

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra obchodu a financí**



**Diplomová práce**

**Hodnocení vývoje cash-flow  
v konkrétním podniku**

**Bc. Michaela Filipiová**

© 2015 ČZU v Praze

# ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra obchodu a financí

Provozně ekonomická fakulta

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Michaela Filipiová

Podnikání a administrativa

Název práce

Hodnocení vývoje cash-flow v konkrétním podniku

Název anglicky

Assessment of the Development of Cash-flow In a Chosen Company

---

### Cíle práce

Cílem práce je zpracovat teoretická východiska problematiky cash-flow, aplikace těchto poznatků na poměry konkrétní společnosti analýzou současného stavu, zhodnocení problémových oblastí a návrhy jejich řešení.

### Metodika

Metodika zpracování bude vycházet ze sběru a studia zákonných norem, odborné literatury, článků a dalších zdrojů tištěného i elektronického charakteru a na základě jejich prostudování výběr adekvátních teoretických východisek řešené problematiky. Teoretické poznatky budou aplikovány při zpracování praktické části vlastní práce. Vlastní práce bude vycházet z charakteristiky konkrétního podniku a popisu současného stavu řešené problematiky na základě interních materiálů podniku. Pro formulaci problémových oblastí a návrhů jejich řešení se použije metoda komparace s teoretickými východisky, metoda analýzy a syntézy zjištěných faktů a empirické metody poznání, jako jsou pozorování a dotazování.

### Doporučený rozsah práce

60 – 80 stran

### Klíčová slova

Účetní výkazy, výkaz cash-flow, metody vykazování cash-flow, struktura výkazu cash-flow, příjmy, výdaje, náklady, výnosy, peněžní toky z provozní činnosti, peněžní toky z investiční činnosti, peněžní toky z finanční činnosti.

---

### Doporučené zdroje informací

Česko. Ministerstvo financí. České účetní standardy pro podnikatele, ve znění pozdějších úprav

Česko. Ministerstvo financí. Vyhláška č. 500/2002 Sb., pro podnikatele, ve znění pozdějších úprav

Česko. Vláda. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších úprav

DVOŘÁKOVÁ, D. Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS. Brno: BizBooks, 2013, 328 s., ISBN: 978-80-265-0149-7

JURY, T. Cash Flow Analysis and Forecasting. Chichester, UK: John Wiley, 2012, 334 s., ISBN 978-1-119-96265-6

MACKENZIE, B., COETSEE, D., NJIKIZANA, T., CHAMBOKO, R. Wiley 2013 Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons, 2013, 1058 p., ISBN 978-1-118-27727-0

RYNEŠ, P. Podvojně účetnictví a účetní závěrka 2014. Olomouc: ANAG, 2014, 1144 s., ISBN 978-80-7263-853-6

RYNEŠ, Petr. Cash flow v účetní závěrce. Olomouc: ANAG, 2009. 191 S. ISBN: 978-80-7263-490-3

SEDLÁČEK, J. Cash-flow. Brno: BizBooks, 2010, 192 s., ISBN 978-80-2513-130-5

---

### Předběžný termín obhajoby

2015/06 (červen)

### Vedoucí práce

Ing. Enikő Lőrinczová, Ph.D.

Elektronicky schváleno dne 29. 9. 2014

**Ing. Helena Čermáková, Ph.D.**

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 11. 11. 2014

**Ing. Martin Pelikán, Ph.D.**

Děkan

V Praze dne 29. 03. 2015

### Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Hodnocení vývoje cash-flow v konkrétním podniku" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autorka uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 31. 3. 2015

---

## Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Enikö Lörinczové, Ph.D. za ochotu, odborné vedení, užitečné rady a připomínky, které mi v průběhu zpracování této diplomové práce poskytla.

Dále děkuji společnosti Forez s. r. o. za poskytnutí informací, které byly nezbytné ke zpracování této diplomové práce a Ing. Petře Hamříkové, pracovníkovi controllingu této společnosti, za ochotu, sdělení rad a informací.

# **Hodnocení vývoje cash-flow v konkrétním podniku**

---

## **Assessment of the Development of Cash-flow in a Chosen Company**

### **Souhrn**

Tato diplomová práce se zabývá hodnocením vývoje cash-flow ve vybrané společnosti. Práce je koncipována do tří částí, tj. teoretická část, praktická část, shrnutí výsledků včetně doporučení.

Teoretická část se zaměřuje na seznámení s danou problematikou, vymezení základních pojmů, rozdělení peněžních toků na činnosti, jejich obsah a metody vykazování cash-flow. V neposlední řadě bude uvedeno využití a výhody přehledu o peněžních tocích a také doporučení, jak zvýšit ve společnosti cash-flow.

Úvod praktické části se věnuje základním údajům o společnosti Forez s. r. o. Následně budou popsány použité účetní zásady ve společnosti a charakteristika jednotlivých položek výkazu cash-flow v letech 2009 – 2013.

V závěru diplomové práce bude zobrazeno zhodnocení dané problematiky ve společnosti a navrhnuo řešení problémových oblastí.

### **Summary**

This thesis deals with evaluation of the cash-flow development in a chosen company. Thesis is divided into three parts. Theoretical part is followed by practical part and the last part consists of a conclusion of the results and recommendation.

Theoretical part is focused on introduction of a given issue, definition of basic terms and consequently on cash-flow division on activities, their contents and methods of reporting cash-flows. Last but not least, utilization and advantages of cash-flows will be presented as well as the recommendation how to increase the cash-flow in the company.

The introduction of practical part deals with basic information about a chosen company called Forez s.r.o. Subsequently, accounting principles used in the company and characteristic of individual items of cash-flow report from years 2009 - 2013 will be described.

In a conclusion, the evaluation of a given issue in the company will be presented. Furthermore, the solution of problematic areas will be suggested.

**Klíčová slova:** metody vykazování cash-flow, náklady, peněžní toky z finanční činnosti, peněžní toky z investiční činnosti, peněžní toky z provozní činnosti, příjmy, struktura výkazu cash-flow, účetní výkazy, výdaje, výkaz cash-flow, výnosy

**Keywords:** methods of reporting cash-flow, costs, cash-flows from financing activities, cash-flows from investing activities, cash-flows from operating activities, incomes, structure of reporting cash-flow, accounting reports, expenses, cash-flow report, profits

## Obsah

1	Úvod .....	11
2	Cíl práce a metodika .....	12
2.1	Cíl práce .....	12
2.2	Metodika.....	12
3	Teoretická východiska .....	13
3.1	Historie cash-flow .....	13
3.2	Výkaz o peněžních tocích .....	13
3.2.1	Předmět přehledu o peněžních tocích .....	14
3.2.2	Právní úprava .....	14
3.2.3	Základní pojmy v souvislosti s cash-flow .....	15
3.2.4	Účel výkazu cash-flow .....	16
3.3	Vznik výkazu cash-flow.....	17
3.3.1	Teoretický základ výkazu cash-flow.....	17
3.3.2	Tříbilanční systém.....	18
3.3.3	Vstupní data pro zpracování výkazu cash-flow .....	21
3.4	Forma a obsah výkazu cash-flow .....	21
3.5	Struktura a členění peněžních toků na činnosti (funkce) .....	22
3.5.1	Cash-flow z provozní činnosti .....	22
3.5.2	Cash-flow z investiční činnosti.....	23
3.5.3	Cash-flow z finanční činnosti .....	25
3.5.4	Vykazování specifických položek v přehledu o peněžních tocích .....	26
3.6	Metody vykazování cash-flow z provozní činnosti .....	27
3.6.1	Přímá metoda.....	27
3.6.2	Nepřímá metoda.....	30
3.7	Využití přehledu o peněžních tocích.....	33
3.8	Výhody přehledu o peněžních tocích.....	33
3.9	Zvyšování cash-flow .....	33
3.10	Pochopení financí ve společnosti.....	34
4	Vlastní práce.....	36
4.1	Charakteristika firmy .....	36
4.1.1	Základní informace o firmě .....	36



4.1.2	Historie společnosti.....	36
4.1.3	Předmět činnosti.....	38
4.1.4	Provozovny.....	38
4.1.5	Certifikáty.....	38
4.1.6	Organizační struktura.....	39
4.1.7	Základní ukazatele hospodaření.....	41
4.2	Charakteristika současného stavu řešené problematiky.....	43
4.2.1	Použité účetní zásady.....	43
4.2.2	Hodnocení jednotlivých položek výkazu cash-flow.....	46
5	Zhodnocení problematiky a návrhy řešení.....	73
5.1	Zhodnocení problematiky.....	73
5.1.1	Analýza výsledků za rok 2009.....	74
5.1.2	Analýza výsledků za rok 2010.....	75
5.1.3	Analýza výsledků za rok 2011.....	76
5.1.4	Analýza výsledků za rok 2012.....	77
5.1.5	Analýza výsledků za rok 2013.....	78
5.2	Návrhy a doporučení.....	79
5.2.1	Návrh plánu cash-flow.....	80
6	Závěr.....	90
7	Seznam použitých zdrojů.....	92
8	Seznam obrázků.....	95
9	Seznam tabulek.....	96
10	Přílohy.....	98
10.1	Příloha č. 1 – Cash-flow 2013.....	98
10.2	Příloha č. 2 – Cash-flow 2012.....	100
10.3	Příloha č. 3 – Cash-flow 2011.....	102
10.4	Příloha č. 4 – Cash-flow 2010.....	104
10.5	Příloha č. 5 – Cash-flow 2009.....	106
10.6	Příloha č. 6 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2013.....	108
10.7	Příloha č. 7 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2012.....	110
10.8	Příloha č. 8 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2011.....	112
10.9	Příloha č. 9 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2010.....	114

10.10	Příloha č. 10 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2009.....	116
10.11	Příloha č. 11 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2013.....	118
10.12	Příloha č. 12 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2012.....	122
10.13	Příloha č. 13 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2011.....	126
10.14	Příloha č. 14 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2010.....	130
10.15	Příloha č. 15 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2009.....	134

# 1 Úvod

Historie cash-flow sahá na počátek devadesátých let, kdy si sledování peněžních toků vynutily potřeby kapitálových trhů. V roce 1993 se výkaz cash-flow stal v České republice možnou součástí účetní závěrky podnikatelů podléhajících auditu.

Přehled o peněžních tocích sestavují účetní jednotky, pokud k rozvahovému dni a za bezprostředně předcházející účetní období splní dvě kritéria uvedená v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví v § 20 odst. 1 písm. a) bodech 1 a 2.

Peněžní toky neboli cash-flow jsou definovány jako pohyb peněžních prostředků, jejich přírůstky a úbytky za určité časové období v souvislosti s ekonomickou činností společnosti. Cash-flow na rozdíl od zisku podává přehled o skutečných příjmech a výdajích peněžních prostředků za sledované období, a proto je důležité, aby každá společnost věnovala značnou pozornost těmto peněžním tokům.

Výkaz o peněžních tocích informuje uživatele o způsobu vyprodukování a způsobu užití peněžních toků společností. Výkaz cash-flow je využíván pro zhodnocení finanční situace společnosti a na základě tohoto výkazu mohou být poté jednotlivé položky podrobněji zkoumány.

Výkaz o peněžních tocích doplňuje rozvahu a výkaz zisku a ztráty o další rozměr. Jeho velkou výhodou je sloučení pohledu rozvahy (pohled na majetkovou situaci společnosti) a pohledu výkazu zisku a ztráty (zobrazující výsledek hospodaření za účetní období). Výkaz cash-flow ve srovnání s výkazem zisku a ztráty odstraňuje vlivy vyplývající z účetních principů a postupů (metody oceňování, časové rozlišení, způsob odpisování, tvorba rezerv), které mohou zisk zkreslit.

Informace z výkazu cash-flow jsou důležité nejen pro společnost samotnou, ale také pro manažery, vlastníky, zaměstnance a externí uživatele (investory, obchodní partnery, banky a jiné věřitele).

Výkaz cash-flow neposkytuje jenom informace o zhodnocení finanční situace minulého a současného období hospodaření společnosti, ale má také význam pro odhad budoucího vývoje společnosti.

## **2 Cíl práce a metodika**

### **2.1 Cíl práce**

Cílem práce je zpracovat teoretická východiska problematiky cash-flow, aplikace těchto poznatků na poměry konkrétní společnosti analýzou současného stavu, zhodnocení problémových oblastí a návrhy jejich řešení.

### **2.2 Metodika**

Metodika zpracování bude vycházet ze sběru a studia zákonných norem, odborné literatury, článků a dalších zdrojů tištěného i elektronického charakteru a na základě jejich prostudování výběr adekvátních teoretických východisek řešené problematiky. Teoretické poznatky budou aplikovány při zpracování praktické části vlastní práce. Vlastní práce bude vycházet z charakteristiky konkrétní společnosti a popisu současného stavu řešené problematiky na základě interních materiálů společnosti. Pro formulaci problémových oblastí a návrhů jejich řešení se použije metoda komparace s teoretickými východisky, metoda analýzy a syntézy zjištěných faktů a empirické metody poznání, jako jsou pozorování a dotazování.

## **3 Teoretická východiska**

### **3.1 Historie cash-flow**

Cash-flow má svůj původ v USA, kde si jeho zjišťování a sledování vynutily potřeby kapitálových trhů. Pojem cash-flow se zpravidla nepřekládá a znamená tok peněz. (1)

Pojem cash-flow byl ještě v 80. letech neznámý, avšak od počátku 90. let se zvýšila orientace na podnikové řízení a analýzu. Zájem o cash-flow vzrostl, ale nebyla přesně stanovená forma, obsah a datová základna peněžních toků. (2)

V České republice je výkaz cash-flow označován jako přehled o peněžních tocích. V ostatních ekonomikách se nejčastěji setkáváme s výkazem o změnách ve finanční situaci (Statement of Changes in Financial Situation) nebo také s výkazem o tvorbě a užití fondů (Statement of Sources and Applications of Funds). (3)

### **3.2 Výkaz o peněžních tocích**

Výkaz o peněžních tocích informuje uživatele o způsobu, jakým společnost peněžní prostředky vyprodukovala a o způsobu jejich použití. Výkaz peněžních toků doplňuje rozvahu a výkaz zisků a ztrát o další rozměr, kterým se vrací k základní ekonomické kategorii, která stojí na začátku všech ekonomických úvah, tj. k peněžním prostředkům. Cash-flow abstrahuje např. účtování rezerv, opravných položek, časového rozlišení, odpisů, dlouhodobého majetku a odložených daní. Hlavním námětem výkazu o peněžních tocích jsou přírůstky a úbytky peněžních prostředků, popřípadě peněžních ekvivalentů v návaznosti na účel, na který byly tyto prostředky vynaloženy, nebo za které byly získány. Výkaz o peněžních tocích doplňuje výkaz zisků a ztrát o informaci o „reálnosti zisků, popř. ztrát“ vykazovaných v rozvaze nebo ve výsledovce, tj. zda těmto ziskům odpovídá tvorba peněžních prostředků. (4)

Celkový cash-flow je výsledkem všech kladných a záporných peněžních toků za dané účetní období. Celkový peněžní tok je roven rozdílu počátečního a konečného stavu peněžních prostředků z rozvahy. Cash-flow lze zhruba popsat následující rovnicí:

**Konečný stav peněz = Počáteční stav peněz + Příjmy – Výdaje. (5)**

Pojem cash-flow je pojímán staticky jako volná zásoba peněz, která je k dispozici. Toto hledisko je vnímáno především společnostmi. Investor se zajímá o dynamické pojetí a využití cash-flow jako potenciální, budoucí, odnímatelný výnos, který může investor získat v případě, že by investoval do společnosti. (6)

Cash-flow by mělo tvořit jednu z nejsledovanějších veličin v rámci činnosti firmy. Mnoho firem vykazuje mnohamilionové zisky, nicméně se splácením svých závazků mají velké problémy. Společnost musí mít dostatek finančních prostředků, aby mohla platit režijní náklady, mzdy, půjčky, energie, daně, neboli peněžní výdaje. Firma potřebuje peněžní příjmy k uskutečnění peněžních výdajů. (7)

Přehled o peněžních tocích dává bližší informaci o tom, zda je firma schopna přežít. (8)

### **3.2.1 Předmět přehledu o peněžních tocích**

Předmětem přehledu o peněžních tocích je především:

1. prokázat změnu stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za uplynulé účetní období,
2. rozčlenit přírůstky a úbytky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů do jednotlivých položek, které se vztahují na provozní, investiční a finanční činnost. (4)

### **3.2.2 Právní úprava**

Výkaz o peněžních tocích začal vstupovat do mezinárodní praxe na konci osmdesátých let. Již v roce 1988 americký FASB č. 95 nahradil dříve platný „Výkaz o změnách finanční situace“ a stal se postupně součástí zveřejňovaných účetních závěrek. V roce 1993 byl vydán Mezinárodní účetní standard č. 7, který upravuje problematiku peněžních toků pro účely mezinárodní účetní praxe. Tento standard přijala jak Mezinárodní organizace komisí pro kontrolu burz cenných papírů (IOSCO), která sdružuje burzy cenných papírů na celém světě, tak burzovní dozor USA. (9)

České účetní předpisy upravují sestavení přehledu o peněžních tocích v rámci účetní závěrky v § 18 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a dále uspořádání a obsahové vymezení položek přehledu o peněžních tocích stanoví § 40 a § 43 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Další informace jsou uvedeny v Českém účetním standardu č. 023 – Přehled o peněžních tocích. (9)

### 3.2.3 Základní pojmy v souvislosti s cash-flow

- **peněžní tok** – pohyb peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (tj. přírůstků a úbytků) ve společnosti za určité časové období v souvislosti s jeho ekonomickou činností, (10)
- **peněžní prostředky** – peníze v pokladně včetně cenin (účetová skupina 21), peníze na účtu (účetová skupina 22) a peníze na cestě (účet 261),
- **peněžní ekvivalenty** – krátkodobý likvidní majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků. U tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Peněžní ekvivalenty představují např. termínované vklady s maximální výpovědní lhůtou 3 měsíce a likvidní obchodovatelné cenné papíry. (30)

Česká účetní legislativa, která upravuje obsah přehledu o peněžních tocích, umožňuje, aby do peněžního fondu byl zahrnut také pasivní zůstatek běžného účtu (kontokorentní úvěr).

Stanovila tři základní kritéria pro vymezení finančního aktiva jako peněžního ekvivalentu:

- krátkodobá a pohotová směnitelnost za peněžní prostředky,
- likvidnost,
- stálost v čase. (9)

### 3.2.4 Účel výkazu cash-flow

Výkazy cash-flow tvoří v tržních ekonomikách významnou součást interní a externí finanční analýzy především kapitálových společností, neboť umožňují komplexní deskripci a vyhodnocení finanční pozice společnosti, resp. změn ve finanční pozici společnosti v dané periodě. (2)

Účelem výkazu cash-flow je prokazování změny stavu příslušných stavových veličin, které nastaly za dané účetní období. Výkaz cash-flow má i širší podání:

- slouží pro kontrolu a řízení vztahů mezi provozní činností, investiční činností a financováním,
- slouží jako nástroj řízení analýzy likvidity a solventnosti. (12)

Analýza peněžních toků cash-flow se často zaměřuje na hodnocení absolutní a relativní intenzity jednotlivých finančních toků. Sledují se posuny ve struktuře těchto toků a míra jejich stability. Pomocí peněžních toků a jejich intenzity se tak důsledně a komplexně poznávají formy vázání kapitálu, formy jeho uvolňování a také formy financování firmy. (2)

Výkaz cash-flow poskytne společnosti informace o konečném stavu peněz, ale také i dílčí zjištění, kde jsou jejich zdroje a naopak, kam se peníze ztrácí. Hodnocením dílčích položek výkazu může podnikatel přijít na rezervy v řízení (platební morálku odběratelů, možnosti v lepším řízení zásob apod.). (13)

Výkaz cash-flow popisuje vývoj finanční situace a identifikuje příčiny změn této situace. (14)

Výkaz také slouží k posouzení likvidity společnosti, tzn. schopnost platit závazky v požadovaném objemu a termínech. Operativním nástrojem řízení peněžních toků je platební kalendář. Základem výkazu je krátkodobý likvidní majetek tzn. peníze v pokladně, ceniny, peníze na účtě a peníze na cestě. (15, 16)

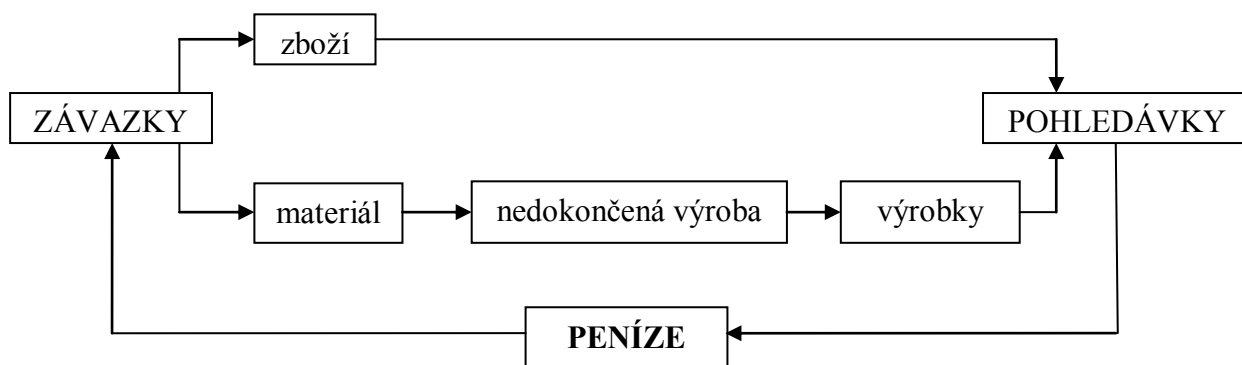


### 3.3 Vznik výkazu cash-flow

#### 3.3.1 Teoretický základ výkazu cash-flow

Datovou základnou pro zjišťování cash-flow je účetnictví společnosti. Vynaložené peněžní prostředky, které vstupují do podnikového procesu, se v soustavě podvojného účetnictví transformují do jednotlivých složek majetku a závazků. Při průchodu firmou jsou peněžní prostředky vázány v aktivech, ve kterých se postupně přeměňují do konečné žádoucí peněžní podoby. Tento proces (produkční cyklus společnosti) lze vyjádřit jako rozdíl mezi krátkodobým kapitálem a oběžnými aktivy (čistý pracovní kapitál). (17)

Obrázek č. 1 – Schéma cash-flow v produkčním cyklu společnosti



Zdroj: vlastní zpracování, (17)

Z obrázku č. 1 je zřejmé, že zvýšení aktiv v sobě váže potenciální snížení peněžních prostředků. Naopak jejich snížení disponibilní peněžní prostředky uvolňuje. Peněžní toky se zachycují v aktivech (pohledávkách) i v kapitálu (závazcích). Objevují se na počátku a na konci obchodních transakcí společnosti a jejich pohyb přímo ovlivňuje peněžní toky. Pohledávky tvoří zachytný bod přeměny aktiv v peníze a vážou peněžní prostředky. Naopak závazky (dluhy) firmy odkládají reálný úbytek peněz. Relaci mezi pohledávkami nebo dluhy společnosti a cash-flow vyjadřuje následující obrázek. (17)

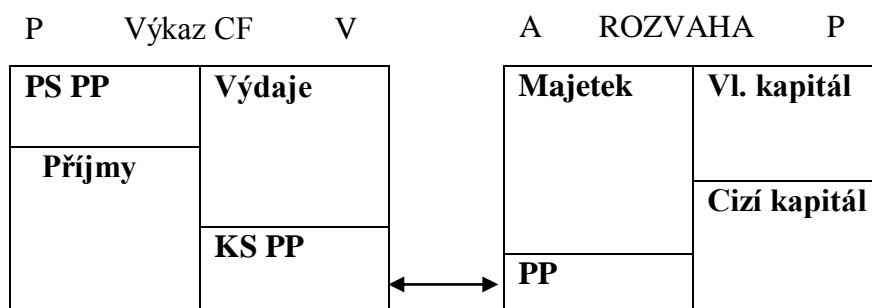
**Obrázek č. 2 – Vztah pohledávek nebo závazků ke cash-flow**

ZMĚNA STAVU	→	VLIV NA CASH-FLOW
zvýšení pohledávek	→	úbytek
snížení pohledávek	→	přírůstek
zvýšení závazků	→	přírůstek
snížení závazků	→	úbytek

Zdroj: vlastní zpracování, (17)

Spojení rozvahy a výkazu cash-flow znázorňuje následující obrázek. Kladnou tokovou veličinou jsou příjmy (P) peněžních prostředků, zápornou tokovou veličinou jsou výdaje (V) peněžních prostředků. Rozdílem je cash-flow, který je vlastně shodný s rozdílem mezi konečným (KS PP) a počátečním stavem peněžních prostředků (PS PP) z rozvahy. (17)

**Obrázek č. 3 – Spojení rozvahy s přehledem cash-flow**



Zdroj: vlastní zpracování, (17)

### 3.3.2 Tříbilanční systém

Vytvoříme-li z rozvahy, výkazu Z/Z a výkazu cash-flow tříbilanční systém, můžeme identifikovat 4 základní typy hospodářských transakcí.

