Úroky se evidují na účtech 562 a 662, a proto výsledná částka na řádku A.1.5 bude tvořena rozdílem stavů těchto dvou účtů. Koncové zůstatky je možné najít v připravené tabulce 3, kde:

562 bude vykázán jako +18 627,74 Kč a účet 662 má koncový zůstatek -0,41 Kč.

Výsledný stav řádku v přehledu o peněžních tocích bude tedy **+18 627,33 Kč.**

A.1.6 Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

Na tomto řádku bude výsledná hodnota 0,- Kč, protože podnik neměl účetní operace související s touto oblastí.

Nyní je možné tedy sečíst jednotlivé podoblasti a poté vyjde částka pro řádek:

A.1 Úpravy o nepeněžní operace

Po sečtení řádků A.1.1, A.1.3 a A.1.5 vyjde částka **+11 347,02 Kč.**

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

Čistý peněžní tok před dalšími úpravami je výsledkem součtu řádku Z a řádku A.1, jejichž hodnoty jsou tyto:

Z = +581 438,60 Kč

A.1 = +11 347,02 Kč

A* po sečtení vychází 592 785,62 Kč.

Dalším krokem při sestavování výkazu je úprava o nepeněžní složky pracovního kapitálu.

A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu

Tento řádek je podobně jako řádek A.1 součtem více podoblastí, a proto podobně jako v předchozí části budou nejprve vyčísleny jednotlivé dílčí oblasti a až na konci bude proveden součet pro získání částky na řádek A.2

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

Do této části výkazu vstoupí pohyby související s účty 311, 314 a 385. Níže je zobrazena část tabulky 1, která je očíslovaná jako tabulka 7, kde jsou vidět jednotlivé peněžní toky.

Tabulka 7 Pohyby na účtech souvisejících s řádkem A.2.1 výkazu CF

Účet	Počáteční stavy		Koncové stavy		Rozdíl KS - PS	Tok peněz
	MD	D	MD	D		
311	1 354 896,08	0,00	2 537 831,08	0,00	1 182 935,00	-1 182 935,00
314	48 277,80	0,00	0,00	0,00	-48 277,80	48 277,80
345	12 049,83	0,00	17 666,83	0,00	5 617,00	-5 617,00
385	0,00	0,00	782,23	0,00	782,23	-782,23

Zdroj: Vlastní zpracování

Po sečtení jednotlivých toků peněz je výsledkem částka **-1 141 056,43 Kč**, která bude uvedena na řádku A.2.1.

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

Výslednou částku řádku A.2.2 budou tvořit sečtené hodnoty těchto účtů 231, 321, 325, 331, 336, 342, 343 a 345, které jsou zobrazené v tabulce 8, která je částí tabulky 1 použité v předchozích kapitolách.

Tabulka 8 Pohyby na účtech souvisejících s řádkem A.2.2 výkazu CF

Účet	Počáteční stavy		Koncové stavy		Rozdíl KS - PS	Tok peněz
	MD	D	MD	D		
231	0,00	0,00		22 474,75	22 474,75	22 474,75
321	0,00	1 650 392,19	0,00	1 664 605,71	14 213,52	14 213,52
325	0,00	1 499,90	0,00	8 919,26	7 419,36	7 419,36
331	0,00	90 902,00	0,00	48 091,00	-42 811,00	-42 811,00
336	0,00	38 898,00	0,00	29 711,00	-9 187,00	-9 187,00
342	0,00	4 693,00	0,00	-12 232,00	-16 925,00	-16 925,00
343	0,00	214 919,34	0,00	195 475,88	-19 443,46	-19 443,46

Zdroj: Vlastní zpracování

Záporné toky peněz jsou v tabulce 8 podbarveny šedou barvou a při pohledu na účet 321, je zajímavé, že společnost během roku 2015 takřka nezměnila výši svých závazků k dodavatelům.

Po sečtení toků peněz dostaneme částku **-44 258,83 Kč**, která bude zobrazena na řádku A.2.2

A.2.3 Změna stavu zásob (+/-)

Společnost v roce 2015 vykazovala pohyby na dvou účtech zařazených do skupiny zásob, a to konkrétně na těchto:

112 – Materiál na skladě, kde tok peněz zjištěný v tabulce 1 je +1 937 378,27 Kč

a

132 – Zboží na skladě, kde podnik vykázal tento pohyb peněžních prostředků, opět zjištěný z tabulky 1 -2 328 312,72 Kč.

Výsledná hodnota řádku A.2.3 bude po odečtení toků těchto dvou účtů **-390 934,45 Kč**.

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

V této oblasti podnik neměl žádné pohyby, a proto bude hodnota řádku **0,- Kč**.

Nyní se dostane opět na součet všech těchto podoblastí řádku A.2.

A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu

Součtem řádků na kterých je nějaký tok peněz, tedy A.2.1, A.2.2 a A.2.3 dostaneme výsledek, který je **-1 576 249,71 Kč**.

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

Na tomto řádku se výsledek z A.2 připočte k řádku A*, kde jednotlivé hodnoty pro výpočet jsou následující:

$$A^* = 592\,785,62 \text{ Kč}$$

$$A.2 = 1\,576\,249,71 \text{ Kč}$$

Čistý peněžní tok na řádku A** je **-983 464,09 Kč**.

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

Zde proběhne úprava o skutečně zaplacené úroky, které společnosti vznikly v souvislosti s její činností. Sumu úroků lze čerpat z připravené tabulky 3, která byla zobrazena v kapitole zdroje dat k provozní činnosti.

Hodnota na řádku A.3 bude **-18 627,74 Kč**. Zde už se úroky uvádí se záporným znaménkem, neboť se jednalo o skutečný výdaj těchto peněžních prostředků.

A.4 Přijaté úroky (+)

Podnik měl v roce 2015 pouze drobné přijaté úroky ve výši **+0,41 Kč**. K získání této hodnoty opět poslouží tabulka 3.

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

V kapitole 4.2.1 Zdroje dat, byl zobrazen pohyb na účtu 341 – Daň z příjmů, kde lze vidět, že podnik v roce 2015 zaplatil částku 24 900,- Kč. Avšak finanční úřad vyplatil na účet podniku přeplatek z roku 2014 ve výši 8 370,- Kč. Hodnota na řádku A.5 bude tedy **-16 530,- Kč**.