- a. Ziskově i finančně účinné transakce mající bezprostřední vliv na peněžní prostředky a současně jsou nákladem či výnosem (např. prodej zboží v hotovosti, hotově placené služby přijaté i poskytnuté, spotřeba nakoupeného materiálu

placeného v hotovosti). Jedná se o nejjednodušší transakce, neboť náklad (N) je výdajem a výnos (V) příjmem a současně dochází k čistému peněžnímu toku, který vyjadřuje změnu stavu peněz společnosti. Náklad znamená úbytek peněžních prostředků, přičemž výnos jejich přírůstek podle rovnice:

$$PS\ PP = - N + V = KS\ PP \quad (17)$$

- b. Finančně účinné transakce, neovlivňující zisk, které zvyšují či snižují stav peněžních prostředků a zároveň vyvolávají změnu příslušného aktiva (A) či kapitálu (K) v rozvaze. Například to mohou být zaplacené pohledávky a závazky, poskytnutý či přijatý úvěr, nákup zásob na sklad za hotové, výplata dividend akcionářům a také hospodářské operace, nemající věcnou a časovou souvislost se sledovaným účetním obdobím, jako jsou náklady či výnosy příštích období. Tyto transakce tvoří čistý peněžní tok, kterým se zahajuje (poskytnutí úvěru) nebo ukončuje (splátka úvěru nebo inkaso pohledávky) příslušné hospodářské operace. Změnu stavu peněžních prostředků lze zapsat jako úpravu počátečního stavu (PS) peněžních prostředků o změnu stavu rozvahové položky:

$$PS\ PP + \text{snížení } A - \text{zvýšení } A + \text{zvýšení } K - \text{snížení } K = KS\ PP \quad (17)$$

- c. Ziskově účinné transakce, které neovlivňují peněžní prostředky, mohou nabývat dvojí podoby:
- a. Majetku a závazků před jejich přeměnou v peníze (např. prodej a nákup na úvěr, spotřeba zásob společnosti, úbytek prodaného zboží na skladě). Tato transakce stojí uprostřed produkčního cyklu a označují se jako účetní toky,
  - b. Nepeněžní transakce, u nichž se výsledkové a rozvahové změny vzájemně kompenzují a nedochází k žádnému pohybu peněz. Například to mohou být odpisy dlouhodobého majetku, tvorba rezerv nebo opravných položek a jejich rozpouštění atd. Počáteční stav peněžních prostředků se ve společnosti po uskutečnění těchto transakcí nemění (= KS PP), jak znázorňují uvedené rovnice:

$$PS\ PP = + V - \text{zvýšení A nebo snížení K} = KS\ PP$$

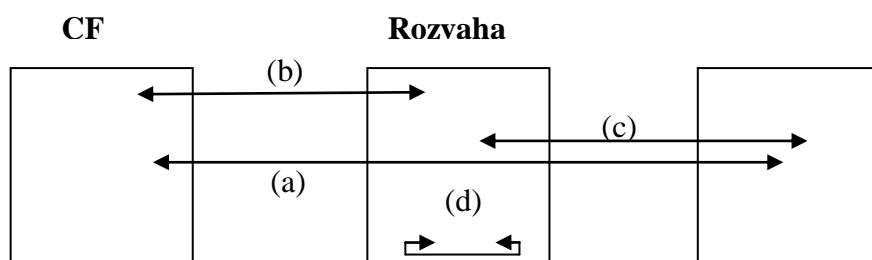
$$PS\ PP = - N + \text{zvýšení K nebo snížení A} = KS\ PP \quad (17)$$

- d. Neziskové a nefinanční transakce vně rozvahy společnosti (kromě peněžních prostředků, vyčleněných do cash-flow), které lze formálně rozdělit do 4 skupin, u nichž konkrétní transakce vyvolává:
- současné zvýšení aktiv i kapitálu, např. emise akcií či nepeněžité dary,
  - současné snížení aktiv i kapitálu, např. vyřazení dlouhodobého majetku,
  - snížení jedné položky aktiv a současně zvýšení jiné položky aktiv, např. převod dlouhodobého finančního majetku společnosti do krátkodobého,
  - snížení jedné položky kapitálu a současně zvýšení jiné položky kapitálu, např. kapitalizace pohledávek. (17)

Tyto transakce mohou mít povahu jak účetních toků (emise akcií, přiznaný nárok na dividendy), tak i účetních převodů (zvýšení základního kapitálu společnosti deklaratorním způsobem, vyřazení dlouhodobého majetku, kapitalizace pohledávek). Účinek změn u účetních převodů se opět vzájemně vyrovná bez vlivu na konečný stav peněžních prostředků společnosti:

$$PS\ PP = - \text{zvýšení A nebo snížení K} + \text{zvýšení K nebo snížení A} = KS\ PP. \quad (17)$$

#### Obrázek č. 4 – Základní typy hospodářských operací



Zdroj: vlastní zpracování, (17)

Legenda: (a) Ziskově i finančně účinné transakce

- (b) Finančně účinné transakce, neovlivňující zisk
- (c) Ziskově účinné transakce, neovlivňující PP
- (d) Transakce neovlivňující ani zisk, ani peněžní prostředky (17)

### 3.3.3 Vstupní data pro zpracování výkazu cash-flow

Přehled o peněžních tocích poskytuje velmi důležitou informaci jak pro vnitřní, tak i pro vnější uživatele účetních výkazů. (18)

Datovou základnou výkazu cash-flow je účetnictví. Využití údajů z účetnictví je závislé na tom, kdo daný výkaz sestavuje:

- externí uživatel má přístup pouze k účetní závěrce společnosti. Z tohoto důvodu může výkaz sestavit pouze v hrubém členění na jednotlivé činnosti. Tento uživatel si může udělat obrázek o hospodaření firmy a jeho platební schopnosti, ale pro podrobnější analýzu jsou dané údaje nedostačující. Výkaz cash-flow je v tomto případě sestavován prostřednictvím změn stavů položek rozvahy a pomocí nákladových a výnosových položek z výsledovky,
- pracovníci zodpovědní za vedení účetnictví a přípravu podkladů pro finanční řízení společnosti, by měli využívat veškerých dostupných informací s ohledem na to, aby takto sestavený výkaz cash-flow mohl sloužit k efektivnímu hodnocení a následnému plánování finanční politiky dané společnosti. V tomto případě je nutné čerpat informace z jednotlivých syntetických a analytických účtů a ostatních interních dokladů. (11)

## 3.4 Forma a obsah výkazu cash-flow

Volba metody, koncepce a modelu výkazu cash-flow, obsahová náplň peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je v pravomoci příslušné účetní jednotky, která se rozhodne výkaz cash-flow sestavovat. V praxi může existovat více podob výkazu cash-flow, které se mohou lišit např. volbou metody, formy zobrazení nebo obsahovým rozpětím. (19)

**Výkaz cash-flow má dvě základní formy:**

- **horizontální (bilanční)** – v takto sestavovaném výkazu cash-flow lze odděleně a přehledně zobrazit na jedné straně zdroje peněžních prostředků a na straně druhé jejich využití,
- **vertikální (sloupcový)** – v tomto výkazu cash-flow lze vidět součty stejnorodých skupin peněžních toků v rozdělení na činnost provozní, investiční a finanční. (19)

### **3.5 Struktura a členění peněžních toků na činnosti (funkce)**

Podstatou výkazu je vysvětlit vývoj peněžních prostředků a jejich ekvivalentů během sledovaného účetního období a podat informaci o vývoji finanční situace společnosti během tohoto období. (9)

Pro analýzu peněžních toků je třeba peněžní toky členit do tří základních kategorií:

- peněžní toky z provozní činnosti,
- peněžní toky z investiční činnosti,
- peněžní toky vztahující se k financování podnikové činnosti. (20)

Takto rozdělené peněžní toky jsou v souladu s mezinárodním účetním standardem 7 (IAS 7). (28)

Společnost chápeme jako soubor tří výše uvedených činností, které nepřetržitě probíhají. Je důležité, kdo odpovídá za příslušné oblasti. Za oblast provozu jednoznačně odpovídá management společnosti, zatímco oblast investování a financování patří spíše do působnosti vlastníků. (4)

Výkaz o peněžních tocích zajišťuje vazbu mezi výsledovkou a změnami aktiv a pasiv v rozvaze. (9)

#### **3.5.1 Cash-flow z provozní činnosti**

Provozní činnost představuje základní výdělečné činnosti a ostatní činnosti společnosti, které nelze zahrnout mezi investiční a finanční činnosti. Je stěžejním zdrojem vnitřního financování společnosti, neboť schopnost firmy zajistit vnější zdroje financování

významně závisí na tom, zda je společnost schopna vytvářet peněžní toky z běžných obchodních operací. Právě v rámci provozní činnosti se vytvářejí peníze na úhradu úroků, nájemného, dividend apod. Informace o cash-flow z této činnosti jsou užitečné i pro odhady budoucích cash-flow společnosti. Vymezení provozní činnosti pro účely cash-flow není totožné s vymezením provozní činnosti u výkazu zisku a ztráty. (17)

#### **Do peněžních příjmů z provozní činnosti patří zejména:**

- příjmy z prodeje vlastních výrobků včetně záloh od odběratelů,
- příjmy z prodeje zboží včetně přijatých záloh od odběratelů,
- příjmy z prodeje služeb včetně přijatých záloh od odběratelů,
- příjmy z prodeje nebo postoupení práv, licencí, know-how a obdobných produktů,
- příjmy ze zprostředkovatelské činnosti,
- výdaje na pořízení materiálu včetně placených záloh,
- výdaje za pořízení zboží včetně placených záloh,
- výdaje vzniklé v souvislosti s výplatami mezd a odměn zaměstnancům,
- výdaje za nákup externích služeb včetně placených záloh. (4)

#### **Součástí provozní činnosti jsou obvykle také:**

- příjmy a výdaje z mimořádné činnosti a splatná daň z příjmů, pokud je nelze jednoznačně přiřadit k finanční nebo investiční činnosti,
- přijaté a vyplacené úroky (s výjimkou kapitalizovaných úroků), přijaté dividendy, resp. podíly na zisku, pokud se společnost nerozhodne je zahrnout do finanční činnosti,
- vyplacené dividendy, resp. podíly na zisku v případech, ve kterých firma pouze přerozděluje přijaté dividendy (od dceřiných nebo přidružených společností) mezi akcionáře, resp. společníky, v ostatních případech se vyplacené dividendy zachytí ve finanční činnosti. (9)

#### **3.5.2 Cash-flow z investiční činnosti**

Cash-flow z investiční činnosti zahrnuje nabývání a pozbývání dlouhodobých aktiv, eventuálně činnosti související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které nelze

považovat za provozní činnost. Vykázané cash-flow informuje o tom, v jaké míře společnost vynakládá peníze na dlouhodobá aktiva, která jsou podstatným faktorem vytváření budoucích zisků. Cash-flow z této činnosti poukazuje na rozšíření či zúžení provozní kapacity společnosti. (17)

**Peněžní toky z investiční činnosti lze rozčlenit do těchto tří základních skupin příjmů a výdajů:**

- a. výdaje spojené s pořízením dlouhodobého investičního majetku,
- b. příjmy z prodeje stálých aktiv,
- c. půjčky a úvěry spřízněným osobám. (9)

**Do peněžních výdajů z investiční činnosti se zahrnují především:**

- výdaje spojené s pořízením pozemků, budov a staveb, zařízení, inventáře a dalšího hmotného dlouhodobého investičního majetku pořízeného nákupem či vlastní činností,
- výdaje spojené s pořízením nehmotného dlouhodobého investičního majetku,
- výdaje spojené s pořízením podílových cenných papírů a vkladů v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, eventuálně výdaje na pořízení ostatních finančních investic,
- výdaje související s platbami za opční smlouvy, eventuálně future a forward smlouvy s výjimkou případů, ve kterých jsou tyto derivativy vlastněny za účelem obchodování s nimi (pokud jsou například opční smlouvy či forwardové smlouvy kvalifikovány jako zajišťovací operace k identifikovatelné položce, jsou peněžní toky zajišťovací operace klasifikovány stejným způsobem jako peněžní toky související s předmětnou položkou),
- výdaje související s poskytováním úvěrů, půjček či finančních výpomocí spřízněným osobám,
- příjmy z prodeje pozemků, budov a staveb, zařízení, inventáře a dalšího hmotného dlouhodobého investičního majetku,
- příjmy z prodeje nehmotného dlouhodobého investičního majetku,



- příjmy z prodeje podílových cenných papírů a vkladů v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, eventuálně z prodeje ostatních finančních investic, příjmy související s opčními smlouvami, future a forward smlouvami s výjimkou případů, ve kterých jsou tyto derivativy vlastněny za účelem obchodování s nimi,
- příjmy ze splátek úvěrů, půjček a výpomocí od spřízeněných osob. (4)

### 3.5.3 Cash-flow z finanční činnosti

Způsoby financování firem jsou velmi rozmanité, je možné je zjednodušit tak, že společnost se financuje buď z vlastních zdrojů prostřednictvím vlastních akcionářů nebo společníků (úpis akcií, dodatečné vklady), nebo se společnost obrací na třetí osoby (věřitele) stojící mimo firmu, k nimž patří především banky. Financování ovlivňuje složení vlastního kapitálu a cizích pasiv. (9)

Peněžní toky z finanční činnosti jsou 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. (9)

Investiční činnost a financování mají těsný vztah. Peněžní tok v jedné společnosti (např. nákup akcií) spadá do investiční činnosti a v jiné společnosti je financováním (emise akcií). (17)

#### **Do finanční činnosti se zahrnují především tyto peněžní toky:**

- příjmy z vydávání akcií či podílů,
- příjmy z vydání dluhopisů s přednostním právem na výměnu za akcie,
- příjmy z opčních listů,
- příjmy z peněžních darů a dotací do kapitálu,
- příjmy od akcionářů, resp. společníků na úhradu ztrát minulých účetních období,
- příjmy z přijatých úvěrů, půjček a výpomocí, zejména bankovních,
- příjmy z dotací na pořízení dlouhodobého investičního majetku (pokud se k tomuto způsobu vykazování účetní jednotka rozhodne),
- výdaje z titulu splácení půjčených částek, tj. úvěrů, půjček, výpomocí, příp. včetně vyplácených úroků,

- výdaje na výplatu dividend, resp. podílů na zisku. (9)

### **3.5.4 Vykazování specifických položek v přehledu o peněžních tocích**

Metodika účetnictví v České republice platná pro sestavení výkazu cash-flow vyžaduje vykazání níže uvedených položek v samostatných nekompenzovaných položkách:

- příjmy a výdaje z mimořádných událostí,
- přijaté a vydané úroky z úvěrů a půjček,
- přijaté a vydané dividendy, resp. podíly na zisku,
- platba daně z příjmů včetně nezaplacených doměrků za minulá zdaňovací období a včetně zaplacených záloh na daň z příjmů za běžné účetní období. (4)

#### **Mimořádné příjmy a výdaje**

Jedná se o příjmy a výdaje, které se pojí s mimořádnými účetními případy. Vykazují se podle věcného určení buď v provozní, investiční nebo finanční činnosti. Důležité je důsledně oddělovat mimořádné náklady a výnosy uváděné ve výkazu zisků a ztrát a v přehledu o peněžních tocích požadované příjmy a výdaje z mimořádné události. Je nutné si uvědomit, že většina účetních případů účtovaných na účty mimořádných nákladů a výnosů má nepeněžní charakter a nikdy se nedotkne peněžních prostředků a ekvivalentů. (9)

#### **Úroky**

Česká i mezinárodní účetní legislativa ponechává účetním jednotkám možnost výběru při zařazení placených úroků v tabulce „cash-flow“. V praxi se obvykle dává přednost jejich zařazení do provozní činnosti. (9)

#### **Dividendy**

Přijaté dividendy se zahrnou do provozní činnosti, popř. do investiční činnosti v závislosti na rozhodnutí společnosti. Vyplacené dividendy se zahrnou do finanční činnosti. S výjimkou do provozní činnosti, pokud by společnost pouze přerozdělovala dividendy mezi akcionáře od dceřiného nebo přidružené společnosti. (9)

## **Platba daně z příjmů**

Stejně jako příjmy a výdaje z mimořádných událostí se posuzují platby daně z příjmů včetně doměrků za minulá zdaňovací období a zálohy na daň zaplacenou v běžném účetním období, tj. vykáží se v příslušné činnosti cash-flow podle svého věcného určení. Jestliže se podaří vztáhnout peněžní toky z plateb daně z příjmů ke konkrétní transakci, vykáže se zaplacená daň z příjmů k té činnosti, ze které je daňový peněžní tok odvozen. (4)

V praxi je často nemožné vztáhnout peněžní toky z plateb daně z příjmů ke konkrétním daňovým výnosům a nákladům. Peněžní toky z plateb daně z příjmů se vztahují k jinému zdaňovacímu období než peněžní toky předmětné operace, ze které vyplynula daňová povinnost. Pokud tedy není možné přiřadit výdaj na platbu daně z příjmů ke konkrétní činnosti, je uváděn v provozní činnosti. (9)

### **3.6 Metody vykazování cash-flow z provozní činnosti**

Vyskytují se dva odlišné přístupy ke zjišťování peněžních toků, které si účetní jednotka může zvolit dle vlastního uvážení:

- přímá metoda,
- nepřímá metoda. (21)

České i mezinárodní účetní standardy povolují použít nepřímý způsob výpočtu cash-flow pro provozní oblast. (22)

Český účetní standard pro podnikatele č. 23 uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou. Volba metody, koncepce a modelu přehledu o peněžních tocích, obsahová výplň peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů při respektování ustanovení § 40, 41, 42 a 43 vyhlášky je v pravomoci účetní jednotky. (31)

#### **3.6.1 Přímá metoda**

Sestavení výkazu přímou metodou představuje sledování jednotlivých položek příjmů a výdajů peněz za dané období. Tento způsob sledování by vyžadoval třídění

dokladů, proto se používá především v krátkém časovém horizontu, zejména při plánování příjmů a výdajů na čtvrtletí, měsíce či dny. (23)

Typickou vlastností přímé metody sestavení výkazu cash-flow je vykazování tzv. hrubých peněžních toků, tj. skutečných příjmů a výdajů, které se uspořádají podle hlavních titulů. K sestavení výkazu přímou metodou se používají dva různé přístupy:

### 1. Čistá přímá metoda

Tato metoda je založena na sledování skutečných příjmů a výdajů a jejich agregaci do předem vymezených položek. Vychází přímo ze změn stavů peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, které jsou vyvolány finančně účinnými hospodářskými operacemi. V tříbilančním systému znázorněném na následujícím obrázku jde o transakce ovlivňující současně výsledek hospodaření nebo o transakce působící změny rozvahy. Na následujícím obrázku je znázorněna struktura výkazu cash-flow sestaveného podle čisté přímé metody. (17)

**Obrázek č. 5 – Sestavení výkazu cash-flow přímou metodou (bilanční forma)**

Příjmy		Přehled o cash-flow	Výdaje
Obrat příjmů	Počáteční stav peněžních prostředků	Výdaje období	Obrat výdajů
	Příjmy období		
	Konečný stav peněžních prostředků		
Součet na příjmové straně		=	Součet na výdajové straně

Zdroj: vlastní zpracování, (10)

Ačkoli se tato metoda sestavení výkazu cash-flow jeví jako bezproblémová, pokladní a bankovní operace, zachycené na příslušných účtech, neumožňují zjistit účel, za kterým byly provedeny. Pozorování skutečných toků peněz a jejich ekvivalentů podle jednotlivých druhů by vyžadovalo zavést nové syntetické účty příjmů a výdajů (podobně jako je tomu u nákladů a výnosů), které by se uzavíraly prostřednictvím bilance cash-flow a jejich saldo by se přeneslo na účty peněžních prostředků a peněžních

ekvivalentů. Potřebné členění příjmů a výdajů by bylo možno zajistit i v analytické evidenci k účtům peněžních prostředků a ekvivalentů. (17)

Další možnost je sestavení výkazu cash-flow mimoúčetně, tj. dodatečně analyzovat transakce uskutečněné na bankovních účtech a v pokladně. Další možností je kódování účetní doklady podle jednotlivých příjmů a výdajů s následným seskupením za danou časovou periodu. (17)

Tato metoda je velice pracná a navíc neposkytuje informace o tocích peněžních prostředků, které nemají charakter příjmů a výdajů (např. změna stavu zásob, pohledávek, závazků), event. krátkodobých finančních aktiv. (17)

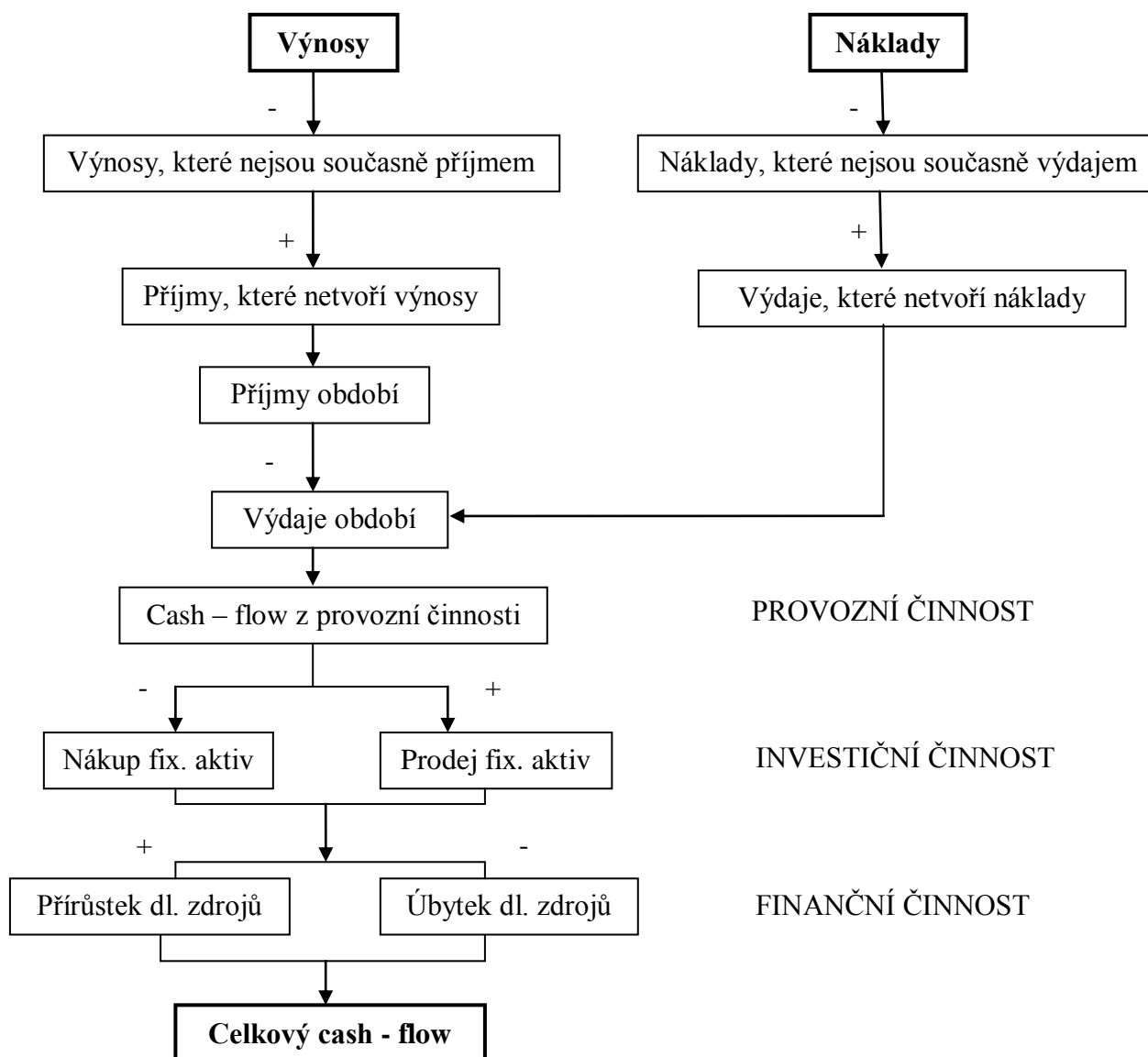
Z tohoto důvodu se v podnicích dává přednost nepravé přímé metodě sestavení výkazu cash-flow, která nevyžaduje úpravy účetního systému a spokojí se s daty běžně poskytovaným podvojným účetnictvím. (17)

## **2. Nepravá přímá metoda**

Tato metoda spočívá v transformaci výnosově nákladových dat na příjmově výdajová. Výnosy a náklady daného účetního období, které jsou převzaté z výkazu zisku a ztráty se korigují o změny položek rozvahy (aktiv a pasiv) na příjmy a výdaje. Např. náklady na materiál se upravují na výdaje o změnu stavu závazků k dodavatelům na materiál, stavu materiálu na skladě nebo tržby z prodeje zboží zúčtované do výnosů se snižují o hodnotu pohledávek spojených s těmi výnosy. Vyřazují se ziskově účinné transakce, které nejsou peněžním tokem a naopak se přiřazují finančně účinné transakce, neovlivňující zisk. (17)

Peněžní toky se člení podle základních podnikových činností na provozní, investiční a finanční. Pokud nelze jednoznačně přiřadit změny stavů rozvahy (pohledávek, závazků ap.) k jednotlivým položkám výkazu zisku a ztráty (nevíme-li např. zda se závazky týkají dodávek materiálů či investic), pak vykážeme tyto položky samostatně bez vazby na nákladové či výnosové položky. Tímto se snižuje vypovídací schopnost výkazu cash-flow, neboť se snižuje přesnost vykazovaných jednotlivých příjmů a výdajů a jejich sald. (17)

Obrázek č. 6 – Schéma zjišťování cash-flow nepravou přímou metodou



Zdroj: vlastní zpracování, (17)

### 3.6.2 Nepřímá metoda

Sestavení výkazu nepřímou metodou je založeno na využití informací z rozvahy a z výkazu zisku a ztráty. Rozvaha je základním informačním zdrojem pro sledování peněžních toků. Z principu duality účetních operací je zřejmé, že meziroční změna stavu jakékoliv rozvahové položky, znamená z hlediska cash-flow, buď příliv, nebo odliv peněžních prostředků. Růst aktiv (nabytí majetku) či pokles pasiv (vrácení finančních zdrojů) znamená odliv peněz neboli výdaj, naopak pokles aktiv či růst pasiv znamená příliv peněžních prostředků (příjem). (23)

Sestavení výkazu cash-flow z provozní činnosti nepřímou metodou je založeno na úpravě hospodářského výsledku na běžnou činnost před zdaněním o:

- nepeněžní operace, tj. účetní případy ovlivňující výši zisku nebo ztráty bez dopadu do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, např. odpisy, tvorba, čerpání rezerv, opravných položek a některé další,
- změny stavu zásob,
- změny stavu provozních pohledávek a závazků, eventuálně krátkodobého finančního majetku (pokud není součástí peněžních ekvivalentů),
- položky náležející do finanční či investiční činnosti, např. zisk nebo ztráta z prodeje dlouhodobého investičního majetku. (9)

Specifické položky mimořádných příjmů a výdajů, úroků a dividend a plateb daní z příjmů jsou vykázány předepsaným způsobem v samostatných položkách obvykle v rámci provozní činnosti, v některých případech je však možné je vykázat i v investiční nebo finanční činnosti. (9)

Základní otázkou při použití nepřímé metody sestavování výkazu cash-flow je: z jaké úrovně hospodářského výsledku se má vycházet. (4)

#### **V úvahu přicházejí tři úrovně:**

1. hospodářský výsledek za společnost jako celek po zdanění,
2. hospodářský výsledek za běžnou činnost před zdaněním,
3. provozní hospodářský výsledek. (4)

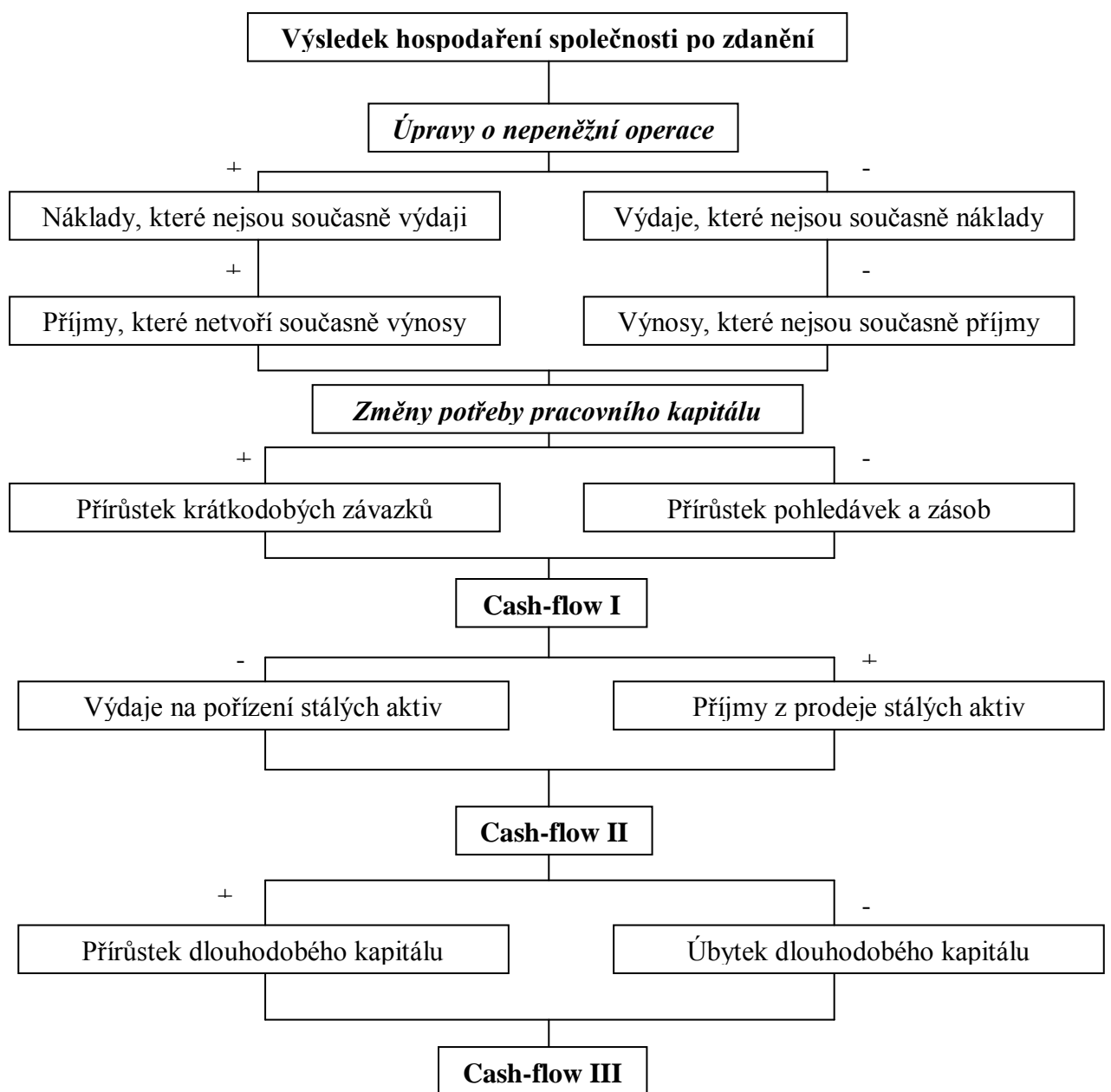
Jestliže účetní jednotka, která sestavuje přehled o peněžních tocích, vycházela z hospodářského výsledku za účetní jednotku jako celek, je nutno si uvědomit, že mimořádný hospodářský výsledek je tvořen z převážné většiny operací nepeněžního charakteru. Znamenalo by to, že tyto mimořádné náklady a výnosy by musely být vyloučeny z hospodářského výsledku a do přehledu by se uvedly pouze mimořádné příjmy a výdaje. (4)

Dále se musí zvážit, že většina specifických položek příjmů a výdajů, které musí být uvedeny v přehledu o peněžních tocích oddělené v samostatných řádcích, se zjišťují

přímým způsobem, tj. nikoliv prostřednictvím změny stavu rozvahových položek. Z této příčiny, pokud bude hospodářský výsledek obsahovat náklady, eventuálně výnosy vážící se ke specifickým položkám, např. náklady z úroků, náklady z titulu splatné daně z příjmů, bude nutno očistit tento hospodářský výsledek o tyto výsledkové položky. (4)

Z toho vyplývá, že optimální bude vycházet buď z hospodářského výsledku za běžnou činnost před zdaněním, nebo z provozního hospodářského výsledku. (4)

**Obrázek č. 7 – Schéma zjišťování cash-flow nepřímou metodou**



Zdroj: vlastní zpracování, (1)



### 3.7 Využití přehledu o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích společnosti slouží především:

- při krátkodobém a dlouhodobém plánování finančního hospodaření,
- při hodnocení investičních záměrů a plánování investičních akcí, tj. plánování nákupu nového dlouhodobého majetku,
- při hodnocení platební schopnosti účetní jednotky a řízení likvidity,
- při finanční analýze a hodnocení hospodaření účetní jednotky,
- při zjišťování tržní ceny účetní jednotky. (24)

### 3.8 Výhody přehledu o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích přináší několik výhod:

- není ovlivněn metodou odpisování dlouhodobého majetku (při použití rovnoměrných i zrychlených odpisů účetní jednotka vykáže stejné peněžní toky, přičemž výsledek hospodaření se může výrazně lišit), účetní odpisy nejsou spojené s pohybem peněžních toků,
- peněžní tok není zkreslován systémem a výši časového rozlišení, respektování věcné a časové souvislosti v účetnictví má dopady na výsledek hospodaření, ale nemusí mít vliv na peněžní toky,
- v účetnictví je uplatňován realizační princip – v okamžiku přechodu vlastnických práv zachycujeme zvýšení pohledávek a výnosů, což má vliv na výsledek hospodaření, ale vliv na peněžní toky nastává až v okamžiku zaplacení,
- v souladu se zásadou opatrnosti se v účetnictví zachycují potenciální ztráty, rizika a znehodnocení s ohledem na věrný obraz skutečnosti v účetnictví, např. tvorbou rezerv, opravných položek, což znamená dopady do výsledku hospodaření, ale neovlivňuje vývoj peněžních toků. (24)

### 3.9 Zvyšování cash-flow

Celkové cash-flow získáme po sečtení peněžních toků z provozní, investiční a finanční činnosti. Může nastat situace, že vypočtená suma bude indikovat, že společnost

je v nebezpečí a že firmě budou chybět peníze. V tomto případě, je nutné podniknout několik kroků ke zlepšení situace. (25)

Rady pro podnikatele, jak zvyšovat cash-flow:

- přesvědčit zákazníky (např. slevami z cen), aby platili dříve,
- prodat pohledávky faktoringovým společnostem,
- svým dodavatelům platit později (pokud to nenaruší naše obchodní styky, etiku podnikání a bude to pro nás výhodné),
- pokusit se zvýšit ceny našich výrobků a služeb, popř. celkové výnosy využitím vztahu mezi prodaným množstvím a cenou,
- snížit režijní náklady a platby za ně,
- omezovat zásoby,
- pokusit se omezit sezonní výkyvy poptávky,
- založit vnitropodnikovou banku, do které se převádějí výplaty a volné peněžní zdroje,
- přesvědčit banku, aby nám poskytla další úvěr, resp. přeměnila krátkodobý úvěr na úvěr dlouhodobý.

Cash-flow je ústředním pojmem celého finančního řízení společnosti. V praxi je kritériem veškerého rozhodování. To se projevuje i v běžném finančním plánování, které se soustřeďuje právě na cash-flow. Dále se pomocí cash-flow hodnotí také efektivnost investičních akcí. (26)

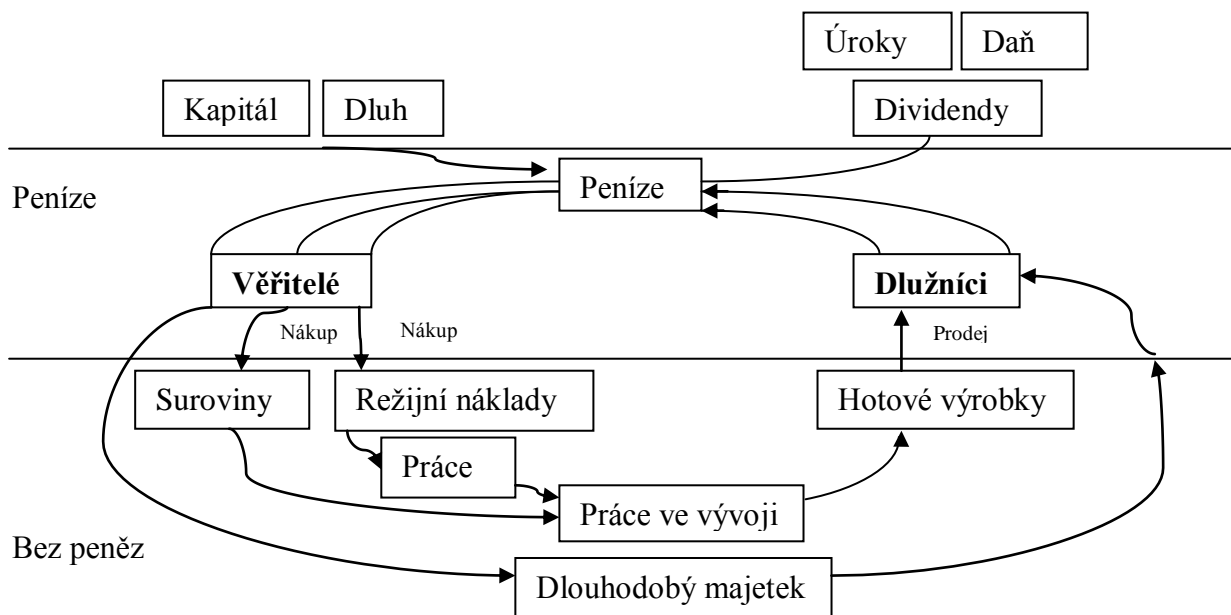
### **3.10 Pochopení financí ve společnosti**

Cílem podnikání je generovat co nejvíce peněz.

Předpokládáme, že všechny transakce ve společnosti jsou také v místě hotovosti. V reálném světě to tak není. Je rozdíl mezi dobou fyzického dodání a dobou zaplacení za zboží. Toto časové zpoždění má podstatný a významný vliv na peněžní toky společnosti.

Následující model obsahuje všechny peněžní toky vztahující se k jednomu podnikatelskému subjektu. Můžeme jasně vidět, jak peněžní toky proudí kolem společnosti. (27)

Obrázek č. 8 – Diagram šesti peněžních toků ve výrobní společnosti



Zdroj: vlastní zpracování, (27)

Nyní můžeme vidět, že peněžní toky proudí kolem společnosti:

1. Obchodník objedná zboží a služby (to jsou buď suroviny, práce nebo režijní náklady),
2. Výrobky a služby jsou poskytovány, vytváří je věřitel. Výrobky vstupují nebo jsou spotřebovány ve výrobním procesu,
3. Suroviny jsou převedeny do nedokončené výroby a nakonec do hotových výrobků,
4. Hotové výrobky jsou pak prodávány, vytváří je dlužník,
5. Dlužník zaplatí fakturu o nějaký čas později, kvůli poskytování hotovosti k podnikání.
6. Peníze slouží k zaplacení věřitelům v okamžiku jejich splatnosti. (27)

Tento pohyb hotovosti a zdrojů v okolí společnosti je známý jako cyklus pracovního kapitálu. Představuje nejaktivnější a kolísavou sadu peněžních toků pro většinu firem. Je to nejnáročnější oblast cash managementu.

Zkušení manažeři vědí, že řízení peněžních toků je náročné. Většina denních úkolů správy vyplývají z problémů dosáhnout včasné dodávky zboží a služeb za správnou úroveň kvality. (27)

## 4 Vlastní práce

### 4.1 Charakteristika firmy

#### 4.1.1 Základní informace o firmě

<b>Název</b>	Forez s. r. o.
<b>Adresa a sídlo firmy</b>	Ostrov 2, 561 22 Ostrov
<b>IČO, DIČ</b>	64788342, CZ64788342
<b>Předmět činnosti</b>	výroba nástrojů koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
<b>Jmění firmy</b>	základní jmění 2 200 000 Kč
<b>Pojištění majetku</b>	veškerý majetek je pojištěn u Allianz a. s.
<b>Společníci</b>	Martin Karlík – vedoucí provozu nástrojárna Ing. Ladislav Bako – technický ředitel Martin Pecháček – výkonný ředitel Serge Faltus – ekonomický ředitel
<b>Odpovědný zástupce firmy</b>	Martin Pecháček

#### 4.1.2 Historie společnosti

Společnost Forez s. r. o. se sídlem v Ostrově byla založena 6 společníky 8. ledna 1996. Hned od svého vzniku začala působit v oblasti strojní výroby, spojené s konstrukční kanceláří. Toto spojení se i do budoucna ukázalo jako dobře fungující základ, který pomohl firmě s 6 zaměstnanci vybudovat středně velkou firmu regionálního významu.

Jako začínající dodavatel si firma vybrala segment náhradních dílů a jednodušších forem na plasty pro firmy z blízkého okolí. S přibývajícími zaměstnanci firma musela řešit problém nedostatečného prostoru. Ačkoliv většina zaměstnanců byla z Lanškrouna, byly příhodné prostory nalezeny v Ostrově. Firma zvítězila ve výběrovém řízení na prodej areálů bývalého Státního statku, v kterém po půlroční adaptaci vznikla první dílna.

Následně každý rok přibývala jedna přestavba či přístavba nové dílny, až se podařilo celý objekt uzavřít a nastavit logistické toky tak, aby výroba probíhala plynule z jedné dílny do druhé.

Na konci roku 1997 přišel první zlom v historii společnosti. Na podzim tohoto roku byla podepsána smlouva na dodání prvních CNC strojů od firmy AGIE. S tímto vybavením se firma mohla začít ucházet o dodávky pro automobilový průmysl, který byl v té době nejdůležitější součástí ekonomiky.

Firma musela zkvalitnit i lidské zdroje. V následujícím roce došlo k posílení CNC stroji v oblasti frézování.

Na konci roku 1998 firma přešla, jako jedna z prvních v České republice v oblasti konstrukce, ze systému ve 2D na systém 3D od nakreslení polotovaru, přes vymodelování formy až po zhotovení obráběcích programů pro CNC stroje.

Nástrojárna firmy Forez vyrostla do velikosti střední firmy. Počtem konstrukčních kapacit a strojním parkem, zejména CNC strojů, však může konkurovat největším nástrojárnám v republice. Firma je velmi dobře technologicky vybavená, což je spolu se zásadní orientací na vysoce bonitní klientelu z řad firem se zahraniční majetkovou účastí a západoevropské trhy, jedním z hlavních důvodů pokračujícího růstu obrátu. Největší zákazníci se rekrutují z automobilového a elektrotechnického průmyslu.

Další krok byl logickým vyústěním získaných kontaktů a přivedl firmu k rozhodnutí vybudovat lisovnu kovových dílů a tím diversifikovat případné výkyvy v zakázkové náplni nástrojárny. V roce 1999 firma nakoupila první zrepasované lisy, na kterých byla zprovozněna výroba zejména pro elektrotechnický průmysl.

V roce 2000 společnost začala stavět první kompletní technologické linky, které s nákupem dalších lisů přivedly i nové zákazníky z automobilového průmyslu. V roce 2005 se rozjely první zakázky v nově začleněné divizi lisovně plastů. V roce 2007 byla zprovozněna nová hala včetně nových technologií na lisovně plastů.

Celá firma je propojena počítačovou sítí, přes kterou probíhá sledování a vyhodnocování zakázek od konstrukce, technologie, obchodu, zásobování, výroby, kontroly až do ekonomického úseku.

#### **4.1.3 Předmět činnosti**

Hlavním předmětem činnosti je podle obchodního rejstříku:

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- výroba nástrojů.

Společnost se především zaměřuje na automobilový průmysl, pro který vyrábí díly pro filtraci vzduchu, díly pro turbodmyhadla, díly pro chladiče a klimatizační jednotky, interiérové díly, části benzínových čerpadel, části zámků a komponenty pro světla. Výroba pro automobilový průmysl tvoří 85 % celkové produkce. Elektrotechnický průmysl tvoří cca 10 % produkce. Mezi výrobky patří kontakty, kryty, ovládací prvky apod. Zbývajících 5 % připadá pro ostatní průmysl. (32)

Firma je důležitým partnerem nadnárodních společností: Continental, Bosch, Automotive Lighting, Hella, Varroc, Witte, Schneider Electric a další. Podílí se na výrobě aut od značek: VW – Škoda, BMW, Audi, Peugeot, Ford, Nissan, Toyota, Volvo atd. Vývoz výrobků společnosti směřuje do Německa, Francie, Španělska, Polska, Ruska, Maďarska, Rumunska, Číny, Malajsie, Mexika, Brazílie atd. (32)

#### **4.1.4 Provozovny**

Společnost má čtyři závody v Pardubickém kraji a jeden závod v kraji Olomouckém. V provozu v Ostrově je umístěna nástrojárna, lisovna kovů a administrativa. Další provozovna je v Sázavě, kde se nachází lisovna plastů a montáž. V provozovně v Lanškrouně je další lisovna plastů a v provozu ve Šternberku brusírna. Poslední provoz je v Ústí nad Orlicí. (32)

#### **4.1.5 Certifikáty**

Firma je certifikována dle normy ISO/TS 16949; ISO 9001:2000 a ISO 14001. V roce 2003 společnost zavedla a používá environmentální management ISO 14001. Výrobu a prodej lisovacích nástrojů a forem je řízena systémem jakosti ISO 9001:2000.

Poslední certifikát získala v roce 2006 a to systém řízení jakosti ISO/TS 16949, který specifikuje požadavky na systém managementu kvality výrobců dílů pro automobilový průmysl.

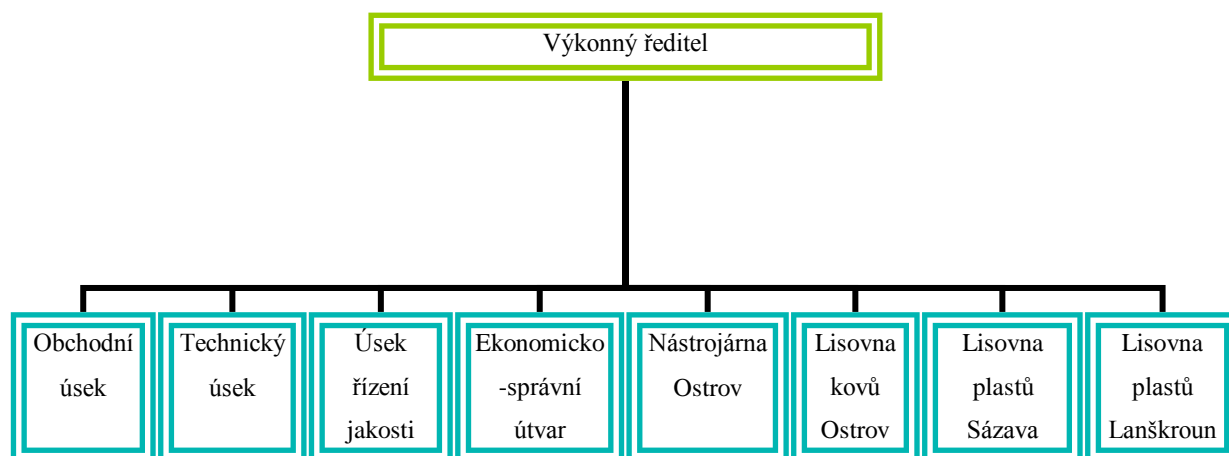
#### 4.1.6 Organizační struktura

Firma působí na trhu už od roku 1996. Do roku 2011 vlastnilo společnost pět vlastníků. V dubnu 2012 došlo k odstoupení společníka Ing. Jindřicha Marka a rozdělení jeho obchodního podílu mezi stávající společníky. Orgány společnosti jsou:

1. valná hromada,
2. jednatele společnosti.

Za celou společnost je odpovědný výkonný ředitel. Ten svoji pravomoc deleguje jednotlivým úsekům, které jsou zobrazeny na Obrázku č. 9.

**Obrázek č. 9 – Schéma organizační struktury**



Zdroj: vlastní zpracování dle interních dat

Stav zaměstnanců k 31. 12. 2013 byl 663.

V Tabulce č. 1 je znázorněn počet zaměstnanců a celkové osobní náklady v letech 2009 až 2013.

**Tabulka č. 1 – Průměrný počet zaměstnanců a celkové osobní náklady v tis. Kč**

Rok	2009		2010		2011		2012		2013	
	Celkový počet zam.	Ředitel, náměstci a vedoucí org. složek	Celkový počet zam.	Ředitel, náměstci a vedoucí org. složek	Celkový počet zam.	Ředitel, náměstci a vedoucí org. složek	Celkový počet zam.	Ředitel, náměstci a vedoucí org. složek	Celkový počet zam.	Ředitel, náměstci a vedoucí org. složek
Průměrný počet zam.	216	5	237	5	249	5	253	4	668	4
Celkem osobní N	69 123	3 780	87 049	4 540	90 733	4 647	102 014	3 600	199 912	6 215

Zdroj: vlastní zpracování dle Zprávy auditora z let 2009 až 2013

Z Tabulky č. 1 je zřejmé, že počet zaměstnanců se v roce 2013 zvýšil o trojnásobek oproti roku 2009, což je pro okres Ústí nad Orlicí příznivé z hlediska zaměstnanosti. Zvýšení počtu zaměstnanců bylo z důvodu fúze se společností ORPA plastic s. r. o., ke které došlo k datu 1. 1. 2013. V roce 2012 se snížil stav počtu ředitelů, náměstků a vedoucích organizačních pracovníků o jednoho společníka z důvodu odstoupení společníka Ing. Jindřicha Marka. Nyní má společnost čtyři vlastníky. Průměrné osobní náklady na zaměstnance se od roku 2009 do 2012 zvyšovaly. Zvrat přišel v roce 2013, kdy se průměrné osobní náklady na zaměstnance prudce snížily. V roce 2009 byly průměrné měsíční náklady na zaměstnance 26 668 Kč. Částka se postupně zvyšovala. V roce 2012 dosáhla hodnoty 33 601 Kč. Snížení nákladů se odehrálo v roce 2013, kdy měsíční náklady na zaměstnance byly 24 939 Kč. V roce 2013 byly měsíční náklady na zaměstnance téměř o 2 000 Kč nižší než v roce 2009. Snížení nákladů na zaměstnance bylo zapříčiněno fúzí se společností ORPA plastic s. r. o. Nezvýšil se počet zaměstnanců ve vedoucích pozicích, ale zvýšil se počet dělnických profesí ve výrobním procesu. Dalším důvodem snížení průměrných osobních nákladů na zaměstnance bylo, že zaměstnanci společnosti ORPA plastic s. r. o. měli nižší průměrné mzdy než zaměstnanci společnosti Forez s. r. o.



#### 4.1.7 Základní ukazatele hospodaření

Bilanční suma společnosti Forez s. r. o. se každý rok zvyšuje. V roce 2013 dosáhla hodnoty přes 690 mil. Kč. K nejmarkantnějšímu zvýšení došlo z roku 2012 na rok 2013 o 146 499 000 Kč a k nejnižšímu z roku 2011 na rok 2012 o 44 757 000 Kč. Základní struktura aktiv a pasiv včetně vývoje rozhodujících položek v jednotlivých letech sledování je uvedena v Tabulce č. 2.

**Tabulka č. 2 – Základní ukazatele hospodaření z Rozvahy v tis. Kč**

Ukazatel v tis. Kč/rok	2009	2010	2011	2012	2013
Aktiva celkem	300 304	426 709	498 913	543 670	690 169
Dlouhodobý majetek	103 385	168 140	193 266	179 530	215 162
Oběžná aktiva	193 474	254 375	299 692	360 900	470 818
Krátkodobé pohledávky	95 641	115 785	130 744	120 693	237 606
Vlastní kapitál	144 693	211 110	248 372	294 205	382 979
Dlouhodobé závazky	5 056	37 339	35 493	33 045	307 190
Krátkodobé závazky	76 933	86 811	86 225	86 799	136 858
Bankovní úvěry a výpomoci	63 422	90 993	128 823	129 621	121 567

Zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 11 – 15)

Největší podíl na aktivech měly oběžná aktiva, především krátkodobé pohledávky. Ty tvořily, kromě roku 2012, vždy téměř jednu polovinu oběžných aktiv. Dlouhodobý majetek tvořil druhou největší položku zastoupenou v aktivech. Jednalo se především o dlouhodobý hmotný majetek, což jsou budovy, strojní zařízení a automobily. Výraznou účast na pasivech měl vlastní kapitál, nejvíce zastoupený nerozděleným ziskem z minulých let. Z cizích zdrojů to byly především krátkodobé závazky, bankovní úvěry a výpomoci.

Tabulka č. 3 zobrazuje vývoj určitých položek nákladů a výnosů, a také výsledku hospodaření za účetní období z Výkazu zisku a ztráty společnosti Forez s. r. o.

**Tabulka č. 3 – Základní ukazatele hospodaření z Výkazu Z/Z v tis. Kč**

<b>Ukazatel v tis. Kč / rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Tržby za prodej vl. výrobků a služeb	353 184	515 108	620 900	720 195	765 891
Spotřeba materiálu a energie	153 093	239 140	274 528	306 429	401 995
Služby	69 123	124 774	184 246	189 942	99 747
Mzdové náklady	51 560	64 354	66 761	75 449	146 305
Odpisy DNM a DHM	20 441	22 441	29 373	33 980	39 234
Finanční N	16 649	11 275	9 701	13 588	11 073
Daň z příjmu splatná	-115	4 859	3 530	11 090	22 353
VH za účetní období	18 630	67 899	41 573	63 433	68 221

Zdroj: vlastní zpracování dle Zprávy auditora z let 2009 – 2013

Z tabulky č. 3 je patrné, že hospodářský výsledek za účetní období se dlouhodobě pohybuje v kladných hodnotách. U vývoje tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb lze vidět rostoucí tendenci, což je pro společnost velmi pozitivní. S rostoucími tržbami, ale také roste spotřeba materiálu, energií, mzdových nákladů a odpisů DNM a DHM.

## **4.2 Charakteristika současného stavu řešené problematiky**

### **4.2.1 Použité účetní zásady**

#### **Základní východiska pro sestavení účetní závěrky**

Účetní závěrka byla připravena podle zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví a navazujících předpisů pro účetnictví podnikatelů. Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen. Společnost používá jako účetní období kalendářní rok. Firma sestavuje výkaz o peněžních tocích nepřímou metodou.

Účetní závěrku sestavuje v plném rozsahu, jelikož je povinna mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Společnost je povinna auditu, protože její aktiva celkem přesáhly částku 40 000 000, průměrný přepočtený stav zaměstnanců v průběhu účetního období je vyšší než 50 a roční úhrn čistého obrátu mají vyšší než 80 000 000 Kč. Pro společnost s ručením omezeným platí, že musí splnit alespoň dvě z uvedených podmínek ke konci rozvahového dne účetního období a účetního období bezprostředně předcházejícího. Společnost Forez s. r. o. splňuje všechny tři tyto podmínky. (29)

Účetní jednotka používá účetní software ENTRY, od firmy HJ - SOFT, s. r. o. Lanškroun. Tento systém obsahuje moduly účetnictví, majetek, sklad, nákup, prodej, zakázky, výroba, docházka a mzdy.

Modul účetnictví obsahuje aktualizace pokladny, banky, interních dokladů, pohledávek a závazků, výpisy ze všech účetních deníků (banka, pokladna, interní doklady, pohledávky, závazky), příkazy k úhradě, účetní deník, účetní výkazy (obratová předvaha, výkaz zisků a ztráty, rozvaha), přiznání k DPH, účetní uzávěrku a adresář firem.

V modulu majetek se účtuje o dlouhodobém majetku, účetních i daňových odpisech. Provádí se zde výpočet odpisů a také inventarizace majetku.

Modul sklad obsahuje katalog položek a zásoby, aktualizace převodek mezi sklady, inventury. Tento modul společnost využívá z důvodu skladové uzávěrky, přečíslování skladových položek a přepočtu prodejních cen.

V modulu nákup se aktualizují a tisknou příjemky, účtují došlé faktury. V tomto modulu také nalezneme adresář firem a číselníky.

Modul prodej obsahuje aktualizaci prodejek a výdejek, faktur vydaných. Dále také umožňuje tisk dodacího listu, pokladního dokladu, faktury vydané a výdejky. Opět zde nalezneme adresář firem a číselníky.

V modulu zakázky nalezneme detailní evidenci zakázek, následný tisk sestav, evidenci nákladů a výnosů na zakázky s variabilními možnostmi, jejich pořízení a tisk sestav a výpočet stavu rozpracované výroby.