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

Společnost Metallgass neměla v roce 2015 účetní pohyby, které by spadaly do této oblasti. Výsledná hodnota řádku A.6 bude v tomto výkazu **0,- Kč**.

A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti**

Sečtením řádků A** + A.3 + A.4 + A.5, tedy těch řádků kde byla určitá hodnota je zjištěno, že společnost Metallgass CZ, měla peněžní tok z provozní činnosti ve výši **-1 018 621,42 Kč**.

V další části výkazu bude postupně vypočten peněžní tok z investiční činnosti.

B.1 Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv

V roce 2015 měla společnost pouze jeden výdaj spojený s pořízením dlouhodobého majetku, a proto v této části bude relevantní pouze částka 70 000,- Kč, která byla blíže specifikována v kapitole 4.2.1.2. Výsledná hodnota na řádku B.1 bude **-70 000,- Kč**.

B.2 Příjmy z prodeje stálých aktiv

S oblastí příjmů z prodeje stálých aktiv realizovala společnost jeden prodej, o kterém bylo psáno v kapitole 4.2.1.2. Uvede se zde tedy příjem **+194 214,88 Kč**.

B.3 Půjčky a úvěry spřízněným osobám

Společnost neměla žádné účetní operace spojené s touto oblastí. Stav řádku B.3 bude **0,- Kč**.

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

Výslednou hodnotu pro investiční činnost dostaneme sečtením řádků B.1 + B.2 a B.3.

Po výpočtu vyjde hodnota pro řádek B***, která činí **+124 214,88 Kč**. Společnost měla tedy kladný peněžní tok z investiční činnosti.

Níže v části, jejíž řádky začínají písmenem C, bude vypočten cash flow vztahující se k finanční činnosti.

C.1 Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a ekvivalenty

Pohyby související s finanční činností byly popsány v kapitole 4.2.1.3. Jednalo se o tyto peněžní toky na těchto účtech:

365 – kde majitel poskytl společnosti bezúročnou půjčku ve výši 795 000,- Kč, kladný peněžní tok + 795 000,- Kč

a účet

479 – na kterém je zachyceno doplacení úvěru ve výši 118 476,29 Kč. Jde tedy o úbytek peněžních prostředků a záporný tok -118 476,29 Kč.

Výsledná hodnota řádku C.1 bude po sečtení těchto dvou hodnot **+676 523,71 Kč**.

Společnost neměla žádné další účetní operace, které by spadaly do finanční činnosti, a proto budou všechny ostatní řádky začínající písmenem C, kromě C***, mít hodnotu 0,- Kč.

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

Vzhledem k pohybům spojeným s finanční činností se na tomto řádku uvede pouze výsledná suma řádku C.1. Společnost měla čistý peněžní tok spojený s finanční činností **+676 523,71 Kč**.

F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků

Výsledkem na řádku F bude součet řádků A*** + B*** + C***. Pro rekapitulaci výsledné hodnoty jsou:

A* = -1 018 621,42 Kč,**

B* = +124 214,88 Kč,**

C* = +676 523,71 Kč.**

Po sečtení vyjde částka **-217 882,83 Kč**, která je výslednou hodnotou řádku F. Celkově společnost tedy realizovala úbytek svých peněžních prostředků ve výši -217 882,83 Kč.

R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období

Pro kontrolu je zde uveden stav peněžních prostředků na konci účetního období, který lze zjistit např. z obrátové předvahy, kde je nutné se podívat na koncové stavy účtů 211 a 221.

Společnost Metallgass CZ měla na konci roku 2015 v pokladně a na bankovních účtech celkem **10 728,5 Kč**.

Kontrolní výpočet bude vypadat následovně:

$$P +(-) F = R.$$

Po dosazení částek do vzorce:

$$283\,229,73 - 217\,882,83 = +65\,346,9 \text{ Kč.}$$

Od počátečního stavu peněžních prostředků ve společnosti byl odečten výsledek cash flow, který byl předmětem zkoumání v této práci. Výsledek však neodpovídá skutečnému stavu peněžních prostředků, který měla společnost Metallgass CZ na konci roku 2015.

Rozdíl, který činí 54 618,4 Kč je bohužel způsoben chybami ve vedení účetnictví, které byly v roce předcházejícím i sledovaném (tedy rok 2015) opravovány. Ani přes opakovanou kontrolu správnosti sestavení cash flow, se nepodařilo odhalit jakoukoliv chybu, která by tento rozdíl způsobila. Výsledek sestavení cash flow byl ověřen také pomocí účetního programu POHODA od společnosti Stormware, kde sice program došel ke správnému výsledku, tedy úbytku peněžních prostředků ve výši minus 275 501,23 Kč, ale pomocí jeho základní metodiky. Program na řádku B.1 odečítá kromě 70 000,- Kč i hodnoty z účtu 546 – Odpis pohledávek ve výši 53 462,- Kč a pak také účet 549 Manka a škody z provozní činnosti ve výši 1 156,40 Kč. Pokud by byly tyto dvě částky sečteny, došlo by se k výsledku 54 618,40 Kč, což je přesně rozdíl, o který nevyšlo cash flow v této práci. Podle teorie z odborných publikací i internetových zdrojů, použitých v teoretické části práce, je však správný ten postup sestavení přehledu o peněžních tocích, který je použit v praktické části v kapitole 4.2.2. Nezbyvá tedy než konstatovat, že chyba je opravdu hlouběji v účetnictví a v rozsahu této práce se ji nepodařilo odhalit.

Pro přehlednost je celý výkaz cash flow sestaven do tabulky, která tvoří přílohu 5 této práce.

I přes nesrovnalost v kontrolním výpočtu však lze dojít k několika zřejmým údajům ze sestaveného výkazu.

4.2.3 Výsledky analýzy cash flow společnosti Metallgass CZ, s.r.o.

V části výkazu A.2.1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních, si lze všimnout, že společnost takřka dvojnásobně navýšila své pohledávky vůči odběratelům na účtu 311 Odběratelé. Přesně na začátku roku 2015 byl stav pohledávek ve výši 1 354 896,08 Kč a na konci roku 2015 už byl stav 2 537 831,08 Kč. Jednalo se tedy o záporný peněžní tok ve výši 1 182 935,- Kč. To už jsou

pro společnost této velikosti nemalé vázané peněžní prostředky, které by mohla využít v jiných oblastech.