Modul výroba obsahuje výrobní postupy, pracovní listky, plnění norem a plán řízení.

V modulu docházka se eviduje příchod a odchod jednotlivých pracovníků. Je zde detailní rozpis práce na jednotlivé zakázky či režijní hodiny. Tiskne se zde docházkový list.

V posledním modulu mzdy se evidují zaměstnanci, pracovní vztahy a rodinný příslušníci. Nalezneme zde přehled nemocí a jejich náhrad, tvorbu hlášení registru pojištěnců, oznámení pro zdravotní pojišťovny. Dále tento modul obsahuje přehled mezd, přesčasů a dovolených.

## **Způsoby oceňování a odpisování**

### ***Zásoby***

V roce 2013 byly zásoby oceňovány v pořizovacích cenách. Firma vede evidenci způsobem „B“. Nedokončená výroba byla oceněna přímými náklady včetně příslušné výše výrobní režie. Materiál na skladě byl oceněn v průměrných cenách.

### ***Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek***

Tento majetek je oceňován v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu a další náklady související s pořízením.

Nehmotný a hmotný dlouhodobý majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou a účtuje se ve prospěch účtu ostatních kapitálových fondů. Reprodukční pořizovací cena tohoto majetku se pak stanovuje na základě znaleckého posudku.

Přechodné znehodnocení nehmotného a hmotného dlouhodobého majetku se vyjadřuje pomocí opravných položek, které jsou spolu s odpisy uvedeny ve sloupci korekce rozvahy.

Náklady na technické zhodnocení nehmotného a hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a udržování se účtují do nákladů.

Drobný nehmotný dlouhodobý majetek (do 40 000 Kč) se oceňuje v pořizovacích cenách a odepisuje se jednorázově do nákladů.

Účetní odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou vypočteny jako podíl pořizovací ceny a počtu let předpokládané životnosti majetku.

Pozemky, nedokončené investice a umělecké předměty se neodepisují.

Firma odepisuje dlouhodobý hmotný majetek zrychleným způsobem.

### **Devizové operace**

Společnost používá pro přepočet údajů v cizích měnách na českou měnu pevný kurz podle ČNB k 1. 1. běžného roku.

Při účetních operacích během účetního období se nákup materiálových zásob oceňuje kurzem ČNB – dnem přechodu zboží přes státní hranice dle jednotného správního dokladu a jejich platba na základě stanoveného kurzu ČNB dle platebního příkazu. Vzniklé kurzové rozdíly se účtují na účtech kurzových nákladů a výnosů.

K datu účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají kurzem ČNB. Kurzové rozdíly jsou zaznamenány na příslušných nákladových a výnosových účtech.

#### 4.2.2 Hodnocení jednotlivých položek výkazu cash-flow

Výkaz cash-flow podává společnosti informace o příjmech a výdajích, které byly v předchozích letech uskutečněny. Výkaz zahrnuje nejen peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti, (např. úpravy o nepeněžní operace, které zahrnují zisk či ztrátu z prodeje stálých aktiv, ale i změny pracovního kapitálu apod.), ale také investiční (např. výdaje spojené s pořízením stálých aktiv, ostatní mimořádné příjmy, půjčky a úvěry) a finanční peněžní toky (např. přímé platby na vrub fondů, vyplacené podíly na zisku atd.). Celé cash-flow tvoří saldo peněžních toků z hlavní výdělečné činnosti, investiční a finanční činnosti. Toto saldo by se mělo rovnat rozdílu mezi konečným a počátečním stavem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Analýza cash-flow se zaměřuje zejména na hodnocení absolutní a relativní intenzity jednotlivých finančních toků. Dále sleduje posuny ve struktuře těchto toků a míru jejich stability. Pomocí peněžních toků a jejich intenzity se důsledně poznávají formy vázání kapitálu v jednotlivých položkách majetku, formy jeho uvolňování a financování ve společnosti.

Operativní výkaz cash-flow je v souladu s teoretickou koncepcí strukturován do tří základních činností a to s provozní, investiční a finanční činností. Níže uvedené agregované ukazatele prezentují toky finančních prostředků ve společnosti Forez s. r. o. za roky 2009 – 2013.

#### Celkový cash-flow

Tabulka č. 4 – Přehled celkového cash-flow ve společnosti v tis. Kč

Celkový cash-flow	2009	2010	2011	2012	2013
Čistý peněžní tok z provozní čin.	11 949	31 503	17 485	89 677	84 380
Čistý peněžní tok z investiční čin.	-15 542	-53 485	-15 806	-64 783	-101 246
Čistý peněžní tok z finanční čin.	-12 641	30 050	-6 149	-7 860	14 870
<b>Cash-flow celkem</b>	<b>-16 234</b>	<b>8 068</b>	<b>-4 470</b>	<b>17 034</b>	<b>-1 996</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Vývoj celkového peněžního toku společnosti Forez s. r. o. za roky 2009 až 2013 můžeme charakterizovat jako kolísavý. Z tabulky je zřejmé, že v letech 2009, 2011 a 2013 byl čistý peněžní tok záporný. Naopak v letech 2010 a 2012 můžeme zaznamenat zlepšení v podobě kladného čistého peněžního toku.

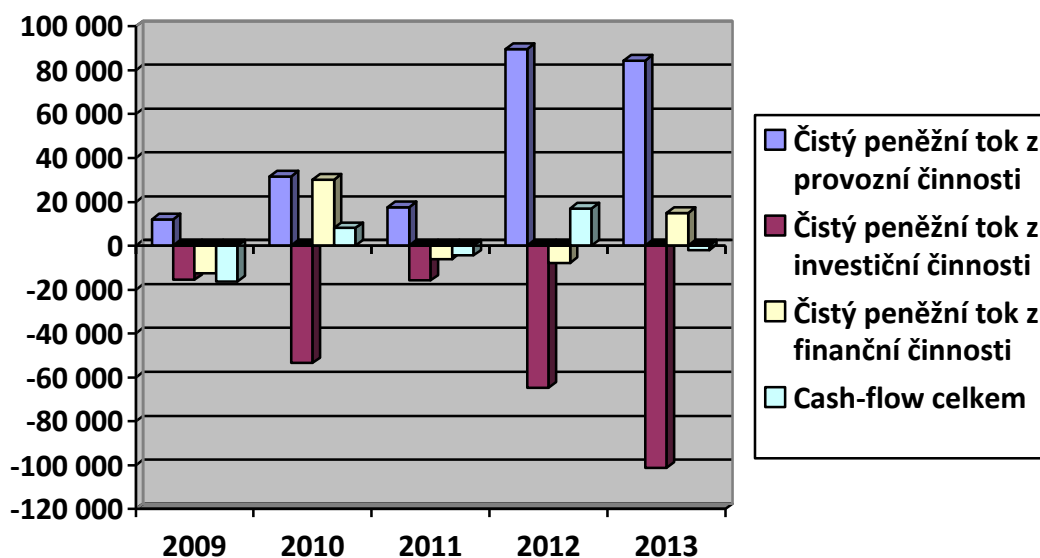
Vliv jednotlivých kategorií cash-flow na celkový peněžní tok se v jednotlivých letech mění. Přebytku peněžních toků z provozní činnosti bylo dosaženo ve všech pěti letech sledovaného období. Tvorba peněžních prostředků v rámci provozní činnosti tedy převýšila jejich užití. Nejvyšší tvorby peněžních prostředků společnost dosahovala v roce 2012 a 2013.

Naopak ve všech letech sledovaného období společnost dosahovala záporného čistého peněžního toku z investiční činnosti. Ve sledovaném období peněžní tok z investiční činnosti ovlivňovaly výdaje spojené s pořízením stálých aktiv, půjčky a úvěry. Položka ostatní mimořádné příjmy nebyly zaznamenány ani v jednom roce sledovaného období.

Čistý peněžní tok z finanční činnosti byl kolísavý. Kladného toku společnost dosahovala v letech 2010 a 2013, záporného v letech 2009, 2011 a 2012. V roce 2011 a 2012 měla největší vliv na záporný peněžní tok z finanční činnosti položka změna stavu dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků a dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky. V roce 2010, 2013 tvořily nejpodstatnější kladnou položku dopady změn dlouhodobých resp. krátkodobých závazků, které zaznamenaly v těchto letech přírůstek.

Vývoj základních položek cash-flow tj. čistý peněžní tok z činnosti provozní investiční a finanční, a také čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků v období 2009 – 2013 je znázorněno na Obrázku č. 10.

Obrázek č. 10 – Celkový cash-flow v tis. Kč



Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Na prvním řádku označovaném jako **P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období** byla pro rok 2013 vykázána částka odpovídající 23 421 000 Kč. V předchozích letech byly částky následující: 2012 – 5 970 000 Kč, 2011 – 10 440 000 Kč, 2010 – 2 373 000 Kč, 2009 – 8 951 000 Kč.

Jedná se o položku, která byla v roce 2012 konečným zůstatkem Výkazu cash-flow. Zároveň je v roce 2013 součtem počátečních zůstatků účtů Peníze, Účty v bankách a Krátkodobé cenné papíry a podíly. Částku 23 421 000 Kč lze také zjistit z Rozvahy za rok 2013 a to součtem řádků 59 – 61: 1. Peníze - 210 000 Kč, 2. Účty v bankách - 22 629 000 Kč a 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly - 582 000 Kč v netto hodnotě minulého účetního období (2012). Celková částka je zaevidována na řádku č. 58 - Krátkodobý finanční majetek. Zůstatek hotovosti ve sledovaném období je určen k zajištění úhrad očekávaných i mimořádných závazků.

Je zřejmé, že nejvyšší počáteční stav v roce 2013 byl na účtech v bankách. Takto tomu bylo ve všech letech sledovaného období. Společnost vlastní pět bankovních účtů. Tři z nich jsou účty u Komerční banky, kde jeden je v Kč, druhý v EUR a třetí v USD. Další běžný účet má společnost u Českomoravské záruční a rozvojové banky (ČMRZB)



a poslední účet u Československé obchodní banky (ČSOB). Účet ČSOB měl na konci účetního období 2012 záporný konečný zůstatek (záporný počáteční zůstatek v roce 2013). Tento účet společnost aktivně nevyužívá. Debetní stav je způsoben srážkou bankovních poplatků.

Částka, která je umístěna v Rozvaze na řádku č. 59, tzn. Peníze, je rozdělena do čtyř pokladen. Jedna z pokladen je v EUR, druhá v USD. Další pokladna je umístěna v provozovně v Sázavě.

Poslední částkou, kterou v sobě zahrnuje Krátkodobý finanční majetek, jsou Krátkodobé cenné papíry. Jedná se především o majetkové cenné papíry – akcie. Tyto akcie společnost vlastní za účelem prodeje. Hodnota akcií neustále klesá, tudíž nejsou výhodné a doposud nebyly prodány.

Přehled stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vždy na začátku sledovaného účetního období je znázorněn v Tabulce č. 5.

**Tabulka č. 5 – Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Peníze	217	134	139	253	210
Účty v bankách	8 231	1 658	9 721	5 133	22 629
Krátkodobé cenné papíry a podíly	503	581	580	584	582
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku ÚO</b>	<b>8 951</b>	<b>2 373</b>	<b>10 440</b>	<b>5 970</b>	<b>23 421</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Další důležitou položkou je ukazatel **Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním** (do ukazatele nejsou zahrnuty účty 591 a 596). Tato položka se dá vyhledat ve Výkazu zisku a ztráty na řádku č. 61, kde je uvedena skutečnost v běžném účetním období. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním se vypočte součtem provozního, finančního a mimořádného výsledku hospodaření. Výsledek hospodaření za účetní období je uveden na řádku č. 60 v Rozvaze. Hodnota položky

se vypočítá součtem Výsledku hospodaření za běžnou činnost a Mimořádného výsledku hospodaření a následně se odečte Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům. V této hodnotě je zahrnuta Daň z příjmů za běžnou činnost. Účetní zisk (ztráta) z běžné činnosti před zdaněním a skladba tohoto zisku je uvedena v Tabulce č. 6.

**Tabulka č. 6 – Skladba účetního zisku z běžné činnosti před zdaněním v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Provozní výsledek hospodaření	34 466	81 097	54 825	73 222	65 504
Finanční výsledek hospodaření	-15 135	- 7 743	- 6 544	- 14 527	2 764
Mimořádný výsledek hospodaření	- 724	- 70	- 1 643	- 45	- 47
Daň z příjmu za běžnou činnost	-	- 5 385	- 5 065	-	-
<b>Účetní zisk (ztráta) z běž. čin. před (po) zdaněním v tis. Kč</b>	<b>18 607</b>	<b>67 899</b>	<b>41 572</b>	<b>58 650</b>	<b>68 221</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu zisku a ztráty z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 6 – 10)

Společnost v letech 2009, 2012 a 2013 uváděla ve Výkazu cash-flow účetní zisk (ztráta) z běžné činnosti před zdaněním. V letech 2010 a 2011 do této položky zahrnovala také Daň z příjmu za běžnou činnost uvedenou ve Výkazu zisku a ztráty na řádku č. 49, tzn. Výsledek hospodaření za účetní období (po zdanění).

Z Tabulky č. 6 je zřejmé, že společnost dosahovala účetního zisku z běžné činnosti před zdaněním ve sledovaném období tj. od roku 2009 po rok 2013. Ve všech letech dosahovala kladného provozního výsledku hospodaření. Nejvyšší provozní výsledek hospodaření byl vykázán v roce 2010.

V letech 2009 – 2012 společnost dosahovala záporného finančního výsledku hospodaření. Pouze v roce 2013 dosáhla kladného finančního výsledku hospodaření, jelikož ostatní finanční výnosy převyšovaly náklady.

Mimořádného výsledku hospodaření společnost dosahovala v každém roce sledovaného období. Ve všech letech se jednalo o ztrátu. Nejvyšší ztráta byla zaznamenána v roce 2011. Tato ztráta byla způsobena zaúčtováním nákladů do mimořádné činnosti

(podle auditora nešlo o provozní činnost). V každém roce sledovaného období společnost vykazovala mimořádné náklady. Pouze v roce 2012 vykázala také mimořádné výnosy. Mimořádný výsledek hospodaření se vyskytl, protože společnost do mimořádných nákladů účtuje náklady minulých období.

## **Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)**

Z položky **A.1. Úpravy o nepeněžní operace** je zřejmé, že se jedná o součet samostatně vykazovaných položek A.1.1. až A.1.5. Vývoj této položky ve sledovaném období je uveden v Tabulce č. 7.

**Tabulka č. 7 – Úpravy o nepeněžní operace v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Úpravy o nepeněžní operace	15 184	6 805	23 940	32 200	28 724

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Tato položka se dále dělí na:

**A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+) a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+ -).** V této položce jsou zachyceny pravidelné částky odpisů dlouhodobého majetku. Odpisy musí být vykazovány s kladným znaménkem, přestože jsou pro společnost nákladem. Nejedná se o faktický úbytek peněžních prostředků, je tedy nutné je přičíst. Stejně tomu je i v případě odpisů pohledávek. Účetní odpisy hmotného majetku jsou vypočteny jako podíl vstupní ceny a počtu měsíců odepisování podle zařídění do odpisových skupin dle Přílohy k Zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Firma odepisuje dlouhodobý hmotný majetek zrychleným způsobem dle tohoto zákona. V neposlední řadě musí být ještě zohledněny opravné položky. Odpis aktivní opravné položky k nabytému majetku se vykáže s kladným znaménkem a odpis pasivní opravné položky se záporným znaménkem. Tuto částku lze zjistit z účetnictví součtem stavů účtů 551 – Odpisy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku, 546 – Odpis pohledávek a 558 popř. 559 – Tvorba a zúčtování (zákonných) opravných položek z provozní činnosti.

Ve sledované společnosti je částka zjišťována z Výkazu zisku a ztráty, řádku č. 18 Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku. Vývoj položky ve sledovaném období je zobrazen v Tabulce č. 8.

**Tabulka č. 8 – Odpisy stálých aktiv v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Odpisy stálých aktiv	20 441	22 441	29 373	33 980	39 234

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Tato položka měla po celé sledované období největší pozitivní vliv na čistý peněžní tok z provozní činnosti.

Odpisy představují peněžní opotřebení dlouhodobého majetku. Největší podíl na dlouhodobém hmotném majetku, který se odepisuje, zastávají v dané společnosti stroje, zařízení, budovy a stavby.

Hodnota dlouhodobého hmotného majetku, přírůstky, převody, vyřazení, oprávky, roční odpis, vyřazení a jeho účetní hodnota v roce 2013 je zobrazena v Tabulce č. 9.

**Tabulka č. 9 – Dlouhodobý hmotný majetek v roce 2013 v tis. Kč**

<b>Položka</b>	<b>Budovy a stavby</b>	<b>Stroje a zařízení</b>	<b>Pozemky</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Stav k 1. 1. 2013	105 872	294 038	610	155	400 675
Přírůstky	1 766	60 052	0	-	61 818
Převody	-	1 956	-	-	1 956
Vyřazení	-	42 972	-	-	42 972
Stav k 31. 12. 2013	107 638	399 018	610	155	507 421
Oprávkky k 1. 1. 2013	15 313	202 778	-	145	218 236
Roční odpis	3 122	72 446	-	10	75 578
Vyřazení	8	43 210	-	-	43 218
Stav k 31. 12. 2013	18 427	232 014	-	155	250 596
<b>Účetní zůstatková hodnota</b>	<b>104 670</b>	<b>192 031</b>	<b>610</b>	<b>79</b>	<b>297 390</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Zprávy auditora z roku 2013

**Položka A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv (+ -), tj. časové rozlišení nákladů a výnosů, kurzových rozdílů s výjimkou časového rozdělení úroků a kurzových rozdílů aktivních i pasivních, vztahujících se k závazkům v cizí měně z titulu pořízení investičního majetku.** Změna stavu opravných položek se vypočítá jako souhrnný rozdíl mezi konečným stavem účtů 558 – Tvorba opravných zákonných položek, 559 – Tvorba opravných položek, 579 – Tvorba opravných položek finančních nákladů a konečným stavem účtů 658 – Zúčtování zákonných opravných položek, 659 – Zúčtování opravných položek. Změna rezerv se zjistí z Rozvahy z řádku č. 86. Tvorba opravných položek a tvorba rezerv jsou náklady, které ale neznamenají výdej. Ve výkazu cash-flow se zapisují s kladným znaménkem a zúčtování tedy se záporným znaménkem.

Vývoj této položky je uveden v Tabulce č. 10.

**Tabulka č. 10 – Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv	-1 732	-12 640	2 211	-5 614	-8 734

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Z Tabulky č. 10 je zřejmé, že tato položka v roce 2009, 2010, 2012 a 2013 snižovala peněžní toky z provozní činnosti. Pouze v roce 2011 tato položka zvyšovala peněžní toky.

Další položka **A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+ -) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí (vyúčtování do výnosů = -, do nákladů = +)** je opět zjišťována z Výkazu zisku a ztráty. Jedná se o řádek č. 20 – Tržby z prodeje dlouhodobého majetku, od kterého je nutné odečíst řádek č. 23 – Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku. Pro rok 2013 se jednalo o částky  $45\,340\,000 - 40\,755\,000 = 4\,585\,000$  Kč. Jelikož se jedná o činnost investiční a nikoliv provozní, bude tato částka vyloučena a tedy zaznamenána se záporným znaménkem. V předešlých letech tato položka vykazovala částky, které jsou zobrazeny v Tabulce č. 11.

**Tabulka č. 11 – Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	- 3 525	- 2 996	- 7 644	- 480	- 4 585

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Z tabulky je patrné, že společnost uskutečnila v každém roce sledovaného období prodej stálých aktiv. Vždy se jednalo o zisk z prodeje stálých aktiv, jelikož tržby z prodeje dlouhodobého majetku byly vyšší než zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku. Nejvyššího zisku z prodeje stálých aktiv společnost dosáhla v roce 2013, nejnižšího v roce 2012.

Jednalo se o majetek, který společnost nevyužívala pro svou činnost a následně majetek prodala.

Následující položka **A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou společností, jejichž předmětem je činnost investiční (investiční společnosti a fondy) (-)**, je evidována částkou těchto operací, které vychází z konečného stavu účtu 665 – Výnosy z dlouhodobého finančního majetku. Rovněž lze vycházet z Výkazu zisku a ztráty z řádku č. 33 – Výnosy z dlouhodobého finančního majetku. Ve zvolené společnosti ve sledovaném období (od roku 2009 – 2013) se takové operace nevyskytly. Má tedy tato položka vždy nulovou hodnotu.

Poslední položkou Úprav o nepeněžní operace je **A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)**. Zde je peněžní tok upravován ještě o úroky. Platí základní pravidlo, že nákladové úroky, které jsou evidovány ve Výkaze zisku a ztráty na řádku č. 43, jsou přičítány a výnosové úroky na řádku č. 42 jsou odečítány. Je tomu tak proto, jelikož s nimi bude počítáno později a do příslušné kategorie nepatří. Musí být tedy vyloučeny. Do této skupiny nespádají kapitalizované úroky, tj. úroky spojené s pořízením dlouhodobého majetku, proto v této položce nebudou vůbec zahrnuty. Ve společnosti Forez s. r. o. byly po celou dobu sledovaného období nákladové, výnosové úroky a vyúčtování mezi těmito úroky následující.

**Tabulka č. 12 – Vyúčtované nákladové a výnosové úroky v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Nákladové úroky	0	0	0	4 319	2 850
Výnosové úroky	0	0	0	- 5	- 41
<b>Rozdíl mezi nákladovými a výnosovými úroky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 314</b>	<b>2 809</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow a Výkazu zisku a ztráty z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 10)

Z Tabulky č. 12 je zřejmé, že nákladové a výnosové úroky byly společností účtovány pouze v roce 2012 a 2013. V předešlých letech takové operace ve společnosti

nenastaly. Výnosové úroky se týkají připsaných úroků z bankovních účtů. Nákladové úroky se týkají úroků z půjček a podnikatelských úvěrů.

První součtový řádek pod názvem **A.\* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami**, v případě společnosti Forez s. r. o. dosáhl v roce 2013 částky 96 945 000 Kč. V předešlých letech byly částky následující: 2012 – 90 850 000 Kč, 2011 – 65 512 000 Kč, 2010 – 74 704 000 Kč a 2009 – 33 791 000 Kč. K těmto částkám se dostaneme součtem položek Z. a A.1., přičemž položku A.1. lze zobecnit jako:

$$\mathbf{A.1. = A.1.1. + A.1.2. + A.1.3 + A.1.4. + A.1.5.}$$

Položka **A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu** je opět tvořena součtem. Tentokrát se jedná o položky A.2.1., A.2.2., A.2.3. Vývoj Změny potřeby pracovního kapitálu a dalších podpoložek jako jsou: Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a Změna stavu zásob je zobrazen v Tabulce č. 13.

**Tabulka č. 13 – Změna potřeby pracovního kapitálu v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-33 633	-20 144	-31 167	10 051	-11 861
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	4 645	9 876	-590	574	25 969
Změna stavu zásob	7 994	-32 689	-12 198	4 322	-1 557
<b>Změna potřeby pracovního kapitálu</b>	<b>-20 994</b>	<b>-42 957</b>	<b>-43 955</b>	<b>14 947</b>	<b>12 551</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

První položkou, která tvoří změnu potřeby pracovního kapitálu je: **A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti**. Jedná se o změnu stavu krátkodobých pohledávek z provozní činnosti mezi minulým a sledovaným účetním obdobím. Je důležitý pohled peněžních toků, tj. úbytek pohledávek zvyšuje peněžní toky, naopak přírůstek pohledávek peněžní toky snižuje.



V případě společnosti Forez s. r. o. tuto částku zjistíme z rozvahy z řádku č. 48 – Krátkodobé pohledávky z rozdílu hodnot netto v běžném účetním období a netto minulé účetní období. Za rok 2013 se dostaneme k částce 11 861 000 Kč. Jelikož se jedná o přírůstek pohledávek, tato částka bude zaznamenána ve Výkazu cash-flow se záporným znaménkem, protože peněžní toky snižuje.

Sledovaná společnost do této položky zahrnuje pouze Pohledávky krátkodobé. Pohledávky se účtují ve své nominální hodnotě. Obvyklá doba splatnosti pohledávek je ve společnosti stanovena na 14 – 90 dní dle smluvních podmínek. V Tabulce č. 14 jsou zobrazeny celkové pohledávky z obchodních vztahů a jejich rozdělení před a po lhůtě splatnosti. V tabulce jsou uvedeny jako celkové pohledávky Pohledávky z obchodních vztahů, jelikož údaje o Pohledávkách po lhůtě splatnosti se jednaly pouze Pohledávek z obchodních vztahů, nikoliv celkových Krátkodobých pohledávek.

**Tabulka č. 14 – Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů k 31. 12. v tis. Kč**

Rok	Pohledávky z obchodních vztahů		
	do lhůty splatnosti	po lhůtě splatnosti	celkem
<b>2009</b>	72 833	16 643	89 476
<b>2010</b>	87 206	16 413	103 619
<b>2011</b>	115 142	18 492	133 634
<b>2012</b>	105 530	9 895	115 425
<b>2013</b>	204 530	25 998	230 528

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dat a Rozvahy z let 2009 – 2013 (viz. Příloha č. 10 – 15)

Pro porovnání Pohledávek po lhůtě splatnosti, bude vhodnější přepočítat tyto hodnoty na relativní vyjádření. Procentní zastoupení Pohledávek z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti na celkové pohledávky bylo následující: 2009 – 18,6 %, 2010 – 15,8 %, 2011 – 13,8 %, 2012 – 8,6 % a 2013 – 11,3 %. Z těchto ukazatelů je zřejmá klesající tendence Pohledávek po lhůtě splatnosti, což je pro společnost velice příznivé z hlediska

peněžních toků. Nejnižší procento pohledávek po lhůtě spatnosti bylo v roce 2012, nejvyšší bylo v roce 2009.

Další položka je **A.2.2 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti**. V této položce je evidována změna stavu provozních krátkodobých závazků opět v porovnání s minulým účetním obdobím. Jedná se o položky, které jsou evidovány v Rozvaze na řádku č. 104 – Závazky z obchodních vztahů. Je důležité zdůraznit, že přírůstek závazků je přičítán (jedná se o přírůstek peněžních prostředků) a úbytek závazků je odečítán (snížení stavu peněžních prostředků).

Ve zvolené společnosti v roce 2013 došlo ke zvýšení závazků o 25 969 000 Kč. V roce 2012 došlo ke zvýšení o 574 000 Kč, v roce 2011 ke snížení o 590 000 Kč, v roce 2010 ke zvýšení o 9 876 000 Kč a v roce 2009 ke zvýšení o 4 645 000 Kč. Závazky z obchodních vztahů přinesly společnosti peněžní prostředky v roce 2013, 2012, 2010 a 2009. Naopak k úbytku peněžních prostředků došlo v roce 2011.

Společnost do této položky, jak již bylo zmíněno výše, zahrnuje pouze Krátkodobé závazky z obchodních vztahů, které jsou evidovány na řádku č. 104 v Rozvaze. Jedná se o rozdíl účetního stavu v minulém období a stavu v běžném období. Obvyklá doba splatnosti závazků činí 7 – 90 dnů dle smluvních podmínek. Za celé sledované období společnost nevykazovala žádné závazky se splatností delší než 5 let, a také nevykazovala závazky po splatnosti vůči OSSZ a ZP. Výše závazků po lhůtě splatnosti, do lhůty splatnosti a Závazky z obchodních vztahů celkem jsou zobrazeny v Tabulce č. 15.