Další zajímavý údaj se nachází na řádku označeném A.2.3 Změna stavu zásob. Společnost měla již na počátku roku zásoby v hodnotě 1 937 378,27 Kč, ale oproti tomuto stavu je do konce roku navýšila o dalších 390 934,45 Kč na konečnou hodnotu 2 328 312,72 Kč. Zde už se také jedná o nezanedbatelnou sumu vázaných peněz využitelnou v jiných důležitých oblastech ve společnosti.

Pokud se ve výkazu posuneme na řádek B*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti, tak zjistíme, že společnost v roce 2015 měla tento finanční tok kladný ve výši 124 214,88 Kč. To znamená, že příjmy z prodeje dlouhodobého majetku (řádek B. 2) převyšují výdaje na investice, tedy pořizování dlouhodobého majetku (řádek B. 1). Jak bylo uvedeno v teoretické části, tak někteří analytici se při sledování finančního zdraví podniku zaměřují přesně na tuto oblast, aby zjistili, zda společnost investuje do svých budoucích příjmů. Zde se dá s jistotou říci, že ani v tomto ohledu by společnost nebyla hodnocena kladně, neboť investice do dlouhodobého majetku ve výši 70 000,- Kč nedosahuje ani jednoho procenta obratu v roce 2015.

Další zajímavý údaj, který ukázala analýza cash flow, se nachází na řádku C. 1 Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry), na peněžní prostředky a ekvivalenty. Velké množství peněz, které jsou ve společnosti používány k provozu, pochází z půjčky od majitele společnosti. Celkem bylo společnosti v roce 2015 půjčeno 795 000,- Kč. I když se jedná o bezúročnou půjčku, lze předpokládat, že společnost bude muset někdy v budoucnu tyto peněžní prostředky vrátit (pokud nevyužije kapitalizace závazku). Avšak v té finanční situaci, v které se podnik nachází, k tomu bude jen těžko hledat nějaké zdroje. Celková hodnota na řádku C. 1 je však o 118 476,29 Kč nižší. Zde se jednalo o doplacení dlouhodobého úvěru. Alespoň toto lze považovat za správný krok, protože společnost smazala dluh vůči bance a dluží tak v této oblasti, v uvozovkách, jen svému majiteli.

Nejdůležitější je však podívat se na výsledek analýzy cash flow jako na celek, tedy že celkově vyšel společnosti úbytek peněžních prostředků záporně ve výši -217 882,83 Kč. Tento údaj se nezmění, ani kdybychom uvažovali, že nevyšel kontrolní výpočet, protože pokud by byly v pořádku zdrojové údaje, tak by musel úbytek peněz být ještě o ten rozdíl vyšší, tedy $217\,882,83 + 54\,618,40 = -275\,501,23$ Kč. Celkové cash flow společnosti není způsobeno

investicemi do dlouhodobých majetků, jak bylo zmíněno v odstavci výše, nelze tedy celkovou finanční situaci ve společnosti hodnotit jako dobrou.

Níže v tabulce 9 jsou pro přehlednost vytaženy ty nejdůležitější údaje pro celkové hodnocení finanční situace podniku.

Tabulka 9 Výsledky a hodnocení analýzy cash flow

Označení řádku	Výsledek	Hodnocení
A***	-1 018 621,42 Kč	NEGATIVNÍ
B***	124 214,88 Kč	NEGATIVNÍ
C***	676 523,71 Kč	NEGATIVNÍ
F	-217 882,83 Kč	NEGATIVNÍ

Zdroj: Vlastní zpracování

Řádek A*** je hodnocen negativně, protože z provozní činnosti by podniku jednoznačně mělo plynout největší množství peněžních prostředků, kterými může disponovat pro financování svého provozu, ale i investic a jiných oblastí, jež mohou zvyšovat hodnotu podniku. Řádek B*** je hodnocen negativně, jak již bylo zmíněno výše, protože investice podniku by měly převyšovat nad případnými příjmy z prodeje dlouhodobého majetku a výsledek na tomto řádku by měl vycházet převážně záporně. Samozřejmě umožňuje-li to finanční situace. Řádek C*** je také označen negativně, nýbrž peněžní prostředky, které si podnik půjčil od majitele, byly použity převážně na provoz a ne na zajištění příjmů v budoucnu.

Celkový výsledek cash flow, tedy řádek F, v tomto případě čisté snížení peněžních prostředků vychází záporně. Podnik tedy místo navyšování svých peněžních prostředků, případně investic do svého rozvoje a zajištění budoucích příjmů, své finance oproti stavu na počátku roku ještě výrazně snížil. Pokud by se podniku rychle nedostávalo úhrad od odběratelů, tak by se dalo tvrdit, že je podnik v platební neschopnosti a nemůže dostát svým závazkům, jako např. hradit faktury dodavatelům, platit mzdy, nájem a další výdaje související s provozem.

V další kapitole budou výsledky analýzy cash flow ještě porovnány s výkazem zisku a ztráty a dále budou dána konkrétní doporučení na zlepšení finanční situace podniku.

4.3 POROVNÁNÍ VÝSLEDKŮ ANALÝZY CASH FLOW S VÝKAZEM ZISKU A ZTRÁTY

V této části budou porovnány údaje ze sestaveného cash flow s výkazem zisku a ztráty. Konkrétně bude srovnán provozní výsledek hospodaření s provozním cash flow a dále pak bude porovnán výsledek hospodaření za rok 2015 s řádkem F, tedy v tomto případě celkové snížení peněžních prostředků.

Základní porovnávané údaje lze vidět v tabulce 10 zobrazené níže. Výkaz zisku a ztráty, odkud byla čerpána data do tabulky 10, nalezneme v příloze 4.

Tabulka 10 Porovnávané údaje z výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow

Údaje z výkazu zisku a ztráty		Údaje z výkazu cash flow	
Provozní výsledek hospodaření (*)	618 415,57 Kč	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A***)	-1 018 621,42 Kč
Výsledek hospodaření za rok 2015 (***)	463 258,60 Kč	Celkové snížení peněžních prostředků (F)	-217 882,83 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Už na první pohled je z tabulky zřejmé, že společnost dle výkazu zisku a ztráty, tedy těch údajů v tomto výkazu, které většina společností převážně sleduje, je na tom po finanční stránce dobře. Dosahuje kladného výsledku hospodaření a z provozní činnosti je schopna generovat velké množství peněz. Pokud se však porovnájí tyto hodnoty s peněžními toky, které vyšly ve výkazu cash flow, dojde se rychle ke změně názoru, protože společnost na tom není tak dobře, jak ukazují údaje z výkazu zisku a ztráty.

Podnik sice dosahuje provozního výsledku hospodaření ve výši 618 415,57 Kč, ale jeho peněžní situace tomu už tolik neodpovídá. Záporný peněžní tok z provozní činnosti, který má několik příčin popsanych v kapitole 4.2.3 (např. příliš vysoká hodnota nesplacených pohledávek), v porovnání s výsledkem hospodaření jasně ukazuje, že podnik je schopen papírově generovat zisky. Bohužel těmto ziskům už vůbec neodpovídá příjem peněžních prostředků ať už na účet nebo do pokladny.

Při celkovém srovnání, tedy porovnání výsledku hospodaření za rok 2015 (463 258,60 Kč) se snížením peněžních prostředků dle analýzy cash flow (-217 882,83 Kč), dostáváme zajímavou informaci, že podnik vlastně při zisku takřka půl milionu Kč ještě celkově snížil stav svých

peněžních prostředků o více než 200 tisíc Kč. Stav peněžních prostředků v bance a pokladně byl na konci roku 2015 roven pouhým 10 728,50 Kč. Zde je opět nutno upozornit, že výsledek cash flow se díky chybným zdrojům dat nepodařilo určit zcela přesně, ale pro celkové porovnání tento údaj dostačuje. Hlavní příčiny toho, proč podnik nezvyšuje své peněžní prostředky zároveň s tím, jak dosahuje zisku, byly popsány v kapitole 4.2.3 a na základě té kapitoly budou nyní pro podnik shrnuta některá doporučení, která by měl zvážit pro zlepšení svého fungování v budoucnu.

4.4 KONKRÉTNÍ DOPORUČENÍ NA ZÁKLADĚ VÝSLEDKŮ ANALÝZY CASH FLOW

Na základě sestavení výkazu cash flow pro společnost Metallgass CZ, s.r.o. bylo zjištěno několik hlavních příčin, proč podnik nedosahuje lepšího výsledku v oblasti stavu peněžních prostředků a níže k nim jsou uvedena konkrétní doporučení.

4.4.1 Vysoká hodnota nesplacených pohledávek

Oproti stavu na začátku roku podnik ještě navýšil hodnotu svých pohledávek vůči odběratelům, avšak v situaci, kdy stav peněžních prostředků na účtech a v pokladně neumožňuje takřka ani základní platební schopnost podniku. Z tohoto důvodu by měl podnik buď po dohodě s odběrateli zkrátit splatnost pohledávek tak, aby se jeho finanční situace zlepšila, anebo zrychlit vystavování faktur od uskutečnění daného výkonu. Druhé zmíněné doporučení vychází ze zkušenosti autora, který v dané společnosti pracoval. Pokud by se jednalo o některé větší zákazníky a zakázky, které se v této společnosti také realizují, tak by mělo vedení podniku uvažovat o vystavování zálohových faktur na část celkové objednávky, jejichž proplacení by alespoň částečně přispělo ke zlepšení finanční situace ve společnosti Metallgass CZ.

4.4.2 Velké množství peněz vázáno v zásobách

Jako v předchozím bodě, i zde došlo k navýšení, avšak zde stavu zásob, od začátku roku 2015 o téměř 400 tisíc Kč. Tento bod není tak závažný jako vysoký stav neuhrazených pohledávek, avšak i zde by mohl podnik uvažovat nad jiným přístupem. Zlepšení by se dalo rozdělit do dvou hlavních bodů.

- Podnik by měl optimalizovat svůj stav zásob u některých druhů zboží, které nejsou tak obrátkové a tyto stavy postupně snížit na úroveň odpovídající sezóně a množství

odběrů. Dále by se měl vyvarovat nákupů některých akčních druhů zboží, které taktéž nejsou příliš často kupované zákazníky, a dlouho v nich je pak vázáno velké množství peněz.

- Za druhé by se podnik měl pokusit o efektivní nakupování zboží metodou JUST IN TIME. Tedy nedržet příliš velké množství zásob, u těch druhů, kde to není nezbytné, ale snažit se doplňovat sortiment průběžně. Tímto krokem by také mělo dojít ke zlepšení stavu peněžních prostředků použitelných pro provoz.

Obě tato doporučení opět vycházejí ze zkušeností autora, který v této společnosti pracoval.

4.4.3 Nízká míra investic

Třetí oblastí, kterou by podnik měl výrazně přehodnotit, je velikost jeho investic do dlouhodobého majetku, a tím pádem i zajištění svých příjmů v budoucnu. V této oblasti podnik musí především lépe plánovat své investice kvůli obnově strojů nutných pro provoz, aby se v budoucnu nestalo, že bude muset v jednom roce řešit několik nákladných investic najednou a nebude mít dostatek peněžních prostředků. Zde by vedení podniku mohlo argumentovat, že dokud některé investice nejsou vysloveně nutné, tak není třeba je realizovat. Ale podnik dosud nepřijal žádná opatření, která by vedla k nějakému postupnému obnovování dlouhodobých movitých věcí, jako například tvorba rezervního fondu na nutné investice, a ani nemá žádný plán na pořizování některých dalších investic, které by mu mohly generovat další příjmy.

Bohužel finanční situace způsobená především příčinami popsány v kapitolách 4.4.1 a 4.4.2 často podniku ani nedovoluje investovat z vlastních zdrojů. Podnik by tak musel přistoupit k pořízení investic z cizích zdrojů (např. úvěr) nebo už realizovaná půjčka od majitele, ale nesměl by půjčené prostředky utratit na provoz, nýbrž je chytře zainventovat pro své budoucí fungování.