**Tabulka č. 15 – Krátkodobé závazky z obchodních vztahů k 31. 12. v tis. Kč**

Rok	Závazky z obchodních vztahů		
	do lhůty splatnosti	po lhůtě splatnosti	celkem
2009	56 330	20 603	76 933
2010	63 931	22 880	86 811
2011	62 717	23 508	86 225
2012	69 379	17 420	86 799
2013	103 343	33 515	136 858

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dat a Rozvahy z let 2009 až 2013 (viz. Příloha č. 10 – 15)

Obdobně jako u pohledávek docházelo v průběhu sledovaného období k placením závazků po lhůtě splatnosti. Ve sledovaném období se závazky po lhůtě splatnosti zvyšovaly, ale zvyšovaly se i celkové závazky z obchodního styku, proto bude názornější uvádět závazky po lhůtě splatnosti v relativní hodnotě. Procento závazků po lhůtě splatnosti na celkových závazcích z obchodního styku se pohybuje mezi 20 – 30 %. V roce 2013 to bylo 25 %, v roce 2012 – 20 %, v roce 2011 – 27 %, v roce 2010 – 26 % a v roce 2009 – 27 %. Z těchto údajů je zřejmé, že trend závazků po lhůtě splatnosti v % je kolísavý. Nejvyšší procento závazků splacených po lhůtě splatnosti bylo v roce 2011 a 2009. Nejnižší procento bylo v roce 2012.

Poslední položka, která je zahrnována do Změny potřeby pracovního kapitálu je **A.2.3. Změna stavu zásob**. Při výpočtu této položky je vycházeno ze změn stavů následujících účtů: 112 – Materiál na skladě, 121 – Nedokončená výroba, 122 – Polotovary, 123 – Výrobky, 132 – Zboží na skladě a v prodejnách a 139 – Zboží na cestě. Tuto částku zjistíme také z Rozvahy z řádku č. 32 – Zásoby z rozdílu hodnot netto běžné účetní období a netto minulé účetní období. Pro rok 2013 to bylo tyto částky  $143\,787\,000 - 142\,230\,000 = 1\,557\,000$  Kč.

Největší podíl na této položce měl materiál, nedokončená výroba, polotovary a výrobky. Přírůstek zásob je označován záporným znaménkem (úbytek peněžních prostředků), úbytek zásob kladným znaménkem (přírůstek peněžních prostředků).

Změna stavu zásob celkem ve sledované společnosti je zobrazena v Tabulce č. 16. Dále je také zobrazena změna stavu jednotlivých složek zásob.

**Tabulka č. 16 – Změna stavu zásob v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>Změna stavu materiálu</b>	<b>Změna stavu nedokončené výroby a polotovary</b>	<b>Změna stavu výrobků</b>	<b>Změna stavu zásob celkem</b>
<b>2009</b>	-1 524	-6 470	0	-7 994
<b>2010</b>	13 731	18 958	0	32 689
<b>2011</b>	12 198	6 924	0	18 622 (12 198)
<b>2012</b>	-4 322	-6 902	0	-11 224 (-4 322)
<b>2013</b>	-2 954	6 769	-2 258	1 557

Zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy a Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5 a č. 10 – 15)

Společnost v letech 2011 a 2012 do položky Změna stavu zásob celkem zahrnovala pouze změnu stavu materiálu. V ostatních letech do této položky zahrnovala změnu stavu nedokončené výroby a polotovarů a změnu stavu výrobků. Jelikož se jedná o změnu stavu zásob, měly by v této položce být zahrnuty všechny zásoby, které účetní jednotka vykazuje. Údaje jsou velice neporovnatelné, pokud společnost každý rok vykazování cash-flow zahrnuje do zásob jiné položky. Ve sloupci Změna stavu zásob celkem jsou v závorce za roky 2011 a 2012 uvedeny částky, které společnost vykázala ve Výkaze cash-flow. Údaje, které nejsou v závorce, se týkají změny stavu všech zásob vykazovaných daný rok.

V roce 2010, 2011, 2013 společnost vykazovala kladnou změnu stavu zásob, tzn. přírůstek zásob, ale úbytek peněžních prostředků. Naopak v letech 2009 a 2012 byla vykázána záporná změna stavu zásob celkem, tzn. úbytek zásob, ale přírůstek peněžních prostředků.

Jako hlavní materiál se používá plastový granulát v lisovně plastů a kovové slitky v kovové výrobě. Nedokončená výroba zahrnuje různé druhy plastových výrobků, kovových výrobků a nedokončené vstřikovací formy.

Na dalším řádku je zobrazena součtová položka označována jako **A.\*\* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**. Získáme ji následujícím způsobem:

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

Sledovaná společnost v roce 2013 vykázala částku 109 496 000 Kč. V roce 2012 – 105 797 000 Kč, 2011 – 21 557 000 Kč, 2010 – 31 747 000 Kč a 2009 – 12 797 000 Kč.

Další položka je **A.3. Výdej z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků**. Na rozdíl od nákladového účtu 562 – Úroky, se zde jedná pouze o úroky, které byly skutečně uhrazeny. Pro zjištění této skutečnosti musí být k dispozici výpisy z bankovních účtů. Tuto položku lze také nalézt ve Výkaze zisku a ztráty na řádku č. 43 – Nákladové úroky. Částka se vykazuje se záporným znaménkem, jelikož se jedná o úbytek peněžních prostředků. Ve společnosti Forez s. r. o. se nákladové úroky vyskytly pouze v roce 2012 a 2013. Tyto částky budou zobrazeny v Tabulce č. 17.

**Tabulka č. 17 – Výdej z plateb úroků a přijaté úroky v tis. Kč**

Rok	2009	2010	2011	2012	2013
Uhrazené úroky	0	0	0	4 319	2 850
Přijaté úroky	0	0	0	41	5

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Uhrazené úroky se týkají nákladových úroků ze spotřebitelských úvěrů a úvěrů revolvingových. Naopak úroky přijaté se týkají výnosových úroků z běžných účtů.

Další řádek **A.4. Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy)** naopak zahrnuje údaje o úrocích výnosových zobrazovaných v účetnictví na účtu 662 – Úroky. Opět se jedná o úroky skutečně přijaté (připsané). Budou se tedy vykazovat s kladným znaménkem, jelikož se jedná o skutečný přírůstek peněžních prostředků a vychází se zde opět z výpisů z bankovních účtů. Tuto položku nalezneme ve Výkaze zisku a ztráty na řádku

č. 42 – Výnosové úroky. Celková částka ve sledovaném období dosahovala 41 000 Kč. V roce 2012 odpovídala částce 5 000 Kč. V předešlých třech letech tato položka vykazovala nulovou hodnotu.

Následující položka **A.5. Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně minulých období** je zjišťována z Výkazu zisku a ztráty z řádku č. 50 jako splatná daň z příjmů za běžnou činnost v běžném období. Ve firmě Forez s. r. o. vznikla daňová povinnost na dani z příjmů právnických osob ve všech letech sledovaného období. Výše zaplacené daně z příjmu za běžnou činnost ve sledovaném období je uvedena v Tabulce č. 18. Přeplatky na dani z příjmů vznikají u společnosti, pokud se zabývá výzkumem a vývojem, který je státem daňově zvýhodněn.

**Tabulka č. 18 – Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Daň z příjmu za běžnou činnost	-1 572	-174	-2 429	-11 708	-22 353

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Z výše uvedené tabulky je vidět stoupavá tendence zaplacené daně z příjmu právnických osob za běžnou činnost. Je tomu tak, jelikož společnosti roste výsledek hospodaření, což je pro společnost velmi příznivé. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost snižuje peněžní toky společnosti. Po celé sledované období kromě roku 2009 byla sazba daně z příjmů právnických osob 19 %. Pouze v roce 2009 tato sazba byla 20 %. Z tohoto důvodu nebyla ovlivněna velikost daňové povinnosti po sledované období.

Poslední položka týkající se provozní činnosti společnosti Forez s. r. o. je **A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmu z mimořádné činnosti**. Tato částka je zaevidována v účetnictví prostřednictvím skupin 58 – Mimořádné náklady a 68 – Mimořádné výnosy. Jedná se však pouze o částky skutečně uhrazené. Položku lze taktéž nalézt ve Výkaze zisku a ztráty na řádku č. 58 – Mimořádný výsledek hospodaření.

Velikost mimořádných výnosů, mimořádných nákladů a výsledků hospodaření za mimořádnou činnost (zisk/ztráta) je zobrazena v Tabulce č. 19.

**Tabulka č. 19 – Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Mimořádné výnosy	0	0	0	53	0
Mimořádné náklady	724	70	1643	98	46
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>+ 724</b>	<b>-70</b>	<b>-1 643</b>	<b>- 98</b>	<b>+ 46</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu zisku a ztráty a Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 10)

Tato položka zobrazená ve Výkaze cash-flow nekoresponduje s Výkazem zisku a ztráty. V roce 2009 se ve společnosti vyskytly pouze mimořádné náklady, ve Výkaze zisku a ztráty je tato položka uvedena jako Mimořádný výsledek hospodaření se záporným znaménkem, tzn. ztráta. Ve Výkaze cash-flow je tato položka uvedena s kladným znaménkem, to by ale znamenalo přírůstek peněžních prostředků.

V roce 2012 se opět neshoduje Výkaz zisku a ztráty s Výkazem cash-flow. V tomto roce byly ve společnosti účtovány mimořádné náklady i mimořádné výnosy a následně byl vypočítán výsledek hospodaření po provedení rozdílu těchto dvou položek. Ve Výkaze cash-flow je uvedena částka v záporné hodnotě 98 000, která se rovná pouze mimořádným nákladům z Výkazu zisku a ztráty, tzn. nejsou v této položce započteny i mimořádné výnosy, které v tomto roce nastaly.

Poslední rozdíl je v roce 2013, kde ve Výkaze zisku a ztráty jsou uvedeny mimořádné náklady 47 000 Kč a ve Výkaze cash-flow je uvedena částka 46 000 a ještě s kladným znaménkem, což by znamenalo, že mimořádné výnosy převyšují mimořádné náklady.

Mimořádný výsledek hospodaření je způsobem zaúčtováním nákladů do mimořádné činnosti (podle auditora nešlo o provozní činnost).

Následující položka **A.\*\*\* Čistý peněžní tok z provozní činnosti** je položka součtová, výpočet bude proveden následujícím způsobem:

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

Vybraná společnost vytvořila v roce 2013 kladný peněžní tok z provozní činnosti ve výši 84 380 000 Kč, v roce 2012 – 89 677 000 Kč, v roce 2011 – 17 485 000 Kč, v roce 2010 – 31 503 000 Kč a v roce 2009 – 11 949 000 Kč.

### **Peněžní toky z investiční činnosti**

První položka, která se týká investiční činnosti je **B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv**. Jedná se především o výdaje spojené s nákupem, vytvořením vlastní činností nebo také o poskytnutí půjček a úvěrů finančních investic. Částka se uvádí vždy se záporným znaménkem, jelikož se jedná o skutečný úbytek peněžních prostředků. Její výše je zjištěna z Rozvahy jako rozdíl stálých aktiv mezi běžným a minulým účetním obdobím. Následně se přičte konečný stav účtu 551 – Odpisy DHM a DNM, konečný stav účtu 541 – Zůstatková cena prodaného DHM a DNM a účtu 561 – Prodané cenné papíry a podíly. Výsledek se upraví o změnu stavu konečných zůstatků účtů opravných položek k dlouhodobému majetku (091 až 096). Výše uvedený postup se označuje jako tzv. brutto způsob. Další možnost jak vypočítat tuto částku je tzv. netto způsob, u kterého se vykáží skutečné výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku. Oběma výpočty se musí dojít ke stejnému výsledku. Výdaje, které jsou spojené s pořízením stálých aktiv za sledované období jsou zobrazeny v Tabulce č. 20.

**Tabulka č. 20 – Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-4 549	-84 469	-53 636	-65 581	-86 732

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Tuto položku získáme, pokud od Výdajů spojených s pořízením stálých aktiv (brutto) odečteme položku Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv (korekce).



Tato položka vždy tvoří nejvýznamnější část investiční činnosti, kromě roku 2009, kdy nejvýznamnější část tvořila položka Půjčky a úvěry. Společnost především investuje do nákupu strojního zařízení a dopravních prostředků. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv mají vzrůstající tendenci. Nejnižší investice do stálých aktiv byly v roce 2009, nejvyšší v roce 2013. Společnost v roce 2009 neinvestovala, jelikož byla zasáhnuta finanční krizí, která nastala v roce 2008.

Další položka týkající se peněžních toků investiční činnosti je **B.2. Ostatní mimořádné příjmy**. Společnost Forez s. r. o. ve vybraném sledovaném období tj. roky 2009 – 2013 vykazovala nulovou hodnotu.

Poslední položka týkající se investiční činnosti je **B.3. Půjčky a úvěry**. Částka vykazující se na tomto řádku je zjištěna z Rozvahy z řádku č. 115 – Bankovní úvěry a výpomoci po provedení rozdílu hodnot stavu v běžném účetním období a minulém účetním období. Pokud stav v minulém účetním období převyšuje stav v běžném účetním období, částku do Výkazu cash-flow zaznamenáme se záporným znaménkem. Pokud stav v běžném účetním období převyšuje stav v minulém účetním období, částku vykážeme s kladným znaménkem. Vybraná společnost vykazovala hodnoty, které jsou zobrazeny v Tabulce č. 21.

**Tabulka č. 21 – Půjčky a úvěry v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	-10 993	27 571	37 830	798	-14 516
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>-10 993</b>	<b>30 984</b>	<b>37 830</b>	<b>798</b>	<b>- 14 516</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle výkazů cash-flow z let 2009 až 2013

Opět i u této položky nekoresponduje Výkaz cash-flow s Rozvahou. Po provedení rozdílu hodnot minulého účetního období a běžného účetního období položky Bankovní úvěry a výpomoci v Rozvaze, vyjde zvýšení bankovních úvěrů o 27 571 000 Kč. Ve výkaze cash-flow je ale uvedena částka 30 984 000 Kč. Do položky, která je zahrnuta ve Výkaze cash-flow v roce 2010 spadí ještě nově přijaté dotace.

Společnost měla k datu účetní závěrky 2013 otevřen revolvingový úvěr u Komerční banky, a. s. Dále má firma sedm podnikatelských úvěrů u Komerční banky, dva podnikatelské úvěry u ČMZRB, deset úvěrů u leasingové společnosti SG Equipment finance a tři úvěry u leasingové společnosti Oberbank Leasing.

V roce 2009 a 2013 splácení úvěrů na půjček převyšovalo pořizování úvěrů. V ostatních letech bylo vyšší čerpání úvěrů a půjček.

Nyní po vypočtení jednotlivých dílčích položek investiční činnosti lze tedy určit celkový **B.\*\*\* Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**. Výpočet lze obecně zapsat následujícím způsobem:

$$\mathbf{B.*** = B.1. + B.2. + B.3.}$$

Za rok 2013 byla hodnota peněžního toku z investiční činnosti – 101 246 000 Kč, za rok 2012 částka – 64 783 000 Kč, za rok 2011 částka – 15 806 000 Kč, za rok 2010 částka – 53 485 000 Kč a za rok 2009 částka – 15 542 000 Kč.

Na závěr lze dodat, že i když peněžní tok z investiční činnosti je záporný, je třeba ho hodnotit s ohledem na budoucí finanční a ekonomickou situaci společnosti pozitivně, pokud lze očekávat, že investice do rozšíření nových dlouhodobých aktiv budou zajišťovat růst tržeb a hospodářského výsledku v budoucím účetním období.

## **Peněžní toky z finanční činnosti**

Peněžní toky z finanční činnosti zahrnují především položky týkající se změn vlastního jmění společnosti. Jednotlivé složky jsou členěny následujícím způsobem:

**C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků.** Jedná se převážně o závazky z titulu půjček, úvěrů, finančního leasingu včetně úvěrů a půjček účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku (ty spadají do investiční činnosti v rámci položky B.1. – Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv). Výpočet se provede

jako součet změny stavu pasivních rozvahových položek na řádcích 92 – Dlouhodobé závazky.

Zda ve zvolené společnosti ve sledovaném období došlo ke snížení nebo naopak ke zvýšení dlouhodobých závazků, je zobrazeno v Tabulce č. 22. Z tabulky je také zřejmé, o jaké závazky se jednalo.

Společnost Forez s. r. o. do této položky zahrnuje především Odložený daňový závazek a Jiné závazky. V roce 2011 byly do této položky zahrnuty také Dlouhodobé směnky k úhradě, kdy došlo ke snížení této položky.

**Tabulka č. 22 – Změna stavu dlouhodobých závazků v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>Jiné závazky</b>	<b>Odložený daň. závazek</b>	<b>Směnky k úhradě</b>	<b>Celkem</b>
2009	0	+92	0	+ 92
2010	31 757	+526	0	+31 757
2011	-4 381	+1 535	+1 000	-1 846
2012	-3 066	+618	0	-2 448
2013	+15 584	- 382	0	+15 202

Zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy a Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5 a 10 – 15)

Sledovaná společnost v letech: 2009, 2011, 2012 a 2013 zahrnovala do Změny stavu dlouhodobých závazků: Jiné závazky, Odložený daňový závazek a Směnky k úhradě. V roce 2010 do této položky zahrnula pouze Jiné závazky a Odložený daňový závazek nikoli. Jiné závazky v roce 2013 souvisí s nákupem podílu v dceřinné společnosti VMK Engineering s. r. o.

Z tabulky je patrné, že ke zvýšení dlouhodobých závazků došlo v letech 2009, 2010 a 2013. Ke snížení závazků došlo v letech 2011 a 2012. Zvýšení závazků přinese společnosti zvýšení peněžních toků.

**C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky.** Tato položka vykazovala ve sledovaném období následující záporné částky – 332 000 Kč (rok 2013),

– 5 412 000 Kč (2012), – 4 303 000 Kč (2011), – 1 707 000 Kč (2010) a – 12 733 000 Kč (2009). Tato součtová položka se dále člení následujícím způsobem:

**C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na zvýšení.** Částka nabývá vždy kladné hodnoty. Tento údaj je zjišťován z obratu stran Dal účtu v účtové skupině 41 – Základní kapitál a kapitálové fondy. Následně je tento údaj upraven o pohledávky vztahující se k finanční činnosti, především o stav účtu 353 – Pohledávky za upsaný základní kapitál. Jedná se o skutečný přírůstek peněžních prostředků. Vypočítává se jako změna stavu pasivních rozvahových položek na řádcích 69 – Základní kapitál a 74 – Emisní ážio a 79 – Zákonný rezervní fond/nedělitelný fond.

Taková transakce se ve firmě Forez s. r. o. vyskytla pouze v letech 2012 a 2010, ve stejné výši 1 000 Kč. V roce 2010 se jednalo o zvýšení položky Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond. V roce 2012 se jednalo o navýšení základního kapitálu ve výši 1 000. Základní kapitál společnosti činí 2 206 000 Kč a bylo splaceno 100 %.

**C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům.** Tento údaj je vždy se záporným znaménkem, jelikož se jedná o faktický úbytek peněžních prostředků. Jedná se o snížení stavu finančních závazků spojených se snížením vlastního kapitálu. Tuto položku nalezneme v Rozvaze na řádku č. 71 – Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly. Ve sledovaném období ve společnosti nebyla taková transakce zaznamenána.

**C.2.3 Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů.** Zde v tomto případě nastává opačná situace narozdíl od předchozí položky. Jedná se zde o skutečný přírůstek peněžních prostředků, tudíž tato položka bude vždy s kladným znaménkem. Údaj je čerpán z obratu strany Dal účtu 413 – Ostatní kapitálové fondy. Hodnotu této položky nalezneme také v pasivech v Rozvaze na řádku č. 75 – Ostatní kapitálové fondy, jako rozdíl stavu minulého účetního období a běžného účetního období. Tato položka nabývala hodnoty ve zvolené společnosti pouze v roce 2012 a to částky – 1 025 000 Kč. Jednalo se o snížení ostatních kapitálových fondů. V roce 2011 byla tato částka uvedena v běžném i v minulém účetním období. V roce 2012 došlo ke zrušení ostatních kapitálových fondů ve společnosti.

**C.2.4. Úhrada ztráty společníky.** Tato položka bude vždy nabývat kladné hodnoty. Údaj je zjišťován především z účtu 354 – Pohledávky za společníky při úhradě ztráty. Po celé sledované období nebyla taková transakce společností zachycena.

**C.2.5. Přímé platby na vrub fondů.** Zde se jedná o čerpání peněžních prostředků z fondů vytvořených účetní jednotkou k různým účelům např. sociální fond. Pokud v účetním období dojde k výplatě těchto fondů, ve Výkaze cash-flow se tato operace projeví se záporným znaménkem. Jedná se o faktický výdaj, ale chybí v nákladech. V Rozvaze se daný údaj objeví v pasivech jako rozdíl stavu běžného účetního období a minulého účetního období řádku č. 73 – Kapitálové fondy. Společnost čerpala z fondů pouze v letech 2009, 2012 a 2013, což je zobrazeno v Tabulce č. 23.

**Tabulka č. 23 – Přímé platby na vrub fondů v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Ostatní kapitálové fondy</b>	-3 139	-	-	- 85	-332

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Společnost čerpala v roce 2009, 2012 a 2013 z Fondu kulturních a sociálních služeb (FKSP).

**C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v. o. s. a komplementáři k. s.** Položka bude vykázána se záporným znaménkem, jedná se pouze o skutečně vyplacené dividendy a podíly na zisku. Na předepsané a neuhrazené závazky se nebere ohled. Částka se zjišťuje z účetnictví z účtu 566 – Náklady z finančního majetku. Výše vyplacených podílů na zisku ve firmě Forez s. r. o. za sledované období je zobrazeno v Tabulce č. 24.

**Tabulka č. 24 – Vyplacené dividendy v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Vyplacené dividendy	-9 594	-1 706	-4 303	-4 303	0

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Z uvedené tabulky je zřejmé, že ve všech letech sledovaného období kromě roku 2013 došlo k vyplacení podílů na zisku společníkům. Nejvyšší výplata podílů na zisku proběhla v roce 2009 a to 9 594 000 Kč.

**C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou společností, jejichž předmět činnosti je investiční činnost (inv. společnosti a fondy).** Tato položka se vykazuje vždy s kladným znaménkem, jedná se totiž o příjem peněžních prostředků. Ve společnosti za sledované období nenastala žádná taková transakce.

Následuje součtová položka **C.\*\*\* Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**, který se vypočítá následujícím způsobem:

$$\mathbf{C.*** = C.1. + C.2. + C.3.}$$

Firma vykazovala čistý peněžní tok z finanční činnosti v roce 2013 ve výši 14 870 000 Kč, v roce 2012 ve výši – 7 860 000 Kč, v roce 2011 ve výši – 6 149 000 Kč, v roce 2010 ve výši 30 050 000 Kč a v roce 2009 ve výši – 12 641 000 Kč.

Po vyčíslení čistých peněžních toků ze všech tří dílčích oblastí Výkazu cash-flow tzn. z provozní činnosti, z investiční činnosti a z finanční činnosti, může být vypočítána následující položka **F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků**. Výpočet této hodnoty lze vyjádřit následovně:

$$\mathbf{F. = A.*** + B.*** + C.***}$$

Pokud se jedná o zvýšení peněžních prostředků, částka se vykazuje s kladným znaménkem, pokud se jedná o snížení peněžních prostředků, částka se vykazuje se záporným znaménkem. Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků ve společnosti Forez s. r. o. za sledované období je zobrazeno v Tabulce č. 25.

**Tabulka č. 25 – Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků v tis. Kč**

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Peněžní prostředky	-16 234	8 068	-4 470	17 034	-1 996

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Částka v roce 2009 neodpovídá způsobu výpočtu, který má společnost uveden na Výkazu cash-flow. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období činil 8 951 000 Kč a stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období činil 2 373 000 Kč. Pro provedení rozdílu těchto dvou částek se dostaneme k částce 6 578 000 Kč, avšak v položce označené F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků je uvedena částka – 16 234 000 Kč.

Z tabulky je patrné, že v letech 2009, 2011 a 2013 došlo k snížení peněžních prostředků. Naopak v letech 2010 a 2012 došlo k zvýšení peněžních prostředků.

Celkový konečný stav peněžních prostředků je zobrazen na posledním řádku výkazu cash-flow **R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období**. Výpočet této položky probíhá následujícím způsobem:

$$\mathbf{R. = P. + F.}$$

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku 2013 ve společnosti Forez s. r. o. je zobrazen v Tabulce č. 26.

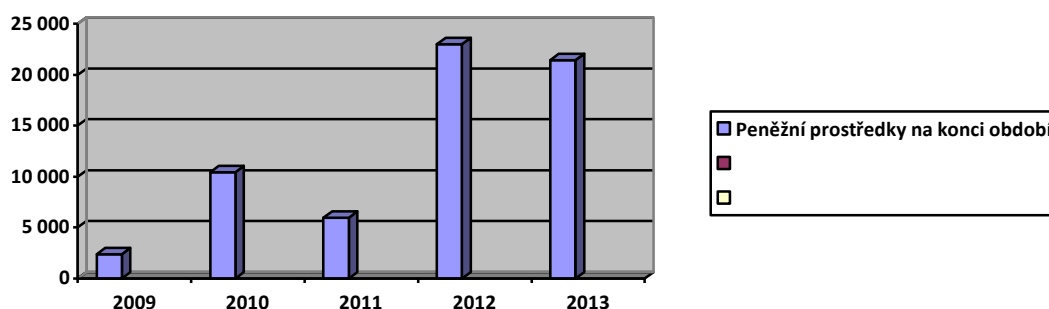
**Tabulka č. 26 – Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období v tis. Kč**

Rok	2009	2010	2011	2012	2013
Peněžní prostředky na konci období	2 373	10 441	5 970	23 004	21 425

Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období se pohyboval po celé sledované období v kladných číslech. K výraznějšímu snížení peněžních prostředků došlo v roce 2011 a k mírnému snížení v roce 2013. V ostatních letech docházelo k zvyšování peněžních prostředků. Pro lepší znázornění bude uveden Obrázek č. 11.

**Obrázek č. 11 – Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období v tis. Kč**



Zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu cash-flow z let 2009 – 2013 (viz Příloha č. 1 – 5)



## **5 Zhodnocení problematiky a návrhy řešení**

### **5.1 Zhodnocení problematiky**

Společnost Forez s. r. o. postupuje podle platných právních předpisů, tj. zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví a navazujících předpisů pro účetnictví pro podnikatele. Společnost používá jako účetní období kalendářní rok.

Účetní závěrku sestavuje v plném rozsahu, jelikož je povinna mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Účetní závěrku ověřenou auditorem musí mít účetní jednotky, které ke konci rozvahového dne účetního období, za něž se účetní závěrka ověřuje, a účetního období bezprostředně předcházejícího, překročily nebo již dosáhly alespoň dvou ze tří kritérií uvedených v § 20 zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví. Společnost Forez s. r. o. splňuje všechny tři tyto podmínky, tj. aktiva celkem činí více než 40 000 000 Kč, roční úhrn čistého obratu je více než 80 000 000 a průměrný přepočtený stav zaměstnanců v průběhu účetního období činí více než 50. Výkaz o peněžních tocích sestavují nepřímou metodou.