Výše uvedená doporučení by měla postupem času vést ke zlepšení finanční situace podniku, která by mu lépe umožňovala dostát svým závazkům, ale i generovat další příjmy díky volným peněžním prostředkům. V druhé řadě by pak podnik mohl více investovat a i v očích těch analytiků, kteří sledují ve výkazu cash flow toky z investiční činnosti, by se společnost Metallgass CZ stala pozitivněji hodnocenou než by tomu bylo v této situaci.

5 ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo, za pomoci informací získaných z odborných zdrojů, na vybraném konkrétním podniku provést sestavení přehledu o peněžních tocích. Tímto podnikem byla společnost Metallgass CZ, s.r.o. a vybraným obdobím data z roku 2015.

V teoretické části byly nejprve rozebrány všechny účetní výkazy, které tvoří účetní závěrku. Za pomoci informací z odborných publikací a webů byly popsány hlavní rozdíly mezi jednotlivými výkazy. Větší pozornost byla v teoretické části věnována výkazu zisku a ztráty a především pak přehledu o peněžních tocích.

Praktická část charakterizuje vybranou společnost a následně jsou zde roztržena jednotlivá data z účetnictví, která jsou později použita k samotnému sestavení výkazu cash flow. Výsledek analýzy cash flow je bohužel částečně zkreslen chybami a opravami chyb v účetnictví, které nebyly na první pohled patrné a nepodařilo se je odhalit ani při sestavování výkazu a následné kontrole. Ověření výsledku s účetním programem POHODA nedopadlo také dobře, neboť základní metodika sestavení výkazu použitá programem sice dojde ke správnému výsledku, ale správný postup je ten, který je představen v praktické části této práce.

I přes tento fakt je možné dojít k několika jasným závěrům a odpovědět na otázky stanovené v úvodu této práce.

Společnost Metallgass CZ, s.r.o. je zřejmým příkladem toho, že kladný výsledek hospodaření nepředstavuje také adekvátní nárůst peněžních prostředků, což ukázalo už sestavení výkazu cash flow a následně i porovnání s výkazem zisku a ztráty. Lze tedy odpovědět na otázku, zda má tento výkaz přínos i pro ty účetní jednotky, které nemají sestavování výkazu cash flow povinné. Odpověď zní jednoznačně ano, neboť výkaz poskytuje další důležitý úhel pohledu na celkovou finanční situaci podniku. Jak bylo zjištěno na této konkrétní společnosti, tak tím důležitým úhlem pohledu jsou informace o tom, kam a v jakém množství podnik přerozdělil své peněžní prostředky během sledovaného období.

Bylo zjištěno, že podnik má špatnou vymahatelnost svých pohledávek a dále také, že váže velké množství peněz v zásobách. Dalším důležitým zjištěním je fakt, že celkový záporný cash flow není způsoben ani investicemi do zajištění příjmů v budoucích letech, anebo do

obnovy movitých i nemovitých majetků nutných pro současný provoz. Z těchto zjištění vycházejí i jednotlivá doporučení pro společnost Metallgass CZ, s.r.o.

V prvním případě by se podnik měl zaměřit na zrychlení návratnosti peněz z uskutečněných obchodů. Konkrétně především vystavovat faktury nejlépe ihned po uskutečnění obchodu nebo poskytnutí služby. Částečně by se finanční situace dala zlepšit i vystavováním zálohových faktur, a to u větších zakázek a větších odběratelů, kteří mají na fakturách delší splatnosti.

Další doporučení se týká zásob a jejich nakupování. Podnik by měl snížit stav zásob, které nejsou tak obrátkové a případně uzpůsobit jejich množství sezóně nebo větším zakázkám. Vedení společnosti by také nemělo investovat do tak velkého množství akčních druhů zboží, které v sobě pak vážou velké množství peněžních prostředků. Společnost by se také měla pokusit nakupovat většinu zboží metodou just in time nebo alespoň ty druhy zboží, u kterých není nutno mít vysokou zásobu kvůli jejich častým odběrům.

Poslední opatření, které bylo podniku doporučeno, vychází z nízké míry investic. Vedení řeší v současné době pořizování nových investic vysloveně nárazově a bez připravených zdrojů k jejich nákupu. Podnik by měl vypracovat alespoň nějaký plán pro obnovu svých dlouhodobých majetků, případně hledat investice, které by mu mohly přinést zisky v budoucích letech. Zároveň by měl tvořit například rezervní fond pro pořízení nových movitých i nemovitých majetků sloužících pro provozování činnosti, aby se nedostal do situace, že bude nutně potřebovat koupit určitý stroj a nebude na něj mít finanční prostředky.

Lze konstatovat, že se i přes chyby v účetních datech a problémy při sestavení výkazu cash flow, podařilo naplnit stanovené cíle. I přes to, že výkaz cash flow není povinný pro všechny účetní jednotky, nechá se jeho sestavení doporučit každému podnikateli, který má zájem o zlepšování finanční situace své společnosti.

Tato práce může sloužit také jako vzor pro sestavení cash flow pro ostatní účetní jednotky, které s tím nemají zkušenosti nebo neznají přesnou metodiku.

6 SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BRAGG, Steven. Statement of Cash Flows Overview. In: *AccountingTools.com* [online]. [cit. 2017-03-13]. Dostupné z: <http://www.accountingtools.com/statement-of-cash-flows>

BŘEZINOVÁ, Hana, 2014. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. Praha: Wolters Kluwer. 224 s. ISBN 978-80-7478-640-2.

BŘEZINOVÁ, Hana a Pavel ŠTOHL, 2016. *Finanční účetnictví II – účetní závěrka*. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 176 s. ISBN 978-80-87314-83-8.

BULLA, Miroslav, 2008. Sestavování rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2007. *Účetnictví v praxi* [online]. Praha: Wolters Kluwer, č. 3, 1.3.2008 [cit. 2016-12-13]. Dostupné z: http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d3417v4583-sestavovani-rozvahy-vykazu-zisku-a-ztraty-a-prehledu-o-penezni/?search_query=v%C3%BDkaz+zisku+a+ztr%C3%A1ty&search_results_page=

FREIBERG, František, 1993. *Cash flow: řízení likvidity podniku*. Praha: Management Press. 150 s. ISBN 80-85603-30-6.

FROŠCHOVÁ, Lenka, 2015. Novela prováděcí vyhlášky k zákonu o účetnictví pro rok 2016. *Daně a právo v praxi* [online]. Praha: Wolters Kluwer, č. 12, 1.12.2015 [cit. 2016-12-14]. Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d52176v63901-novela-provadecci-vyhlasiky-k-zakonu-o-ucetnictvi-pro-rok-2016/>

International Accounting Standard 1 annex Presentation of Financial Statements. *European Commission: Internal Market*. [online]. 3.11.2008 [cit. 2016-12-06]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/docs/arc/ias1_annex_en.pdf

KADLEC, Michal, 2014. Kategorizace účetních jednotek od 1. 1. 2016. In: *portál.POHODA.cz* [online]. Jihlava: STORMWARE, 31.10.2014 [cit. 2016-12-06]. Dostupné z: <http://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/kategorizace-ucetnich-jednotek-od-1-1-2016/>

KOŘÍNEK, Miloš, 2009. Peněžní toky (cash flow). *Účetnictví v zemědělství* [online]. Praha: Wolters Kluwer, č. 10, 1.10.2009 [cit. 2016-12-18]. Dostupné z:

http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d35672v45359-penezni-toky-cash-flow/?search_query=cash+flow&search_results_page=

MÁČE, Miroslav, 2013. *Účetnictví a finanční řízení*. Praha: Grada, 552 s. ISBN 978-80-247-4574-9.

PROKŮPKOVÁ, Danuše, 2012. Účetní výkazy vybraných organizací a jejich využití pro řízení a kontrolu. *UNES: Účetnictví neziskového sektoru* [online]. Praha: Wolters Kluwer, č. 7, 1. 7. 2012 [cit. 2016-11-24]. Dostupné

z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d39198v49198-ucetni-vykazy-vybranych-organizaci-a-jejich-vyuziti-pro-rizeni-a/>

RYNEŠ, Petr, 2009. *CASH FLOW v účetní závěrce*. 3. aktualizované vyd. Olomouc: ANAG, 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2010. *Cash flow*. 2., aktualizované vyd. Brno: Computer Press, 190 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

VANČUROVÁ, Pavlína, 2013. Jak na sestavení cash flow přímou i nepřímou metodou. *Účetnictví v zemědělství* [online]. Praha: Wolters Kluwer, č. 3, 25. 3. 2013 [cit. 2017-03-13]. Dostupné z: http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d41534v52478-jak-na-sestaveni-cash-flow-primou-i-neprimou-metodou/?search_query=cash%20flow&search_results_page

Vyhláška č. 250/2015 Sb. In: PORTÁL VEŘEJNÉ SPRÁVY, 2015 [online]. Praha: Ministerstvo vnitra [cit. 2016-12-14].

Dostupné z: <https://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar.jsp?idBiblio=84744&nr=250~2F2015&rpp=15#local-content>

Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb. In: PORTÁL VEŘEJNÉ SPRÁVY, 2016 [online]. Praha: Ministerstvo vnitra [cit. 2016-12-05].

Dostupné z: <https://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar.jsp?idBiblio=39611&nr=563~2F1991&rpp=15#local-content>

7 SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK

7.1 SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Vazba rozvahy a výkazu zisku a ztráty (Z/Z)	16
Obrázek 2 Základní struktura výkazu zisku a ztráty	18
Obrázek 3 Spojení rozvahy s přehledem cash flow	20
Obrázek 4 Schéma sestavení výkazu cash flow přímou metodou.....	24
Obrázek 5 Schéma sestavení výkazu cash flow nepravou přímou metodou	25
Obrázek 6 Schéma zjišťování cash flow nepřímou metodou.....	27
Obrázek 7 Zahajovací rozvaha společnosti k 1. lednu 2015.....	32

7.2 SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vývoj obratu společnosti Metallgass CZ, s.r.o. od roku 2009 do roku 2015.....	30
Graf 2 Vývoj VH společnosti před zdaněním od roku 2009 do roku 2015.....	31

7.3 SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Vybrané aktivní a pasivní účty související s provozní činností.....	33
Tabulka 2 Pohyb na účtu 341 – Daň z příjmů.....	34
Tabulka 3 Nákladové a výnosové účty související s provozní činností.....	35
Tabulka 4 Analytické rozdělení účtů spojených s investiční činností.....	36
Tabulka 5 Pohyb na účtu 365 – Ostatní závazky ke společníkům obchodní korporace.....	37
Tabulka 6 Pohyb na účtu 479 – Jiné dlouhodobé závazky.....	38
Tabulka 7 Pohyby na účtech souvisejících s řádkem A.2.1 výkazu CF	41
Tabulka 8 Pohyby na účtech souvisejících s řádkem A.2.2 výkazu CF	42
Tabulka 9 Výsledky a hodnocení analýzy cash flow	48
Tabulka 10 Porovnávané údaje z výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow.....	49

8 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

IAS	International Accounting Standard – Mezinárodní účetní standard
CF	Cash Flow – přehled o peněžních tocích
CAPEX	CAPital EXpenditure – kapitálové výdaje

9 SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1 Tabulka výkazu cash flow pro sestavení nepřímou metodou v provozní činnosti

Příloha 2 Obratová předvaha společnosti Metallgass CZ, s.r.o. za rok 2015

Příloha 3 Rozvaha společnosti Metallgass CZ, s.r.o. k 31. 12. 2015

Příloha 4 Výkaz zisku a ztráty společnosti Metallgass CZ, s.r.o. k 31. 12. 2015

Příloha 5 Sestavený výkaz cash flow společnosti Metallgass CZ, s.r.o. k 31. 12. 2015

10 PŘÍLOHY

Příloha 1 Tabulka výkazu cash flow pro sestavení nepřímou metodou v provozní činnosti

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	
A.1	Úpravy o nepeněžní operace	
A.1.1	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+) a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (-/+)	
A.1.2	Změna stavu opravných položek, 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 kapitálu	
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***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	
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 finanční činnosti		
C.1	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry), na peněžní prostředky a 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 a z. event. Rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	
C.2.2	Vyplacení podílů 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 vč. Zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a vč. Finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	
F.	Čisté zvýšení, resp. Snížení peněžních prostředků	
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	

Příloha 2 Obrátová předvaha společnosti Metallgass CZ, s.r.o. za rok 2015

Obrátová předvaha

METALLGASS CZ s.r.o.