Účetní jednotka používá účetní software ENTRY, od firmy Hj – soft, s. r. o. a využívá moduly účetnictví, majetek, sklad, nákup, prodej, zakázky, výroba, docházka a mzdy.

Společnost oceňuje zásoby v pořizovacích cenách a vede evidenci způsobem „B“. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení, náklady na dopravu a další náklady s pořízením souvisejícím.

Účetní odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou vypočteny jako podíl pořizovací ceny a počtu let předpokládané doby životnosti majetku. Daňové odpisy jsou pevně stanoveny v § 30 Zákona o daních z příjmů. Účetní jednotka používá degresivní (zrychlený) způsob odepisování.

Pro přepočet částek v cizích měnách na českou měnu společnost používá pevný kurz k 1. 1. běžného roku podle ČNB.

Při analýze cash-flow bylo zaměřeno na hodnocení absolutní a relativní intenzity jednotlivých finančních toků. Dále byly sledovány posuny ve struktuře těchto toků a míra jejich stability. Pomocí peněžních toků a jejich intenzity byly poznány formy vázání kapitálů v jednotlivých položkách majetku ve společnosti, formy jeho uvolňování a financování společnosti.

Výkaz cash-flow v souladu s teoretickou koncepcí je strukturován do tří základních činností, tj. peněžní toky z provozní, investiční a finanční činnosti.

Vývoj celkového peněžního toku za sledované období, tj. roky 2009 – 2013, lze označit jako kolísavý. V roce 2009, 2011 a 2013 celkový peněžní tok vykazoval zápornou hodnotu, což je pro společnost nepříznivé. Zlepšení nastalo v roce 2010 a 2012 v podobě kladného čistého peněžního toku.

#### **5.1.1 Analýza výsledků za rok 2009**

V tomto roce celkové peněžní toky vykazovaly zápornou hodnotu 16 234 000 Kč. Negativní vliv na tuto částku měly peněžní toky z investiční a finanční činnosti, jelikož se pohybovaly v záporných číslech. Pozitivní bylo, že peněžní toky z provozní činnosti byly kladné.

Na peněžní toky z provozní činnosti měl pozitivní vliv účetní zisk, který dosahoval částky 18 607 000 Kč. Tento rok z hlediska účetního zisku za celé sledované období se dá charakterizovat jako nejhorší. Společnost dosahovala nejnižšího zisku. Tento zisk byl zvýšen o nepeněžní operace především o odpisy stálých aktiv. Další dvě položky, které se zahrnují do úprav o nepeněžní operace, tj. změna stavu opravných položek a zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv vykazovala v tomto roce zápornou hodnotu. Negativní vliv na celkové peněžní toky mělo zvýšení pohledávek od odběratelů. Tato položka snižuje peněžní tok z provozní činnosti o 33 633 000 Kč. V tomto roce bylo nejvyšší relativní vyjádření pohledávek z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti. Tato situace je pro společnost nepříznivá. Naopak pozitivně lze hodnotit prodej zásob na skladě a zvýšení závazků vůči dodavatelům. V tomto roce bylo zaplaceno 27 % závazků z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti. V roce 2009 také ovlivnil peněžní tok z provozní činnosti mimořádný výsledek hospodaření. Tento výsledek nekoresponduje s výkazem zisku

a ztráty. Jelikož ve výkaze zisku a ztráty je uvedena mimořádná ztráta, ale ve výkaze cash-flow je zaznamenán mimořádný zisk ve stejné částce.

Naopak peněžní toky z investiční činnosti v tomto roce vykazovaly zápornou hodnotu. Příčinou byl především nákup stálých aktiv a splacení (snížení peněžních prostředků) úvěrů a půjček. Společnost především investuje do nákupu strojního zařízení a dopravních prostředků. Záporné peněžní toky z investiční činnosti nemusí znamenat vždy negativní hodnocení pro společnost, jelikož investice do nových stálých aktiv v budoucnu přinesou zisk.

Také peněžní toky z finanční činnosti v roce 2009 vykazovaly zápornou hodnotu. Tuto položku negativně ovlivnilo čerpání z Fondu kulturních a sociálních služeb a vyplacené podíly na zisku společníkům.

### **5.1.2 Analýza výsledků za rok 2010**

Tento rok je hodnocen pozitivně, jelikož je zde zaznamenáno čisté zvýšení peněžních prostředků. Toto zvýšení bylo o 8 068 000 Kč. Nárůstu dosahovaly dvě činnosti peněžních toků a to z provozní a finanční. Jediná oblast, která dosahovala záporné hodnoty, byla oblast investiční.

V tomto roce společnost dosáhla téměř nejvyššího účetního zisku za sledované období. Je nutné zdůraznit, že v roce 2010 společnost do Výkazu cash-flow zadávala výsledek hospodaření za účetní období (po zdanění), nikoliv účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním, jak je uvedeno v názvu řádku. Tento zisk velice pozitivně ovlivnil peněžní toky z provozní činnosti. Další položka, která pozitivně ovlivnila hlavní výdělečnou činnost, byly odpisy stálých aktiv. Negativní vliv mělo zvýšení pohledávek za odběrateli, které dosud nebyly zaplacené, ale také pořízení velkého množství zásob na sklad, tj. došlo k úbytku finančních prostředků. Pozitivně lze hodnotit zvýšení krátkodobých závazků od dodavatelů. Tyto závazky nebyly doposud zaplacené, a tudíž nedošlo k úbytku finančních prostředků. Relativní vyjádření počtu závazků z obchodních vztahů bylo 26 % zaplacených po lhůtě splatnosti.

Investiční činnost se pohybuje v záporných číslech. V tomto roce společnost investovala hodně finančních prostředků do nákupu strojního zařízení a automobilů.

V témže roce společnost zvýšila výši svých půjček a úvěrů (zvýšení peněžních prostředků) a byla jim připsána dotace ve prospěch bankovního účtu.

Ve výše uvedeném roce se zvýšily dlouhodobé závazky. Společnost do této položky zahrnuje především Jiné závazky a Odložený daňový závazek. Jediný negativní vliv na tuto činnost měly vyplacené podíly na zisku společníkům.

### **5.1.3 Analýza výsledků za rok 2011**

V roce 2011 byl celkový peněžní tok záporný, a to – 4 470 000 Kč. Snižoval ho peněžní tok z investiční a finanční činnosti. Naopak celkové cash-flow zvyšoval kladný tok z provozní činnosti.

V tomto roce účetní jednotka opět používala místo Účetního zisku z běžné činnosti před zdaněním Výsledek hospodaření za účetní období (po zdanění). Účetní zisk byl pozitivně zvýšen o nepeněžní operace, jako jsou odpisy stálých aktiv a změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv. Položka, která snížila peněžní toky z provozní činnosti, je zisk z prodeje stálých aktiv. Pokud tržby z prodeje dlouhodobého majetku převyšují jeho zůstatkovou cenu, položka se uvádí ve výkazu se záporným znaménkem. Všechny položky změny potřeby pracovního kapitálu snižovaly peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti. Jednalo se o zvýšení pohledávek vůči odběratelům, snížení závazků za dodavateli, ale také velké množství zásob na skladě, které nebyly doposud prodány. V tomto roce činilo procento splacených pohledávek z obchodních vztahů 13,8 %, naopak bylo zaznamenáno 27 % závazků stejně jako v roce 2009. V tomto roce nekorespondovaly částky uvedené v Rozvaze a ve Výkaze zisku a ztráty. V položce změna stavu zásob ve Výkaze cash-flow byla uvedena pouze změna stavu materiálu, nikoliv všech zásob. Negativně také ovlivnila ztráta z mimořádné činnosti cash-flow z provozní činnosti.

Ve výše uvedeném roce společnost dosáhla téměř nejvyššího peněžního toku z investiční činnosti. Pozitivně tuto činnost ovlivnily přijaté půjčky a úvěry, tzn. zvýšení peněžních prostředků. Peněžní toky snížily vysoké výdaje za pořízení stálých aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti byl v roce 2011 záporný. Na záporném výsledku měly podíl vyplacené dividendy za společníky a také snížení (splacení) dlouhodobých závazků. Tyto dvě položky zapříčinily úbytek finančních prostředků z této činnosti.

#### **5.1.4 Analýza výsledků za rok 2012**

V roce 2012 stejně jako v roce 2010 byl zaznamenán celkový kladný peněžní tok. Tvora peněžních prostředků převýšila jejich užití v rámci provozní činnosti. Z investiční a finanční činnosti bylo dosaženo záporného peněžního toku.

V tomto roce bylo zaznamenáno nejvyšší zvýšení peněžních prostředků z provozní činnosti po sledované období. Čistý peněžní tok z provozní činnosti činil necelých 90 mil. Kč. V tomto roce společnost dosahovala účetního zisku, který činil 58 650 000 Kč. Pozitivně byl ovlivněn odpisy stálých aktiv a zvýšením nákladových úroků. Účetní zisk se snížil o nepeněžní operace Změna stavu opravných položek a Zisku z prodeje stálých aktiv. Všechny položky Změny potřeby pracovního kapitálu byly v tomto roce zaznamenány s kladným znaménkem. Jednalo se o snížení krátkodobých pohledávek vůči odběratelům, nepatrné zvýšení krátkodobých závazků a snížení zásob na skladě. Tyto operace způsobily zvýšení peněžních prostředků, což je pro společnost velice pozitivní. Ke snížení cash-flow došlo díky výdajům z plateb úroků, zaplacené dani z příjmů a také z důvodu mimořádného výsledku hospodaření. Množství pohledávek z obchodních vztahů zaplacených po lhůtě splatnosti bylo 11,3 % vůči celkovým pohledávkám z obchodních vztahů. Závazků po lhůtě splatnosti bylo 25 % z celkových závazků z obchodních vztahů. U položky změna stavu zásob ve Výkaze cash-flow byla uvedena pouze změna stavu materiálu. V jiných letech společnost do této položky zahrnula celé zásoby, nikoliv pouze materiál. V tomto roce bylo dosaženo mimořádné ztráty 45 000 Kč. Ve výkaze cash-flow je uvedena částka 98 000 Kč, což by odpovídala pouze mimořádným nákladům, ale nebyly by zohledněny mimořádné výnosy.

Investiční činnost dosahovala záporného peněžního toku. Nejvyšší položka, která negativně ovlivnila tento peněžní tok, byla investice spojená s pořízením stálých aktiv. Tento negativní peněžní tok minimálně zvýšily přijaté úvěry a půjčky.

Cash-flow z finanční činnosti též dosahovalo záporné hodnoty, především kvůli vyplaceným podílům na zisku společníkům, a také z důvodu zrušení ostatních kapitálových fondů ve společnosti.

### **5.1.5 Analýza výsledků za rok 2013**

V tomto roce společnost dosahovala celkového záporného peněžního toku. Pokud rozdělíme celkový peněžní tok na činnosti, záporný je pouze za investiční činnost a kladný za provozní a finanční činnost.

Čistý peněžní tok za provozní činnost činil 84 380 000 Kč. Díky položce účetní zisk z běžné činnosti vykazuje tento tok vysokou hodnotu. V tomto roce měla společnost nejvyšší počáteční stav peněžních prostředků a ekvivalentů a účetní zisk byl nejvyšší za celé sledované období. Cash-flow z provozní činnosti bylo zvýšeno o úpravy o nepeněžní operace a to především o odpisy stálých aktiv, a také o nákladové úroky, které byly sníženy o výnosové úroky. Naopak mezi úpravy o nepeněžní operace, které peněžní tok z provozní činnosti snížily, patří změna stavu opravných položek a zisk z prodeje stálých aktiv. Změna potřeby pracovního kapitálu vykazovala kladnou hodnotu. Pozitivní vliv na ni mělo zvýšení krátkodobých závazků z obchodních vztahů, které bylo nejvyšší za celé sledované období. Procento závazků, které byly zaplacené po lhůtě splatnosti na celkové závazky, bylo 25 %. Naopak negativní dopad na změnu potřeby pracovního kapitálu mělo zvýšení pohledávek z obchodních vztahů a zvýšení množství zásob na skladě. Množství pohledávek, které byly zaplacené po lhůtě splatnosti bylo 11,3 % z celkových pohledávek. Položka Výdaje plateb úroků a Přijaté úroky ovlivňovala peněžní tok z provozní činnosti pouze poslední dva roky sledování. Vyšší byly nákladové úroky, které byly ve výkaze zaznamenány se záporným znaménkem. V tomto roce se opět vyskytly mimořádné náklady, které byly ve výkaze zaznamenány s pozitivním vlivem na tento tok.

Peněžní toky z investiční činnosti dosahovaly záporné hodnoty. Negativně je ovlivnily dvě položky, a to výdaje spojené s pořízením stálých aktiv, a také splacené půjčky a úvěry. Peněžní toky z finanční činnosti dosahovaly kladné částky 14 870 000 Kč. Ovlivnila ji položka zvýšení dlouhodobých závazků a snížila ji položka přímé platby na vrub fondů. Společnost čerpala z Fondu kulturních a sociálních služeb.

## 5.2 Návrhy a doporučení

Společnost Forez s. r. o. má různé možnosti jak zvyšovat své peněžní toky. Jedním z doporučení je donutit své odběratele, aby pohledávky platili co nejdříve, alespoň do doby splatnosti. Pro pohledávky po lhůtě splatnosti zavést větší sankce za každý den prodlení, aby odběratelé byli nuceni platit svoje závazky včas. Další možnost spojená s pohledávkami je, prodat tyto pohledávky faktoringovým společností. Peněžní prostředky by měla společnost k dispozici hned po prodání této společnosti a mohla je investovat. Záleží ale na poplatcích faktoringovým společností, zda je pro společnost výhodnější počkat na splacení pohledávek či nikoli.

Dále se společnost může snažit platit závazky v co nejzazším termínu, pokud to však nenaruší jejich obchodní styky s dodavateli a etiku podnikání. Finanční prostředky bude mít delší dobu k dispozici. Výhodné je však tyto závazky splatit před dobou splatnosti, jelikož potom následuje určitá finanční sankce z prodlení. Někdy může být pro společnost výhodnější platit své závazky po lhůtě splatnosti i přes uvedené sankce. Společnost může získat větší zisk za zatím investované peníze, než je sankce za opožděné splacení závazků.

Společnost by se měla snažit snižovat režijní náklady a platby za ně. Většina společností, které potřebují zvýšit peněžní prostředky, sahají v první řadě do výroby a snižují náklady na materiál. Tento úkon však není správný. Následně totiž dochází ke zhoršení kvality výrobků. Důležitější je snížit režijní náklady a zjistit zda není přebytečně čerpáno energiemi, administrativními pomůckami apod.

Společnosti je doporučeno omezit zásoby na skladě. Tyto zásoby v sobě váží velké množství peněžních prostředků. Firma je následně nemůže dále investovat. Společnost se snaží mít minimální zásobu zboží, přesto tento ukazatel není stoprocentní.

Ke zvýšení peněžních prostředků taky pomůže poskytnutí úvěru od banky společností. Zvýší se nám peněžní prostředky, kterými můžeme investovat a v případě, že nám vydělají více peněz než je hodnota nákladového úroku, je to pro společnost velice výhodné. Popřípadě můžeme požádat banku o přeměnu krátkodobého úvěru na dlouhodobý úvěr.

Dalším doporučením pro společnost je být více pečlivý a opatrný při sestavování výkazu cash-flow. Společnosti některé položky výkazu cash-flow nekorespondovaly s rozvahou. Například u změny stavu zásob byly v roce 2009, 2010 a 2012 do změny stavu zásob zahrnuty celkové zásoby. Naopak v roce 2011 a 2012 byla do této položky zahrnuta pouze změna stavu materiálu, i když v tomto roce do změny stavu zásob patřila také změna stavu nedokončené výroby a polotovary. U položky příjmy a výdaje spojené s mimořádnou činností účetní jednotka uvedla v Rozvaze v roce 2009 ztrátu, ale ve výkaze cash-flow tato položka byla uvedena, jako by se jednalo o zisk.

### **5.2.1 Návrh plánu cash-flow**

Společnosti je doporučeno sestavovat si plán cash-flow. Návod na tvorbu plánu bude uveden v následujícím příkladu.

Pro plánování peněžních toků je nutné brát v úvahu plán prodeje. Podle plánu prodeje se může sestavit plán výroby, z čeho vycházejí jednotlivé výrobní náklady. Je nutné brát také v úvahu pravidelné platby a splatnost vydaných a přijatých faktur.

#### **1. Plán prodeje**

Podnik Forez s. r. o. plánuje objem prodeje výrobku plastový výlisek – kryt s kovovým kontaktem využívající se v automobilovém průmyslu na základě údajů od marketingové společnosti. Marketingový průzkum odhaduje 25 %-ní zvýšení prodeje v porovnání s minulým rokem. V následující tabulce bude vypočítaný předpokládaný prodej v ks i v Kč. Předpokládaná prodejní cena je 0,9295 EUR/ks. Pro přepočítání se použije kurz Eura k 30.1. 2015, což bylo 27,795 Kč/EUR.



**Tabulka č. 27 – Plán prodeje plastového výlisku**

Čtvrtletí	Prodej v roce 2014 v ks	Předpokládaný prodej v roce 2015 v ks	Prodejní cena za ks v Kč	Předpokládané tržby z prodeje v Kč
1	157 260	196 575	25,84	5 079 498
2	157 152	196 440	25,84	5 076 010
3	158 700	198 375	25,84	5 126 010
4	165 960	207 450	25,84	5 360 508
<b>Celkem</b>	<b>639 072</b>	<b>798 840</b>		<b>20 642 026</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle interních dat

## 2. Plán výroby

Předpokládaný plán výroby se stanovuje na základě plánu prodeje a na základě stanoveného množství konečného stavu výrobků na skladě na konci každého čtvrtletí, což je 5 % z plánu prodeje v následujícím čtvrtletí. Požadovaný stav výrobků na skladě pro poslední čtvrtletí je 9 830 ks. V Tabulce č. 28 bude vypočítán plán výroby v ks.

**Tabulka č. 28 – Plán výroby plastového výlisku**

Čtvrtletí	Plán prodeje v ks	Požadovaný konečný zůstatek zásob na skladě v ks	Počáteční zůstatek zásob na skladě v ks	Plán výroby v ks
1	196 575	9 822	9 829 (196 575 ks * 5 %)	196 575 + 9 822 – 9 829 = 196 568
2	196 440	9 919	9 822	196 537
3	198 375	10 373	9 919	198 829
4	207 450	9 830	10 373	206 907
<b>Celkem</b>	<b>798 840</b>	<b>39 944</b>		<b>798 841</b>

Zdroj: vlastní zpracování

### 3. Rozpočet přímého materiálu

Pro výrobu jednoho výrobku je potřeba 1 ks kovové cívky a 88,275 g plastového granulátu. Stanovený (požadovaný) stav materiálu na skladě na konci čtvrtletí je 5 % z plánované spotřeby materiálu v dalším čtvrtletí. Odhadovaný stav materiálu na skladě na konci 4. čtvrtletí je 9 500 ks cívky a 850 kg plastového granulátu kg. Cena za 1 ks kovové cívky je 0,1197 Kč a 1 kg plastového granulátu 78,318 Kč.

**Tabulka č. 29 – Potřebné množství materiálu v ks a kg**

Čtvrtletí	Plán výroby v ks	Spotřeba kovové cívky/ks	Spotřeba plastového granulátu g/ks	Plán spotřeby kovové cívky v ks	Spotřeba plastového granulátu v kg	Požadovaný konečný stav materiálu na skladě v ks a kg
1	196 568	1	88,275	196 568	17 352	9 827 ks 868 kg
2	196 537	1	88,275	196 537	17 350	9942 ks 878 kg
3	198 829	1	88,275	198 829	17 552	10 346 ks 914 kg
4	206 907	1	88,275	206 907	18 265	9 500 kg 850 kg
<b>Celkem</b>	<b>798 841</b>			<b>798 841</b>	<b>70 519</b>	

Zdroj: vlastní zpracování

#### Výpočet požadovaného konečného stavu materiálu

##### 1. čtvrtletí

$$196\,537 * 5\% = 9\,827 \text{ ks}$$

$$17\,350 * 5\% = 868 \text{ kg}$$

##### 2. čtvrtletí

$$198\,829 * 5\% = 9\,942 \text{ ks}$$

$$17\,552 * 5\% = 878 \text{ kg}$$

### 3. čtvrtletí

$206\,907 * 5\% = 10\,346$  ks

$18\,265 * 5\% = 914$  kg

**Tabulka č. 30 – Plánovaná cena nákupu materiálu v ks a Kč**

Čtvrtletí	Počáteční stav materiálu na skladě v kg	Předpokládaný nákup materiálu v kg	Cena za kg	Cena nákupu materiálu v Kč celkem
1	$196\,568 * 5\% = 9\,829$ ks $196\,568 * 0,088 \text{ kg} * 5\% = 868$ kg	$196\,568 + 9827 - 9829 = 196\,566$ ks $17\,352 + 868 - 868 = 17\,352$ kg	0,1197 Kč/ks 78,318 Kč/kg	23 530 Kč <u>1 358 974 Kč</u> 1 382 504 Kč
2	9827 ks 868 kg	$196\,537 + 9942 - 9827 = 196\,652$ ks $17\,350 + 878 + 868 = 17\,360$ kg	0,1197 Kč/ks 78,318 Kč/kg	23 539 Kč <u>1 359 600 Kč</u> 1 383 139 Kč
3	9942 ks 878 kg	199 233 ks 17 588 kg	0,1197 Kč/ks 78,318 Kč/kg	23 848 Kč <u>1 377 457 Kč</u> 1 401 305 Kč
4	10 346 ks 914 kg	206 061 ks 18 201 kg	0,1197 Kč/ks 78,318 Kč/kg	24 666 Kč <u>1 425 466 Kč</u> 1 450 132 Kč
<b>Celkem</b>				<b>5 617 080 Kč</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Přímý materiál na 1 ks výrobku v Kč:  $5\,617\,080 \text{ Kč} / 798\,841 \text{ ks} = 7,0315 \text{ Kč} / \text{ks}$

**Tabulka č. 31 – Výrobní režie – plánované fixní náklady na základě nákladů minulého období**

Nákladová položka	Náklady v Kč za rok	Náklady v Kč za čtvrtletí
Mzdy zaměstnanců ve výrobě	2 640 000	660 000
Zákonné sociální pojištění	897 600	224 400
Odpisy	1 176 000	294 000
Spotřeba energie, plynu a vody	3 294 336	823 584
Opravy a udržování	125 000	31 250
<b>Celkové náklady</b>	<b>8 132 936</b>	<b>2 033 234</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Výpočet jednotlivých nákladů vychází z výsledovky, kde se pro tento výpočet předpokládá např. spotřeba energie 30 % z celkové částky spotřeby materiálu a energie z výsledovky, z čeho 80 % jsou náklady na výrobu, a z nákladů na výrobu je 5 % na tento konkrétní výrobek ročně. Mzdy jsou 80 % z celkových mezd z výsledovky, následně 5 % z této částky na konkrétní výrobek. Tento poměr platí i pro odpisy.

Průměrné fixní náklady připadající na ks výrobku jsou  $8\,132\,936 \text{ Kč} : 798\,841 \text{ ks} = 2,55 \text{ Kč/ks}$

### **Variabilní výrobní režie**

Zahrnuje např. spotřebu energie stroji a spotřebu režijního materiálu (mazadel).

Na základě kalkulace poskytnuté podnikem, variabilní výrobní režie je 0,4 Kč/ks.

**Tabulka č. 32 – Variabilní výrobní režie v Kč**

<b>Čtvrtletí</b>	<b>Variabilní výrobní režie v Kč</b>
1	196 568 ks * 0,4 Kč = 78 627
2	196 537 ks * 0,4 Kč = 78 615
3	198 829 ks * 0,4 Kč = 79 532
4	206 907 ks * 0,4 Kč = 82 763
<b>Celkem</b>	<b>319 537 Kč</b>

Zdroj: vlastní zpracování

**Plánované správní a odbytové náklady**

Správní náklady zahrnují například mzdy v administrativě, spotřebu energie, odpisy. Odbytové náklady zahrnují paušální cenu přepravi, náklady na reklamu a odpisy.

**Tabulka č. 33 – Plánovaná správní a odbytové náklady**

<b>Nákladová položka</b>	<b>Náklady v Kč za rok</b>	<b>Náklady v Kč za čtvrtletí</b>
Náklady na správu	2 700 000, z toho odpisy 350 000	675 000
Náklady na odbyt	1 560 000, z toho odpisy 250 000	390 000
<b>Celkem</b>	<b>4 260 000</b>	<b>1 065 000</b>

Zdroj: vlastní zpracování

**Tabulka č. 34 – Plánovaný stav položek Výkazu zisku a ztráty v účelovém členění v Kč**

<b>Položky Výkazu Z/Z</b>	<b>1. čtvrtletí</b>	<b>2. čtvrtletí</b>	<b>3. čtvrtletí</b>	<b>4. čtvrtletí</b>
Tržby z prodeje	5 079 498	5 076 010	5 126 010	5 360 508
Náklady prodaných výrobků	1 962 113	1 960 766	1 980 080	2 070 662
Hrubý zisk	3 117 385	3 115 244	3 145 930	3 289 846
Správní a odbytové náklady	1 065 000	1 065 000	1 065 000	1 065 000
Účetní výsledek hospodaření	2 052 385	2 050 244	2 080 930	2 224 846

Zdroj: vlastní zpracování

**Tabulka č. 35 – Náklady prodaných výrobků v ocenění na úrovni nákladů výroby v Kč**

<b>Čtvrtletí</b>	<b>Náklady prodaných výrobků</b>
1	196 575 * 9,9815 = 1 962 113 Kč
2	196 440* 9,9815 = 1 960 766 Kč
3	198 375* 9,9815 = 1 980 080 Kč
4	207 450* 9,9815 = 2 070 662 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Průměrné náklady připadající na 1 ks na úrovni vlastních nákladů výroby je 7,0315 + 2,55 + 0,4 = 9,9815 Kč

### **Plánování příjmu a výdaje peněžních prostředků**

V tabulce č. 36 a č. 37 se uvádí plánovaný příjem a výdej peněz. (Výpočet neobsahuje další platby, které je nutné vzít v úvahu, např. vypořádání DPH, pojištění, zálohy na daň z příjmů.)

Odběratelé uhrazují faktury z 65 % ve čtvrtletí, kdy pohledávka vznikla a tržba byla zaúčtována, z 20 % v následujícím čtvrtletí, 14,5 % ve 3. čtvrtletí a 0,5 % pohledávek se neuhradí vůbec.