IČ: 25917579

Rok: 2015

Dne: 22.04.2017

Strana 1

Tisk vybraných záznamů

Číslo účtu	Název účtu	Počáteční stav MD	Počáteční stav D	Obraty za období MD	Obraty za období D	Koncový stav MD	Koncový stav D
022	Samostatné hmotné m	564 119,17	0,00	208 000,00	220 741,17	551 378,00	0,00
042	Pořízení dlouhodobéc	138 000,00	0,00	70 000,00	208 000,00	0,00	0,00
082	Oprávký k samost. hmc	-192 857,00	0,00	384 572,17	296 147,17	-104 432,00	0,00
112	Materiál na skladě	1 937 378,27	0,00	1 156,40	1 938 534,67	0,00	0,00
132	Zboží na skladě a v prc	0,00	0,00	2 432 733,86	104 421,14	2 328 312,72	0,00
211	Pokladna	188 394,21	0,00	3 772 192,97	3 953 090,97	7 496,21	0,00
221	Bankovní účty	194 835,52	0,00	20 161 265,10	20 352 868,33	3 232,29	0,00
231	Krátodobé bankovní ú	0,00	0,00	271 334,21	293 808,96	0,00	22 474,75
261	Penize na cestě	-100 000,00	0,00	3 524 857,58	3 424 857,58	0,00	0,00
311	Pohledávky z obchodní	1 354 896,08	0,00	19 916 120,06	18 733 185,06	2 537 831,08	0,00
314	Poskytnuté zálohy - dlc	48 277,80	0,00	277 486,02	325 763,82	0,00	0,00
315	Ostatní pohledávky	0,00	0,00	-14 648,64	-14 648,64	0,00	0,00
321	Závazky z obchodních	0,00	1 650 392,19	18 305 633,10	18 319 846,62	0,00	1 664 605,71
324	Přijaté provozní zálohy	0,00	0,00	492 686,00	492 686,00	0,00	0,00
325	Ostatní závazky	0,00	1 499,90	441 232,53	448 651,89	0,00	8 919,26
331	Zaměstnanci	0,00	90 902,00	830 742,00	787 931,00	0,00	48 091,00
335	Pohledávky za zaměstr	0,00	0,00	2 789,56	2 789,56	0,00	0,00
336	Zúčtování s institucemi	0,00	38 898,00	233 036,00	223 849,00	0,00	29 711,00
341	Daň z příjmů splatná	0,00	-8 370,00	24 900,00	126 550,00	0,00	93 280,00
342	Ostatní přímé daně	0,00	4 693,00	88 125,00	71 200,00	0,00	-12 232,00
343	Daň z přidané hodnoty	0,00	214 919,34	4 390 282,79	4 370 839,33	0,00	195 475,88
345	Ostatní daně a poplatk	0,00	-12 049,83	49 320,00	43 703,00	0,00	-17 666,83
349	Vyrovňovací účet pro D	0,00	0,00	16 410 494,46	16 410 494,46	0,00	0,00
365	Ostatní závazky ke spc	0,00	890 000,00	45 000,00	840 000,00	0,00	1 685 000,00
381	Náklady příštích obdob	4 820,00	0,00	4 820,00	4 820,00	4 820,00	0,00
385	Příjmy příštích období	0,00	0,00	119 760,55	118 978,32	782,23	0,00
395	Vnitřní zúčtování	0,00	0,00	702 170,00	702 170,00	0,00	0,00
411	Základní kapitál	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
421	Rezervní fond	0,00	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00
428	Nerozdělený zisk minul	0,00	1 052 768,67	14 285,51	0,00	0,00	1 038 503,16
431	Výsledek hospodaření	0,00	-14 265,51	0,00	14 265,51	0,00	0,00
479	Jiné dlouhodobé závaz	0,00	118 476,29	118 476,29	0,00	0,00	0,00
501	Spotřeba materiálu	0,00	0,00	5 493 781,64	1 156,40	5 492 625,24	0,00
502	Spotřeba energie	0,00	0,00	18 133,79	0,00	18 133,79	0,00
503	Spotřeba ostatních nes	0,00	0,00	300 007,71	0,00	300 007,71	0,00
504	Prodané zboží	0,00	0,00	11 054 154,13	2 431 832,93	8 622 321,20	0,00
511	Opravy a udržování	0,00	0,00	302 726,99	0,00	302 726,99	0,00
513	Náklady na reprezentai	0,00	0,00	1 404,42	0,00	1 404,42	0,00
518	Ostatní služby-ostatní r	0,00	0,00	2 263 220,60	0,00	2 263 220,60	0,00
521	Mzdové náklady	0,00	0,00	753 597,00	0,00	753 597,00	0,00
524	Zákonné sociální pojišť	0,00	0,00	169 108,00	0,00	169 108,00	0,00
531	Daň silniční	0,00	0,00	38 240,00	0,00	38 240,00	0,00
538	Ostatní daně a poplatk	0,00	0,00	12 385,44	0,00	12 385,44	0,00
541	Zůstatková cena proda	0,00	0,00	53 846,17	0,00	53 846,17	0,00
544	Smluvní pokuty a úroky	0,00	0,00	961,00	0,00	961,00	0,00
545	Ostatní pokuty a penálk	0,00	0,00	2 576,00	0,00	2 576,00	0,00
546	Odpis pohledávky	0,00	0,00	53 462,00	0,00	53 462,00	0,00
548	Ostatní provozní náklak	0,00	0,00	20 261,60	0,00	20 261,60	0,00
549	Manka a škody z provo	0,00	0,00	1 156,40	0,00	1 156,40	0,00
551	Odpisy dlouhodobého i	0,00	0,00	242 301,00	163 831,00	78 470,00	0,00
562	Úroky	0,00	0,00	18 627,74	0,00	18 627,74	0,00
563	Kursově ztráty	0,00	0,00	3 818,38	0,00	3 818,38	0,00
568	Ostatní finanční náklad	0,00	0,00	23 446,01	0,00	23 446,01	0,00
591	Daň z příjmů z běžné č	0,00	0,00	118 180,00	0,00	118 180,00	0,00
601	Tržby za vlastní výrobk	0,00	0,00	0,00	1 057 773,89	0,00	1 057 773,89
602	Tržby z prodeje služeb	0,00	0,00	0,00	1 750 698,61	0,00	1 750 698,61
604	Tržby za zboží	0,00	0,00	0,00	15 795 565,25	0,00	15 795 565,25
641	Tržby z prodeje dlouho	0,00	0,00	0,00	194 214,88	0,00	194 214,88
648	Ostatní provozní výnos	0,00	0,00	0,00	4 666,50	0,00	4 666,50
662	Úroky KB	0,00	0,00	0,00	0,41	0,00	0,41
663	Kursově zisky	0,00	0,00	0,00	4 380,25	0,00	4 380,25
668	Ostatní finanční výnosy	0,00	0,00	0,00	4 534,50	0,00	4 534,50
701	Počáteční účet rozvažr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Celkem		4 137 864,05	4 137 864,05	114 224 199,54	114 224 199,54	23 677 996,22	23 677 996,22