**Tabulka č. 36 – Plánovaný příjem peněz v jednotlivých čtvrtletích běžného roku v Kč**

<b>Plánované příjmy peněz</b>	<b>1. čtvrtletí</b>	<b>2. čtvrtletí</b>	<b>3. čtvrtletí</b>	<b>4. čtvrtletí</b>
<b>Plánované přijaté úhrady od odběratelů</b>				
z minulého roku	1 452 298	621 819		
1. čtvrtletí	3 301 674	1 015 900	736 527	
2. čtvrtletí		3 299 407	1 015 202	736 021
3. čtvrtletí			3 331 907	1 025 202
4. čtvrtletí				3 484 330
<b>Celkem</b>				

Zdroj: vlastní zpracování

**Plánované úhrady z minulého roku**

**1. čtvrtletí** 4 288 406 Kč (165 960 ks \* 25,84 Kč) \* 20 % = 857 681 Kč

4 100 808 Kč (158 700 ks \* 25,84 Kč) \* 14,5% = 594 617 Kč

**2. čtvrtletí** 4 288 406 Kč \* 14,5 % = 621 819 Kč

**1. čtvrtletí**

5 079 498 Kč \* 65 % = 3 301 674 Kč

**2. čtvrtletí**

5 079 498 Kč \* 20 % = 1 015 900 Kč

5 076 010 Kč \* 65% = 3 299 407 Kč

**3. čtvrtletí**

5 079 498 Kč \* 14,5 % = 736 527 Kč

5 076 010 Kč \* 20% = 1 015 202 Kč

5 126 010 Kč \* 65 % = 3 331 907 Kč

#### 4. čtvrtletí

5 076 010 Kč \* 14,5% = 736 021 Kč

5 126 010 Kč \* 20 % = 1 025 202 Kč

5 360 508 Kč \* 65 % = 3 484 330 Kč

Pro plánování výdajů, dodavatelské faktury se platí z 60 % ve čtvrtletí, ve kterém vznikne závazek a 40 % v následujícím období. Závazky dodavatelům vycházejí z údajů předchozích tabulek (závazky z nákupu materiálu a úhrady nákladů výrobní režie). Úhrady dodavatelům za minulý rok jsou odhadované.

**Tabulka č. 37 – Plánované výdaje peněz jednotlivých čtvrtletích běžného roku v Kč**

<b>Plánované výdaje peněz</b>	<b>1. čtvrtletí</b>	<b>2. čtvrtletí</b>	<b>3. čtvrtletí</b>	<b>4. čtvrtletí</b>
<b>Plánované úhrady závazků (výdej peněz)</b>				
úhrady dodavatelům za minulý rok	920 000			
1. čtvrtletí	1 389 579	926 386		
2. čtvrtletí		1 389 953	926 635	
3. čtvrtletí			1 401 403	934 268
4. čtvrtletí				1 432 637
<b>Plánované jiné úhrady (výdej peněz)</b>				
výplata mezd ve výrobě	660 000	660 000	660 000	660 000
zákonné sociální pojištění	224 400	224 400	224 400	224 400
Náklady na správu (bez odpisů)	587 500	587 500	587 500	587 500
Náklady na odbyt (bez odpisů)	327 500	327 500	327 500	327 500

Zdroj: vlastní zpracování



**Pomocné výpočty pro úhrady faktur dodavatelům:**

Závazky k dodavatelům v jednotlivých čtvrtletích

**Tabulka č. 38 – Závazky k dodavatelům v jednotlivých čtvrtletích v Kč Tabulka č.****Závazky k dodavatelům v jednotlivých čtvrtletích v Kč**

<b>Závazky k dodavatelům</b>	<b>1. Q v Kč</b>	<b>2. Q v Kč</b>	<b>3. Q v Kč</b>	<b>4. Q v Kč</b>
Nákup přímého materiálu	1 382 504	1 383 139	1 401 305	1 450 132
Výrobní režie – fixní	854 834	854 834	854 834	854 834
Výrobní režie - variabilní	78 627	78 615	79 532	82 763
<b>Celkem</b>	<b>2 315 965</b>	<b>2 316 588</b>	<b>2 335 671</b>	<b>2 387 729</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Úhrada faktur z minulého období:

 $2\,300\,000\text{ Kč} * 40\% = 920\,000\text{ Kč}$ **1 čtvrtletí** $2\,315\,965\text{ Kč} * 60\% = 1\,389\,579\text{ Kč}$ **2 čtvrtletí** $2\,315\,965\text{ Kč} * 40\% = 926\,386\text{ Kč}$  $2\,316\,588\text{ Kč} * 60\% = 1\,389\,953\text{ Kč}$ **3 čtvrtletí** $2\,316\,588\text{ Kč} * 40\% = 926\,635\text{ Kč}$  $2\,335\,671\text{ Kč} * 60\% = 1\,401\,403\text{ Kč}$ **4. čtvrtletí** $2\,335\,671\text{ Kč} * 40\% = 934\,268\text{ Kč}$  $2\,387\,729\text{ Kč} * 60\% = 1\,432\,637\text{ Kč}$

## 6 Závěr

Cílem této diplomové práce bylo zpracovat teoretická východiska problematiky cash-flow a aplikovat tyto poznatky na poměry konkrétní společnosti. Dalším krokem bylo analyzovat současný stav a vývoj peněžních toků konkrétní společnosti. Následně zhodnotit problémové oblasti a navrhnout možná řešení.

Práce je koncipovaná do tří hlavních částí. Jedná se o teoretickou část, praktickou část a zhodnocení výsledků s následným doporučením společnosti.

V teoretické části byla zpracována problematika týkající se peněžních toků na základě uvedených zdrojů. České účetní předpisy upravují sestavení přehledu o peněžních tocích v rámci účetní závěrky v § 18 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Uspořádání a obsahové vymezení položek přehledu o peněžních tocích stanoví § 40 a § 43 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Další informace o peněžních tocích jsou uvedeny v Českém účetním standardu č. 023, který se nazývá Přehled o peněžních tocích.

Druhá část práce se věnuje praktické části. Pro hodnocení vývoje cash-flow byla vybrána společnost Forez s. r. o. Jedná se o společnost, která se zabývá výrobou nástrojů a nákupem zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej pro automobilový a elektrotechnický průmysl. Společnost byla založena v roce 1996 šesti společníky. Sídlo firmy je v Ostrově v Pardubickém kraji. V dnešní době má společnost necelých 700 zaměstnanců a je důležitým partnerem nadnárodních společností. Jelikož společnost splňuje všechny tři kritéria pro povinnost účetní jednotky mít účetní závěrku ověřenou auditorem, sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu. Výkaz o peněžních tocích sestavuje nepřímou metodou.

Dále byl zhodnocen vývoj jednotlivých položek výkazu cash-flow v letech 2009 – 2013. Rok 2014 nemohl být hodnocen, jelikož na počátku psaní této diplomové práce nebyly informace za rok 2014 ještě k dispozici. Na začátku bylo analyzováno celkové cash-flow a následně pro přehlednost byla uvedena analýza položek podle jednotlivých činností, tj. provozní, investiční a finanční činnost.

V poslední části práce byly zhodnoceny jednotlivé roky sledovaného období. Nejkladněji byl hodnocen rok 2012, i přestože nevykazoval nejvyšší účetní zisk z běžné činnosti, a to nejenom kvůli nejvyššímu vytvořenému peněžnímu toku. V tomto roce byla zaznamenána nejvyšší tvorba peněžních prostředků z hlavní výdělečné činnosti. Všechny položky Změny potřeby pracovního kapitálu vykazovaly kladnou hodnotu. Snížily se krátkodobé pohledávky, snížilo se množství zásob na skladě a zvýšily se dlouhodobé závazky. Všechny tyto položky přinesly společnosti peněžní prostředky. Stejně také bylo zaznamenáno nejnižší procento pohledávek, které byly splaceny po lhůtě splatnosti na celkové pohledávky a činilo 8,6 %. V tomto roce bylo také nejnižší procento závazků splacených po lhůtě splatnosti, a to 20 %. Investiční činnost vykazovala zápornou hodnotu, ale pozitivní na ní bylo zvýšení půjček a úvěrů, což přineslo společnosti peněžní prostředky. Záporná částka z této činnosti byla ovlivněna výdaji spojených s pořízením stálých aktiv. V tomto roce to pro firmu sice znamenal úbytek peněžních prostředků, ale v budoucnu se očekávají výnosy díky investici do tohoto nového dlouhodobého majetku, především strojního zařízení. Investiční činnost vykazovala zápornou hodnotu, která však byla spojena s vyplacenými podíly na zisku a zrušením Fondu kulturních a sociálních služeb.

Negativní můžeme hodnotit rok 2009 a 2011. V těchto letech došlo k úbytku celkových peněžních prostředků. Kladného cash-flow společnost dosáhla pouze z provozní činnosti. Důležité je hodnotit změnu potřeby pracovního kapitálu. V roce 2011 u všech změnách stavu, které obsahuje tato položka, došlo k úbytku peněžních prostředků. V roce 2009 došlo k úbytku peněžních prostředků pouze ve vztahu k pohledávkám. V roce 2009 bylo nejvyšší procento pohledávek zaplacených až po lhůtě splatnosti. Procento závazků splacených až po lhůtě splatnosti bylo v obou letech stejné, a to 27 %, což bylo nejvyšší za celé sledované období.

V závěru této práce bylo společnosti doporučeno, jak zvýšit své peněžní toky. Jednalo se především o snižování množství zásob na skladě. Dále donutit odběratele, aby společnosti platili co nejdříve pomocí sankcí za nečasné placení pohledávek nebo také splácet své závazky v co nejzazším termínu. Společnosti je doporučeno sestavovat si plán cash-flow. Návod na tvorbu plánu byl uveden na konkrétním příkladu dané společnosti.

## 7 Seznam použitých zdrojů

1. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 191 str. Praxe manažera (Comuper Press). ISBN 978 – 80 – 251 – 3130 – 5.
2. FREIBERG, František. *Cash – flow: řízení likvidity podniku*. 1. vyd. Praha: Management Press, 1993. 150 str. ISBN 80 – 85603 – 30 – 6.
3. RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. Finanční řízení (Grada). ISBN 978 – 80 – 247 – 4047 – 8.
4. RYNEŠ, Petr, Ing. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka k 1. 1. 2014*. Čtrnácté aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2014. 1143 str. ISBN: 978 – 80 – 7263 – 853 – 6.
5. MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada Publishing a. s., 2005. 156 s. ISBN 9788024761190.
6. KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2004. 714 str. Beckova edice Ekonomie. ISBN: 80 – 7179 – 802 – 9.
7. ŽŮRKOVÁ, Hana. *Plánování a kontrola: klíč k úspěchu*. Praha: Grada Publishing a. s., 2007, 136 s. ISBN 8024762218.
8. SLAVÍK, Jakub. *Finanční průvodce nefinančního manažera: Jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. Praha: Grada Publishing s. s., 2013. 176 s. ISBN 9788024784366.
9. RYNEŠ, Petr, Ing. *Cash flow v účetní závěrce*. Třetí aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2009. 191 str. ISBN: 978 – 80 – 7263 – 490 – 3.
10. MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. *Úvod do podnikové ekonomiky*. 1. vyd. Praha: Grada, 2014, 208 s. Expert (Grada). ISBN 978 – 80 – 247 – 5316 – 4.
11. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodky s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. Prosperita firmy. ISBN 978 – 80 – 247 – 4456 – 8.
12. KOVANICOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept: IFRS/IAS*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2005, 526 s. ISBN 80 – 7273 – 129 -7.

13. SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012, 268 s. Expert (Grada). ISBN 978 – 80 – 247 – 4004 – 1.
14. KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001, 367 s. C. H. Beck pro praxi. ISBN 8071795291.
15. VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011, 246 s. Finance (Grada). ISBN 978 – 80 – 247 – 3647 – 1.
16. VEBER, Jaromír. *Podnikání malé a střední firmy*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2008, 311 s. ISBN 978 – 80 – 247 – 2409 – 6.
17. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. První vydání. Brno: Computer Press, 2003. 190 str. ISBN: 80 – 7226 – 875 – 9.
18. HINKE, Jana a Dana BÁRKOVÁ. *Účetnictví 2: pokročilé aplikace*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 231 s. ISBN 978 – 80 – 247 – 3516 – 0.
19. KOSINOVÁ, Radka. *Sestavování přehledu o peněžních tocích. Poradce, 2005, č. 8*. Ostrava: Sagit.
20. ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví*. Praha: Grada Publishing a. s., 2013, 264 s. ISBN 9788024788562.
21. SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5. aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. Expert (Grada). ISBN 9788024734941.
22. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008, 135 s. C. H. Beck pro praxi. ISBN 978 – 80 – 7179 – 713 – 5.
23. REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Řízení platební schopnosti podniku: řízení platební schopnosti ... a praktických aplikací*. 1. vyd. Praha: Grada publishing, 2010, 191 s. Prosperita firmy. ISBN 978 – 80 – 247 – 3441 – 5.
24. SKÁLOVÁ, Jana a kolektiv. *Podvojně účetnictví 2013*. Praha: Grada Publishing a. s., 2013, 224 s. ISBN 8024783878.
25. STAŇKOVÁ, Anna. *Podnikáme úspěšně s malou firmou*. Vyd. 1. V Praze: C. H. Beck, 199 s. C. H. Beck pro praxi. ISBN 978 – 80 – 7179 – 926 – 9.
26. SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2007, 452 s. ISBN 978 – 80 – 247 – 1992 – 4.

27. JURY, Timothy D. *Cash flow analysis and forecasting: the definitive guide to understanding and using published cash flow data*. Chichester, UK: John Wiley, 2012, 334 s. ISBN 978 – 1 – 119 – 96265 – 6.
28. AL],, Bruce Mackenzie ... [et]. *Wiley 2013: interpretation and application of international financial reporting standards, bruce mackenzie et al.* HOBOKEN: JOHN WILEY, 2013, 1058 p. ISBN 978 – 1 – 118 – 27727 – 0.
29. Česko. Vláda. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších úprav
30. Česko. Ministerstvo financí. Vyhláška č. 500/2002 Sb., pro podnikatele, ve znění pozdějších úprav
31. Česko. Ministerstvo financí. České účetní standardy pro podnikatele, ve znění pozdějších úprav
32. Forez s. r. o. [online]. [cit. 2014 – 10 - 06]. Dostupné z: <http://forez.cz/>

## 8 Seznam obrázků

Obrázek č. 1 – Schéma cash-flow v produkčním cyklu společnosti.....	17
Obrázek č. 2 – Vztah pohledávek nebo závazků ke cash-flow .....	18
Obrázek č. 3 – Spojení rozvahy s přehledem cash-flow .....	18
Obrázek č. 4 – Základní typy hospodářských operací.....	20
Obrázek č. 5 – Sestavení výkazu cash-flow přímou metodou (bilanční forma).....	28
Obrázek č. 6 – Schéma zjišťování cash-flow nepravou přímou metodou .....	30
Obrázek č. 7 – Schéma zjišťování cash-flow nepřímou metodou .....	32
Obrázek č. 8 – Diagram šesti peněžních toků ve výrobní společnosti .....	35
Obrázek č. 9 – Schéma organizační struktury .....	39
Obrázek č. 10 – Celkový cash-flow v tis. Kč .....	48
Obrázek č. 11 – Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období v tis. Kč .....	72

## 9 Seznam tabulek

Tabulka č. 1 – Průměrný počet zaměstnanců a celkové osobní náklady v tis. Kč.....	40
Tabulka č. 2 – Základní ukazatele hospodaření z Rozvahy v tis. Kč.....	41
Tabulka č. 3 – Základní ukazatele hospodaření z Výkazu Z/Z v tis. Kč.....	42
Tabulka č. 4 – Přehled celkového cash-flow ve společnosti v tis. Kč .....	46
Tabulka č. 5 – Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období v tis. Kč .....	49
Tabulka č. 6 – Skladba účetního zisku z běžné činnosti před zdaněním v tis. Kč.....	50
Tabulka č. 7 – Úpravy o nepeněžní operace v tis. Kč .....	51
Tabulka č. 8 – Odpisy stálých aktiv v tis. Kč .....	52
Tabulka č. 9 – Dlouhodobý hmotný majetek v roce 2013 v tis. Kč.....	53
Tabulka č. 10 – Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv v tis. Kč.....	54
Tabulka č. 11 – Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv v tis. Kč .....	54
Tabulka č. 12 – Vyúčtované nákladové a výnosové úroky v tis. Kč .....	55
Tabulka č. 13 – Změna potřeby pracovního kapitálu v tis. Kč.....	56
Tabulka č. 14 – Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů k 31. 12. v tis. Kč.....	57
Tabulka č. 15 – Krátkodobé závazky z obchodních vztahů k 31. 12. v tis. Kč .....	59
Tabulka č. 16 – Změna stavu zásob v tis. Kč .....	60
Tabulka č. 17 – Výdej z plateb úroků a přijaté úroky v tis. Kč .....	61
Tabulka č. 18 – Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost v tis. Kč .....	62
Tabulka č. 19 – Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti v tis. Kč .....	63
Tabulka č. 20 – Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv v tis. Kč.....	64
Tabulka č. 21 – Půjčky a úvěry v tis. Kč.....	65
Tabulka č. 22 – Změna stavu dlouhodobých závazků v tis. Kč.....	67
Tabulka č. 23 – Přímé platby na vrub fondů v tis. Kč.....	69
Tabulka č. 24 – Vyplacené dividendy v tis. Kč .....	70
Tabulka č. 25 – Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků v tis. Kč .....	71
Tabulka č. 26 – Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období v tis. Kč .....	72
Tabulka č. 27 – Plán prodeje plastového výlisku.....	81



Tabulka č. 28 – Plán výroby plastového výlisku .....	81
Tabulka č. 29 – Potřebné množství materiálu v ks a kg .....	82
Tabulka č. 30 – Plánovaná cena nákupu materiálu v ks a Kč.....	83
Tabulka č. 31 – Výrobní režie – plánované fixní náklady na základě nákladů minulého období.....	84
Tabulka č. 32 – Variabilní výrobní režie v Kč.....	85
Tabulka č. 33 – Plánovaná správní a odbytové náklady .....	85
Tabulka č. 34 – Plánovaný stav položek Výkazu zisku a ztráty v účelovém členění v Kč .	86
Tabulka č. 35 – Náklady prodaných výrobků v ocenění na úrovni nákladů výroby v Kč ..	86
Tabulka č. 36 – Plánovaný příjem peněz v jednotlivých čtvrtletích běžného roku v Kč ....	87
Tabulka č. 37 – Plánované výdaje peněz jednotlivých čtvrtletích běžného roku v Kč .....	88
Tabulka č. 38 – Závazky k dodavatelům v jednotlivých čtvrtletích v Kč Tabulka č. Závazky k dodavatelům v jednotlivých čtvrtletích v Kč.....	89

## 10 Přílohy

### 10.1 Příloha č. 1 – Cash-flow 2013

Přehled o peněžních tocích nepřímou metodou ( CASH FLOW 2013 )		
NÁZEV ÚČETNÍ JEDNOTKY: FOREZ s.r.o.		
UKAZATEL	NÁZEV UKAZATELE	HODNOTA
<b>P.</b>	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	23 421
<b>Peněžní toky z hlavní výděleč. činnosti ( provozní činnost )</b>		
<b>Z.</b>	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním ( do ukazatele nejsou zahrnuty účty 591 až 596 )	68 221
<b>A.1.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>	<b>28 724</b>
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+ -)	39 234
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv (+ -), t.j. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů s výjimkou časového rozlišení úroků a kurzových rozdílů aktivních i pasivních, vztahujících se k závazkům v cizí měně z titulu pořízení investičního majetku	-8 734
A.1.3.	Zisk ( ztráta ) z prodeje stálých aktiv (- +) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí ( vyúčtování do výnosů = -, do nákladů = + )	-4 585
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (-)	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	2 809
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>96 945</b>
<b>A.2.</b>	<b>Změna potřeby pracovního kapitálu</b>	<b>12 551</b>
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+ -)	-11 861
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+ -)	25 969
A.2.3.	Změna stavu zásob (+ -)	-1 557
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>109 496</b>
<b>A.3.</b>	<b>Výdej z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)</b>	<b>-2 850</b>

A.4.	Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (+)	41
A.5.	Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně minulých období (-)	-22 353
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmu z mimoř. činnosti	46
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>84 380</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-86 732
B.2.	Ostatní mimořádné příjmy	0
B.3.	Půjčky a úvěry	-14 514
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-101 246</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků	15 202
<b>C.2.</b>	<b>Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky</b>	<b>-332</b>
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na zvýšení (+)	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	-332
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři k.s. (-)	0
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmět činnosti je investiční činnost ( inv.společnosti a fondy ) (+)	0
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>14 870</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-1 996</b>
<b>R.</b>	<b>Stav pen.prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>21 425</b>

$A.* = Z + A.1., \quad A.1. = A.1.1. \text{ az } A.1.5., \quad A.** = A.* + A.2., \quad A.2. = A.2.1. \text{ az } A.2.3.,$   
 $A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6., \quad B.*** = B.1. + B.2., \quad C.*** = C.1. + C.2. + C.3.,$   
 $C.2. = C.2.1. \text{ az } C.2.6., \quad F = A.*** + B.*** + C.***, \quad R = P + F$

## 10.2 Příloha č. 2 – Cash-flow 2012

### Přehled o peněžních tocích nepřímou metodou ( CASH FLOW 2012 )

NÁZEV ÚČETNÍ JEDNOTKY: FOREZ s.r.o.

UKAZATEL	NÁZEV UKAZATELE	HODNOTA
<b>P.</b>	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	5970
<b>Peněžní toky z hlavní výděleč. činnosti ( provozní činnost )</b>		
<b>Z.</b>	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním ( do ukazatele nejsou zahrnuty účty 591 až 596 )	58650
<b>A.1.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>	<b>32200</b>
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+ -)	33980
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasív (+ -), t.j. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů s výjimkou časového rozlišení úroků a kurzových rozdílů aktivních i pasivních, vztahujících se k závazkům v cizí měně z titulu pořízení investičního majetku	-5614
A.1.3.	Zisk ( ztráta ) z prodeje stálých aktiv (- +) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí ( vyúčtování do výnosů = -, do nákladů = + )	-480
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (-)	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	4314
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>90850</b>
<b>A.2.</b>	<b>Změna potřeby pracovního kapitálu</b>	<b>14947</b>
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+ -)	10051
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+ -)	574
A.2.3.	Změna stavu zásob (+ -)	4322
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>105797</b>
<b>A.3.</b>	<b>Výdej z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)</b>	<b>-4319</b>

A.4.	Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (+)	5
A.5.	Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně minulých období (-)	-11708
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmu z mimoř. činnosti	-98
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>89677</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-65581
B.2.	Ostatní mimořádné příjmy	0
B.3.	Půjčky a úvěry	798
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-64783</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků	-2448
<b>C.2.</b>	<b>Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky</b>	<b>-5412</b>
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na zvýšení (+)	1
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	-1025
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	-85
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři k.s. (-)	-4303
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmět činnosti je investiční činnost ( inv.společnosti a fondy ) (+)	0
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-7860</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>17034</b>
<b>R.</b>	<b>Stav pen.prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>23004</b>

$A.* = Z + A.1.$ ,  $A.1. = A.1.1. \text{ az } A.1.5.$ ,  $A.** = A.* + A.2.$ ,  $A.2. = A.2.1. \text{ az } A.2.3.$   
 $A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6.$ ,  $B.*** = B.1. + B.2.$ ,  $C.*** = C.1. + C.2. + C.3.$   
 $C.2. = C.2.1. \text{ az } C.2.6.$ ,  $F = A.*** + B.*** + C.***$ ,  $R = (P + F)$

### 10.3 Příloha č. 3 – Cash-flow 2011

#### Přehled o peněžních tocích nepřímou metodou ( CASH FLOW 2011 )

NÁZEV ÚČETNÍ JEDNOTKY: FOREZ s.r.o.

UKAZATEL	NÁZEV UKAZATELE	HODNOTA
<b>P.</b>	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	10440
<b>Peněžní toky z hlavní výděleč. činnosti ( provozní činnost )</b>		
<b>Z.</b>	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním ( do ukazatele nejsou zahrnuty účty 591 až 596 )	41572
<b>A.1.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>	<b>23940</b>
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+ -)	29373
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasív (+ -), t.j. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů s výjimkou časového rozlišení úroků a kurzových rozdílů aktivních i pasivních, vztahujících se k závazkům v cizí měně z titulu pořízení investičního majetku	2211
A.1.3.	Zisk ( ztráta ) z prodeje stálých aktiv (- +) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí ( vyúčtování do výnosů = -, do nákladů = + )	-7644
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (-)	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	0
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>65512</b>
<b>A.2.</b>	<b>Změna potřeby pracovního kapitálu</b>	<b>-43955</b>
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+ -)	-31167
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+ -)	-590
A.2.3.	Změna stavu zásob (+ -)	-12198
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>21557</b>
<b>A.3.</b>	<b>Výdej z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)</b>	

A.4.	Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (+)	
A.5.	Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně minulých období (-)	-2429
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmu z mimoř. činnosti	-1643
A.***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>17485</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-53636
B.2.	Ostatní mimořádné příjmy	0
B.3.	Půjčky a úvěry	37830
B.***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-15806</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků	-1846
C.2.	<b>Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky</b>	<b>-4303</b>
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na zvýšení (+)	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři k.s. (-)	-4303
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmět činnosti je investiční činnost ( inv.společnosti a fondy ) (+)	
C.***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-6149</b>
F.	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-4470</b>
R.	<b>Stav pen.prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>5970</b>

$A.* = Z + A.1., \quad A.1. = A.1.1. + A.1.2. + A.1.3. + A.1.4. + A.1.5. + A.1.6., \quad A.2. = A.2.1. + A.2.2. + A.2.3.$   
 $A.*** = A.*** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6., \quad B.*** = B.1. + B.2., \quad C.*** = C.1. + C.2. + C.3.$   
 $C.2. = C.2.1. \text{ az } C.2.6., \quad F = A.*** + B.***, \quad C.*** = C.***, \quad R = P + F$



## 10.4 Příloha č. 4 – Cash-flow 2010

### Přehled o peněžních tocích nepřímou metodou ( CASH FLOW 2010 )

NÁZEV ÚČETNÍ JEDNOTKY: FOREZ s.r.o.

UKAZATEL	NÁZEV UKAZATELE	HODNOTA
<b>P.</b>	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	2373
<b>Peněžní toky z hlavní výděleč. činnosti ( provozní činnost )</b>		
<b>Z.</b>	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním ( do ukazatele nejsou zahrnuty účty 591 až 596 )	67899
<b>A.1.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>	<b>6805</b>
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+ -)	22441
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv (+ -), tj. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů s výjimkou časového rozlišení úroků a kurzových rozdílů aktivních i pasivních, vztahujících se k závazkům v cizí měně z titulu pořízení investičního majetku	-12640
A.1.3.	Zisk ( ztráta ) z prodeje stálých aktiv (- +) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí ( vyúčtování do výnosů = -, do nákladů = + )	-2996
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (-)	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	0
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>74704</b>
<b>A.2.</b>	<b>Změna potřeby pracovního kapitálu</b>	<b>-42957</b>
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+ -)	-20144
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+ -)	9876
A.2.3.	Změna stavu zásob (+ -)	-32689
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>31747</b>
<b>A.3.</b>	<b>Výdej z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)</b>	
<b>A.4.</b>	<b>Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (+)</b>	
<b>A.5.</b>	<b>Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně minulých období (-)</b>	<b>-174</b>
<b>A.6.</b>	<b>Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný</b>	



hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmu z mimoř. činnosti		-70
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>31503</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-84469
B.2.	Ostatní mimořádné příjmy	0
B.3.	Půjčky a úvěry a dotace	30984
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-53485</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků	31757
<b>C.2.</b>	<b>Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky</b>	<b>-1707</b>
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na zvýšení	(+) 1
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	(-) 0
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a 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 včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři k.s.	(-) -1708
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmět činnosti je investiční činnost ( inv.společnosti a fondy )	(+) 0
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>30050</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>8068</b>
<b>R.</b>	<b>Stav pen.prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>10441</b>

$A.^* = Z + A.1.$ ,  $A.1. = A.1.1. \text{ až } A.1.5.$ ,  $A.^{**} = A.^* + A.2.$ ,  $A.2. = A.2.1. \text{ až } A.2.3.$   
 $A.^{***} = A.^{**} + A.3. + A.4. + A.5. + A.6.$ ,  $B.^{***} = B.1. + B.2.$ ,  $C.^{***} = C.1. + C.2. + C.3.$   
 $C.2. = C.2.1. \text{ až } C.2.6.$ ,  $F = A.^{***} + B.^{***} + C.^{***}$ ,  $R = F + E$

## 10.5 Příloha č. 5 – Cash-flow 2009

### Přehled o peněžních tocích nepřímou metodou ( CASH FLOW 2009 )

NÁZEV ÚČETNÍ JEDNOTKY: FOREZ s.r.o.