Tisk vybraných záznamů: X = Neoznačené, Datum >= 01.01.2015, Datum <= 31.12.2015

Příloha 3 Rozvaha společnosti Metallgass CZ, s.r.o. k 31. 12. 2015

ROZVAHA
v plném rozsahu

31.12.2015

ke dni

(V celých tisících Kč)

Název účetní jednotky

METALLGASS CZ s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Hostovského 184

54931 Hronov

Rok	Měsíc		IČ								
2015	1	2	2	5	9	1	7	5	7	9	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (f.2+3+31+63)	001	5433	-104	5329	4138
B.	Dlouhodobý majetek (f.4+13+23)	003	551	-104	447	509
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (f.14 až 22)	013	551	-104	447	509
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	551	-104	447	371
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	138
C.	Oběžná aktiva (f.32+39+48+58)	031	4876	0	4876	3624
C.I.	Zásoby (f.33 až 38)	032	2328	0	2328	1937
C.I.1.	Materiál	033	0	0	0	1937
5.	Zooži	037	2328	0	2328	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (f.49 až 57)	048	2538	0	2538	1403
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	2538	0	2538	1355
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	48
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (f.59 až 62)	058	10	0	10	284
C.IV.1.	Peníze	059	7	0	7	89
2.	Účty v bankách	060	3	0	3	195
D.I.	Časové rozlišení (f.64 až 66)	063	6	0	6	5
D.I.1.	Náklady příštích období	064	5	0	5	5
3.	Příjmy příštích období	066	1	0	1	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (f.68+89+122)	067	5329	4138
A.	Vlastní kapitál (f.69+73+80+83+87+88)	068	1613	1149
A.I.	Základní kapitál (f.70 až 72)	069	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	070	100	100
A.III.	Fondy ze zisku (f.81+82)	080	10	10
A.III.1.	Rezervní fond	081	10	10
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.84 až 86)	083	1039	1053
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	1039	1053
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	464	-14
B.	Cizí zdroje (f.90+95+106+118)	089	3716	2989
B.II.	Dlouhodobé závazky (f.96 až 105)	095	1685	890
4.	Závazky ke společníkům	099	1685	890
B.III.	Krátkodobé závazky (f.107 až 117)	106	2009	2099
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	107	1664	1650
5.	Závazky k zaměstnancům	111	48	91
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	30	39
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	258	199
11.	Jiné závazky	117	9	120
B.IV.	Bankovní úvěry a vypomoci (f.119 až 121)	118	22	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	22	0

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
21.8.2016			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Poznámka	
Společnost s ručením omezeným	Velkoobchod s rudami, kovy a hutním		

Příloha 4 Výkaz zisku a ztráty společnosti Metallgass CZ, s.r.o. k 31. 12. 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
METALLGASS CZ s.r.o.

ke dni 31.12.2015
(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	1 2	2 5 9 1 7 5 7 9

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Hostovského 184
54931 Hronov

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	15796	5859
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	8622	0
+	Obchodní marže (ř.1-2)	003	7174	5859
II.	Výkony (ř.5+6+7)	004	2808	8171
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	2808	8171
B.	Výkonová spotřeba (ř.9+10)	008	8378	12379
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	5811	11400
2.	Služby	010	2567	979
+	Přidaná hodnota (ř.3+4-8)	011	1604	1651
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	012	923	1231
C.1.	Mzdové náklady	013	754	988
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	169	243
D.	Dané a poplatky	017	51	49
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	78	88
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	019	194	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	194	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	022	54	0
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	54	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	5	36
H.	Ostatní provozní náklady	027	78	234
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	030	619	85

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	042	0	3
N.	Nákladové úroky	043	19	65
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	9	37
O.	Ostatní finanční náklady	045	27	37
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-	048	-37	-62
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	049	0	16
Q.1.	splatná	050	0	16
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	052	582	7
R.	Mimořádné náklady	054	0	21
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	055	118	0
S.1.	splatná	056	118	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	058	-118	-21
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	060	464	-14
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	061	582	2

Sestaveno dne: 21.6.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Velkoobchod s rudami, kovy a hutním	Poznámka	

Příloha 5 Sestavený výkaz cash flow společnosti Metallgass CZ, s.r.o. k 31. 12. 2015

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	283 229,73
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	581 438,60
A.1	Úpravy o nepeněžní operace	11 347,02
A.1.1	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+) a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (-/+)	133 088,40
A.1.2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0
A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+) (vyúčtování do výnosů "-", do nákladů "+")	-140 368,71
A.1.4	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)	0
A.1.5	Vyúčtované nákladové úroky (+), s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	18 627,33
A.1.6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	592 785,62
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-1 576 249,71
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-1 141 056,43
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-44 258,83
A.2.3	Změna stavu zásob (+/-)	-390 934,45
A.2.4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku, nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0
A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-983 464,09
A.3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-18 627,74
A.4	Přijaté úroky (+)	0,41
A.5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	-16 530,00
A.6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	0
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-1 018 621,42

Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-70 000,00
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	194 214,88
B.3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	124 214,88
Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry), na peněžní prostředky a ekvivalenty	676 523,71
C.2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0
C.2.1	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního a žia, event. Rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0
C.2.2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	0
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů (-)	0
C.2.6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku vč. Zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a vč. Finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	676 523,71
F.	Čisté zvýšení, resp. Snížení peněžních prostředků	-217 882,83
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	10 728,50