UKAZATEL	NÁZEV UKAZATELE	HODNOTA
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	8951
<b>Peněžní toky z hlavní výděleč. činnosti ( provozní činnosti )</b>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním ( do ukazatele nejsou zahrnuty účty 591 až 596 )	18607
A.1.	<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>	<b>15184</b>
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+), a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+ -)	20441
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatku přechodných účtů aktiv a pasiv (+ -), t.j. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů s výjimkou časového rozlišení úroků a kurzových rozdílů aktivních i pasivních, vztahujících se k závazkům v cizí měně z titulu pořízení investičního majetku	-1732
A.1.3.	Zisk ( ztráta ) z prodeje stálých aktiv (- +) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí ( vyúčtování do výnosů = -, do nákladů = + )	-3525
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (-)	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	0
A.*	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>33791</b>
A.2.	<b>Změna potřeby pracovního kapitálu</b>	<b>-20994</b>
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+ -)	-33633
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+ -)	4645
A.2.3.	Změna stavu zásob (+ -)	7994
A.**	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>12797</b>
3.	<b>Výdej z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)</b>	
4.	Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost ( investiční společnosti a fondy ) (+)	
5.	Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně minulých období (-)	-1572
6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný	

	hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmu z mimoř. činnosti	724
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>11949</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-4549
B.2.	Ostatní mimořádné příjmy	0
B.3.	Půjčky a úvěry	-10993
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-15542</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popřípadě krátkodobých závazků	92
<b>C.2.</b>	<b>Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky</b>	<b>-12733</b>
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu včetně složených záloh na zvýšení (+)	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům (-)	0
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	-3139
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společnkou v.o.s. a komplementáři k.s. (-)	-9594
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmět činnosti je investiční činnost ( inv.společnosti a fondy ) (+)	
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-12641</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-16234</b>
<b>R.</b>	<b>Stav pen.prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>2373</b>

$A.* = Z + A.1., \quad A.1. = A.1.1. \text{ az } A.1.5., \quad A.** = A.* + A.2., \quad A.2. = A.2.1. \text{ az } A.2.3.$   
 $A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6., \quad B.*** = B.1. + B.2., \quad C.*** = C.1. + C.2. + C.3.$   
 $C.2. = C.2.1. \text{ az } C.2.6., \quad F = A.*** + B.*** + C.***, \quad R = P + F$

## 10.6 Příloha č. 6 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2013

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 472/2003 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2013 (v celých tisících Kč)

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
FOREZ s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
i-li se od bydliště  
Ostrov 2  
OSTROV  
56122

Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		18
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		18
+	Obchodní marže (f. 01 - 02)	03		
II.	Výkony (f. 05 + 06 + 07)	04	771 012	873 965
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	765 891	879 720
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	4 510	-7 519
3.	Aktivace	07	611	1 764
B.	Výkonová spotřeba (f. 09 + 10)	08	501 742	550 534
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	401 995	345 616
B. 2.	Služby	10	99 747	204 918
+	Přidaná hodnota (f. 03 + 04 - 08)	11	269 270	323 431
C.	Osobní náklady (f. 13 až 16)	12	199 915	198 704
C. 1.	Mzdové náklady	13	146 305	146 370
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	15	49 461	48 504
C. 4.	Sociální náklady	16	4 149	3 830
D.	Daně a poplatky	17	453	2 103
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	39 234	39 565
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f. 20 + 21)	19	78 696	38 744
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	45 340	7 570
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	33 356	31 174
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f. 23 + 24)	22	40 755	40 512
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	40 755	6 870
F. 2.	Prodaný materiál	24		33 642
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	145	-1 022
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 131	3 062
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 091	6 846
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (f. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	65 504	78 529

Označení a	T E X T b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	6	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 +36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	41	7
N.	Nákladové úroky	43	2 850	4 518
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	16 652	3 569
O.	Ostatní finanční náklady	45	11 073	14 106
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48	2 784	-15 048
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	21 971	12 604
Q. 1.	- splatná	50	22 353	12 295
2.	- odložená	51	-382	309
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	46 297	50 877
XIII.	Mimořádné výnosy	53		53
R.	Mimořádné náklady	54	47	101
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
+	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-47	-48
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -) (ř. 52 + 58 - 59)	60	46 250	50 829
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	68 221	63 433

Pozn.:



Sestaveno dne: <b>18.6.2014</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:

## 10.7 Příloha č. 7 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2012

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 472/2003 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2012 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
FOREZ s.r.o.

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

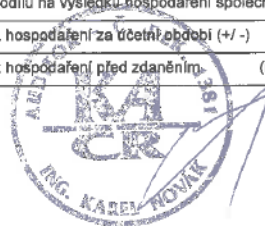
Ostrov 2  
OSTROV  
56122

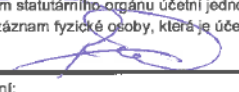
IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
f.	Tržby za prodej zboží	01	18	42
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	18	
+	Obchodní marže (f. 01 - 02)	03		42
II.	Výkony (f. 05 + 06 + 07)	04	715 057	628 324
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	720 195	620 900
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-6 902	6 424
3.	Aktivace	07	1 764	1 000
B.	Výkonová spotřeba (f. 09 + 10)	08	496 371	458 774
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	306 429	274 528
B. 2.	Služby	10	189 942	184 246
+	Přidaná hodnota (f. 03 + 04 - 08)	11	218 686	169 592
C.	Osobní náklady (f. 13 až 16)	12	102 015	90 733
C. 1.	Mzdové náklady	13	75 449	66 761
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	15	24 352	21 932
C. 4.	Sociální náklady	16	2 214	2 040
D.	Daně a poplatky	17	2 095	460
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	33 980	29 373
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f. 20 + 21)	19	35 943	19 329
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	7 350	1 072
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	28 593	18 257
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f. 23 + 24)	22	38 508	11 685
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	6 870	731
F. 2.	Prodaný materiál	24	31 638	10 954
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	809	-6
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 307	1 355
H.	Ostatní provozní náklady	27	6 307	3 206
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (f. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	73 222	54 825

Označení a	T E X T b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 +36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	5	4
N.	Nákladové úroky	43	4 319	3 823
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	3 375	6 976
O.	Ostatní finanční náklady	45	13 588	9 701
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48	-14 527	-6 544
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	11 708	5 065
Q. 1.	- splatná	50	11 090	3 530
2.	- odložená	51	618	1 535
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	46 987	43 216
XIII.	Mimořádné výnosy	53	53	
R.	Mimořádné náklady	54	98	1 643
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-45	-1 643
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	59		
****	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -) (ř. 52 + 58 - 59)	60	46 942	41 573
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	58 650	46 638

Pozn.:



Sestaveno dne: <b>25.6.2013</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:

## 10.8 Příloha č. 8 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2011

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 472/2003 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
**FOREZ s.r.o.**

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

**Ostrov 2  
OSTROV  
56122**

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2


Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	42	10
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	42	10
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	628 324	535 537
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	620 900	515 108
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	6 424	18 959
3.	Aktivace	07	1 000	1 470
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	458 774	363 914
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	274 528	239 140
B. 2.	Služby	10	184 246	124 774
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	169 592	171 633
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	90 733	87 048
C. 1.	Mzdové náklady	13	66 761	64 354
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	15	21 932	20 815
C. 4.	Sociální náklady	16	2 040	1 879
D.	Daně a poplatky	17	460	455
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	29 373	22 441
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	19 329	13 489
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 072	2 996
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	18 257	10 473
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	11 685	3 360
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	731	3 360
F. 2.	Prodaný materiál	24	10 954	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-6	-11 435
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 355	612
H.	Ostatní provozní náklady	27	3 206	2 748
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	54 825	81 097



Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 +36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	4	179
N.	Nákladové úroky	43	3 823	2 660
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	6 976	6 007
O.	Ostatní finanční náklady	45	9 701	11 277
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48	-6 544	-7 751
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	5 065	5 385
Q. 1.	- splatná	50	3 530	4 859
2.	- odložená	51	1 535	526
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	43 216	67 961
XIII.	Mimofádné výnosy	53		
R.	Mimofádné náklady	54	1 643	70
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimofádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-1 643	-70
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -) (ř. 52 + 58 - 59)	60	41 573	67 891
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	46 638	73 276

Pozn.:



Sestaveno dne: 28.6.2012	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:

## 10.9 Příloha č. 9 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2010

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 472/2003 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2010 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
**FOREZ s.r.o.**

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

**Ostrov 2  
OSTROV  
56122**

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	10	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	10	
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	535 537	346 714
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	515 108	353 184
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	18 959	-6 470
3.	Aktivace	07	1 470	
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	363 914	222 216
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	239 140	153 093
B. 2.	Služby	10	124 774	69 123
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	171 633	124 498
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	87 048	69 123
C. 1.	Mzdové náklady	13	64 354	51 560
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	15	20 815	16 009
C. 4.	Sociální náklady	16	1 879	1 554
D.	Daně a poplatky	17	455	528
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	22 441	20 441
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	13 469	5 640
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	2 996	2 355
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	10 473	3 285
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	3 360	2 115
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	3 360	2 115
F. 2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-11 435	-867
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	612	427
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 748	4 759
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	81 097	34 466

Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		78
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	179	169
N.	Nákladové úroky	43	2 660	2 674
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	6 013	3 941
O.	Ostatní finanční náklady	45	11 275	16 649
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48	-7 743	-15 135
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	5 385	-23
Q. 1.	- splatná	50	4 859	-115
2.	- odložená	51	526	92
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	67 969	19 354
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54	70	724
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-70	-724
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -) (ř. 52 + 58 - 59)	60	67 899	18 630
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	73 284	18 607

Pozn.:



Sestaveno dne: 28.6.2011	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.	Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej a výroba nástrojů

## 10.10 Příloha č. 10 – Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2009

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 472/2003 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
FOREZ s.r.o.

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

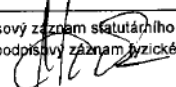
Ostrov 2  
OSTROV  
56122

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Označení a	TEXT b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (f. 01 - 02)	03		
II.	Výkony (f. 05 + 06 + 07)	04	346 714	363 293
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	353 184	372 745
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-6 470	-11 608
3.	Aktivace	07		2 156
B.	Výkonová spotřeba (f. 09 + 10)	08	222 216	256 606
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	153 093	167 714
B. 2.	Služby	10	69 123	88 892
+	Přidaná hodnota (f. 03 + 04 - 08)	11	124 498	106 687
C.	Osobní náklady (f. 13 až 16)	12	69 123	76 598
C. 1.	Mzdové náklady	13	51 560	55 245
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	15	16 009	18 639
C. 4.	Sociální náklady	16	1 554	2 714
D.	Daně a poplatky	17	528	509
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	20 441	17 926
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f. 20 + 21)	19	5 640	6 845
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	2 355	304
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3 285	6 541
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f. 23 + 24)	22	2 115	86
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	2 115	86
F. 2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-867	717
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	427	857
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 759	3 176
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (f. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	34 466	15 377

Označení a	T E X T b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	78	8
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	169	256
N.	Nákladové úroky	43	2 674	2 867
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	3 941	25 795
O.	Ostatní finanční náklady	45	16 649	14 748
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48	-15 135	8 444
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	-23	850
Q. 1.	- splatná	50	-115	232
2.	- odložená	51	92	618
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	19 354	22 971
XIII.	Mimořádné výnosy	53		168
R.	Mimořádné náklady	54	724	457
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-724	-289
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -) (ř. 52 + 58 - 59)	60	18 630	22 682
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	18 607	23 532

Pozn.:

Sestaveno dne: 29.6.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.	Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej a výroba nástrojů

## 10.11 Příloha č. 11 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2013

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 472/2003 Sb

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
**ke dni 31.12.2013**  
(v celých tisících Kč)

<b>IČ</b>
6 4 7 8 8 3 4 2

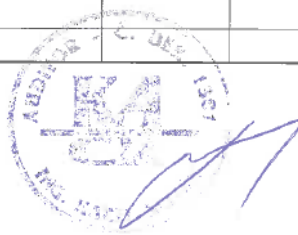
Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

**FOREZ s.r.o.**

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

**Ostrov 2**  
**OSTROV**  
**56122**

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63) = ř.67	001	939 847	-249 678	690 169	605 207
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	461 313	-246 151	215 162	209 377
B. 1.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	14 021	-11 807	2 214	4 092
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005		32	32	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	13 945	-11 839	2 106	4 092
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	76		76	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	427 292	-232 335	194 957	205 285
B. II. 1.	Pozemky	014	610		610	610
2.	Stavby	015	107 637	-18 428	89 209	90 558
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	309 160	-232 027	77 133	91 259
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	156	-156		11
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	19 835		19 835	15 351
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-10 106	18 276	8 170	7 496
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	20 000	-2 009	17 991	
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	20 000	-2 009	17 991	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období			
			a	b	c	BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031				474 345	-3 527	470 818	391 396
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032				147 301	-3 514	143 787	142 230
C. I. 1.	Materiál	033				51 197	-3 514	47 683	50 637
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034				96 104		96 104	89 335
	3. Výrobky	035							2 258
	4. Zvířata	036							
	5. Zboží	037							
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038							
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				68 000		68 000	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040							
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041							
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042							
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				68 000		68 000	
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044							
	6. Dohadné účty aktivní	045							
	7. Jiné pohledávky	046							
	8. Odložená daňová pohledávka	047							
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048				237 619	-13	237 606	225 745
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049				230 541	-13	230 528	220 962
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050							
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051							
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052							
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053							
	6. Sůt - daňové pohledávky	054				26		26	2 387
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				6 960		6 960	2 293
	8. Dohadné účty aktivní	056				14		14	26
	9. Jiné pohledávky	057				78		78	77
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058				21 425		21 425	23 421
C. IV. 1.	Peníze	059				147		147	210
	2. Účty v bankách	060				20 702		20 702	22 629
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				576		576	582
	4. Pořízovaný krátkodobý finanční majetek	062							
D. I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063				4 189		4 189	4 434
D. I. 1.	Náklady příštích období	064				4 189		4 189	4 434
	2. Komplexní náklady příštích období	065							
	3. Příjmy příštích období	066							

označ.	PASIVA		řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b	c		5	6
	PASIVA CELKEM	(ř.68+86+119) = ř.001	067	690 169	605 207
A.	Vlastní kapitál	(ř.69+73+78+81+85)	068	382 979	339 070
A. I.	Základní kapitál	(ř.70 až 72)	069	2 206	2 206
A. I. 1.	Základní kapitál		070	2 206	2 206
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		071		
3.	Změny základního kapitálu		072		
A. II.	Kapitálové fondy	(ř.74 až 77)	073	26 841	28 850
A. II. 1.	Emisní azio		074		
2.	Ostatní kapitálové fondy		075	28 850	28 850
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		076	-2 009	
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách		077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	(ř.79 až 80)	078	395	727
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		079	395	395
2.	Statutární a ostatní fondy		080		332
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř.82+83+84)	081	307 287	256 458
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		082	307 287	256 458
2.	Nouhrazená ztráta minulých let		083		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		084		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) ř. 01 - (69+73+78+81+86+119) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu		085	46 250	50 829
B.	Cizí zdroje	(ř.87+92+103+115)	086	307 190	266 137
B. I.	Rezervy	(ř.88 až 91)	087		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		089		
3.	Rezerva na daň z příjmu		090		
4.	Ostatní rezervy		091		
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř.93 až 102)	092	48 765	33 563
1.	Závazky z obchodních vztahů		093		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba		094		
3.	Závazky - podstatný vliv		095		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		097		
6.	Vydané dluhopisy		098		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		099		
8.	Dohadné účty pasivní		100		
9.	Jiné závazky		101	39 895	24 311
10.	Odložený daňový závazek		102	8 870	9 252



označ. a	PASIVA		řád. c	Stav v běžném účet.období 5	Stav v minulém účet.období 6
	b				
B. III.	Krátkodobé závazky	(ř.104 až 114)	103	136 858	96 493
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		104	95 404	69 436
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba		105		
3.	Závazky - podstatný vliv		106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		107	10 000	
5.	Závazky k zaměstnancům		108	10 566	13 099
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		109	5 681	6 321
7.	Stát - daňové závazky a dotace		110	13 956	7 008
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		111		
9.	Vydané dluhopisy		112		
10.	Dohadné účty pasivní		113	1 151	629
11.	Jiné závazky		114	100	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	(ř.116 až 118)	115	121 567	136 081
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		116	121 567	136 081
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		117		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci		118		
C. I.	Časové rozlišení	(ř.120 až 121)	119		
C. I. 1.	Výdaje příštích období		120		
2.	Výnosy příštích období		121		

Pozn.:



Sestaveno dne: <b>18.6.2014</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:

## 10.12 Příloha č. 12 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2012

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 472/2003 Sb

### ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2012 (v celých tisících Kč)

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

FOREZ s.r.o.

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

Ostrov 2  
OSTROV  
56122

označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63) = ř.67	001	730 902	-187 232	543 670	498 913
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	364 121	-184 591	179 530	193 266
B. 1.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	13 928	-9 836	4 092	4 538
B. I.	1. Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	13 928	-9 836	4 092	4 538
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	350 193	-174 755	175 438	188 728
B. II. 1.	1. Pozemky	014	610		610	610
	2. Stavby	015	105 539	-15 304	90 235	110 115
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	240 306	-166 016	74 290	72 049
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
	5. Základní stádo a tažná zvířata	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	156	-145	11	154
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	15 308		15 308	11 403
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-11 726	6 710	-5 016	-5 603
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B. III. 1.	1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a fiducí osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

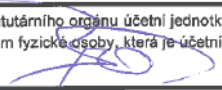
označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
C.	Oběžná aktiva (f.32+39+48+58)	031	363 541	-2 641	360 900	299 692
C. I.	Zásoby (f.33 až 38)	032	138 049	-2 502	135 547	146 771
C. I. 1.	Materiál	033	48 714	-2 502	46 212	50 534
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	89 335		89 335	96 237
3.	Výrobky	035				
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (f.40 až 47)	039	81 656		81 656	16 207
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů +	040	81 656		81 656	16 207
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (f.49 až 57)	048	120 832	-139	120 693	130 744
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	115 563	-139	115 424	117 427
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	3 193		3 193	8 902
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 982		1 982	4 350
8.	Dohadné účty aktivní	056	26		26	
9.	Jiné pohledávky	057	68		68	65
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (f.59 až 62)	058	23 004		23 004	5 970
C. IV. 1.	Peníze	059	65		65	253
2.	Účty v bankách	060	22 357		22 357	5 133
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	582		582	584
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (f.64 až 66)	063	3 240		3 240	5 955
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	3 240		3 240	5 955
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

označ.	PASIVA		řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	(ř.68+85+118) = ř.001	067	543 670	498 913
A.	Vlastní kapitál	(ř.69+73+78+81+84)	068	294 205	248 372
A. I.	Základní kapitál	(ř.70 až 72)	069	2 206	2 205
A. I. 1.	Základní kapitál		070	2 206	2 205
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu		072		
A. II.	Kapitálové fondy	(ř.74 až 77)	073		1 025
A. II. 1.	Emisní ažie		074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy		075		1 025
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách		077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	(ř.79 až 80)	078	553	638
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		079	221	221
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy		080	332	417
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř.82+83)	081	244 504	202 931
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		082	244 504	202 931
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let		083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) ř. 01 - (69+73+78+81+85+118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu		084	46 942	41 573
B.	Cizí zdroje	(ř.86+91+102+114)	085	249 465	250 541
B. I.	Rezervy	(ř.87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		087		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmu		089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy		090		
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř.92 až 101)	091	33 045	35 493
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		092		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba		093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv		094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy		097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní		099		
B. II. 9.	Jiné závazky		100	24 310	27 376
B. II. 10.	Odložený daňový závazek		101	8 735	8 117

označ.	PASIVA		řád.	Stav v běžném účet období	Stav v minulém účet.období
a	b		c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	(ř.103 až 113)	102	86 799	86 225
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		103	68 144	74 331
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba		104		
3.	Závazky - podstatný vliv		105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		106		
5.	Závazky k zaměstnancům		107	8 372	4 370
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		108	3 856	2 380
7.	Stát - daňové závazky a dotace		109	6 096	2 469
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		110		
9.	Vydané dluhopisy		111		
10.	Dohadné účty pasivní		112	331	2 675
11.	Jiné závazky		113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	(ř.115 až 117)	114	129 621	128 823
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		115	129 621	128 823
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci		117		
C. I.	Časové rozlišení	(ř.119 až 120)	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období		119		
2.	Výnosy příštích období		120		

Pozn.:



Sestaveno dne: <b>25.6.2013</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:

## 10.13 Příloha č. 13 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2011

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 472/2003 Sb

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

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

FOREZ s.r.o.

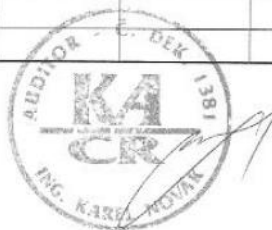
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště

Ostrov 2

OSTROV

56122

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Mínulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
	AKTIVA CELKEM (f.02+03+31+63) = 7,67	001	660 989	-162 076	498 913	426 707
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (f.04+13+23)	003	354 097	-160 831	193 266	168 140
B. 1.	Dlouhodobý nehmotný majetek (f.05 až 12)	004	11 880	-7 342	4 538	2 329
B. I.	1. Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	11 880	-7 342	4 538	2 329
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (f.14 až 22)	013	342 217	-153 489	188 728	165 811
B. II. 1.	Pozemky	014	610		610	201
	2. Stavby	015	123 397	-13 282	110 115	100 247
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	217 758	-145 709	72 049	62 239
	4. Pěstičské celky trvalých porostů	017				
	5. Základní stádo a tažná zvířata	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	775	-621	154	231
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	11 403		11 403	9 277
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
	9. Očehovací rozdíl k nabytému majetku	022	-11 726	6 123	-5 603	-6 384
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (f.24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	300 937	-1 245	299 692	254 373
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	147 578	-807	146 771	128 149
C. I.	1. Materiál	033	51 341	-807	50 534	38 336
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	96 237		96 237	89 813
	3. Výrobky	035				
	4. Zvířata	036				
	5. Zboží	037				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C. II.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046				
	8. Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	147 389	-438	146 951	115 784
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	134 072	-438	133 634	103 618
	2. Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054	8 902		8 902	5 026
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	4 350		4 350	7 536
	8. Dohadné účty aktivní	056				-501
	9. Jiné pohledávky	057	65		65	105
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	5 970		5 970	10 440
C. IV.	1. Peníze	059	253		253	139
	2. Účty v bankách	060	5 133		5 133	9 721
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	584		584	580
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	5 955		5 955	4 194
D. I.	1. Náklady příštích období	064	5 955		5 955	4 194
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066				

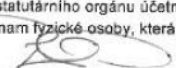
označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (f.68+85+118) = f.001	057	498 913	426 707
A.	Vlastní kapitál (f.69+73+78+81+84)	068	248 372	211 102
A. I.	Základní kapitál (f.70 až 72)	069	2 205	2 205
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 205	2 205
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (f.74 až 77)	073	1 025	1 025
A. II. 1.	Emisní náio	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075	1 025	1 025
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f.79 až 80)	078	638	638
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	221	221
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080	417	417
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.82+83)	081	202 931	139 343
A. IV. 1.	Nerозdělený zisk minulých let	082	202 931	139 343
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) f. 01 - (69+73+78+81+85+118) = f. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	41 573	67 891
B.	Cizí zdroje (f.86+91+102+114)	085	250 541	215 149
B. I.	Rezervy (f.87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (f.92 až 101)	091	35 493	37 339
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		-1 000
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100	27 376	31 757
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	101	8 117	6 582



označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř.103 až 113)	102	86 225	86 817
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	74 331	71 431
2.	Závazky - ovládníci a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	4 370	4 495
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	2 380	2 396
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	2 469	6 036
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	2 675	2 459
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.115 až 117)	114	128 823	90 993
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	128 823	90 993
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř.119 až 120)	118		456
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		456

Pozn.:



Sestaveno dne: 28.6.2012	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:

## 10.14 Příloha č. 14 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2010

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb.

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

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
**FOREZ s.r.o.**

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

**Ostrov 2**  
**OSTROV**  
**56122**

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
	AKTIVA CELKEM (f.02+03+31+63) = f.67	001	559 533	-132 824	426 709	300 304
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (f.04+13+23)	003	300 495	-132 355	168 140	103 385
B. 1.	Dlouhodobý nehmotný majetek (f.05 až 12)	004	8 190	-5 861	2 329	906
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007	8 190	-5 861	2 329	906
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008				
B. I. 5.	Goodwill	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (f.14 až 22)	013	292 305	-126 494	165 811	102 479
B. II. 1.	Pozemky	014	201		201	201
B. II. 2.	Stavby	015	110 394	-10 147	100 247	62 443
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	183 396	-121 157	62 239	44 153
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	763	-532	231	376
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	9 277		9 277	2 472
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-11 726	5 342	-6 384	-7 166
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (f.24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B. III. 6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



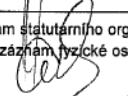
označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
C.	Oběžná aktiva (f.32+39+48+58)	031	254 844	-469	254 375	193 474
C. I.	Zásoby (f.33 až 38)	032	128 149		128 149	95 460
C. I. 1.	Materiál	033	38 336		38 336	24 605
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	89 813		89 813	70 855
3.	Výrobky	035				
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (f.40 až 47)	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (f.49 až 57)	048	116 254	-469	115 785	95 641
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	104 088	-469	103 619	89 476
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	5 026		5 026	1 572
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	7 536		7 536	4 535
8.	Dohadné účty aktivní	056	-501		-501	
9.	Jiné pohledávky	057	105		105	58
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (f.59 až 62)	058	10 441		10 441	2 373
C. IV. 1.	Peníze	059	140		140	134
2.	Účty v bankách	060	9 721		9 721	1 658
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	580		580	581
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (f.64 až 66)	063	4 194		4 194	3 445
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	4 194		4 194	3 445
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (f.68+85+118) = f.001	067	426 709	300 304
A.	Vlastní kapitál (f.69+73+78+81+84)	068	211 110	144 693
A. I.	Základní kapitál (f.70 až 72)	069	2 205	2 205
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 205	2 205
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (f.74 až 77)	073	1 025	1 025
A. II. 1.	Emisní ažio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	1 025	1 025
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f.79 až 80)	078	638	637
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	221	220
2	Statutární a ostatní fondy	080	417	417
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.82+83)	081	139 343	122 196
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	139 343	122 196
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) f. 01- (69+73+78+81+85+118) = f. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	67 899	18 630
B.	Cizí zdroje (f.86+91+102+114)	085	215 143	155 611
B. I.	Rezervy (f.87 až 90)	086		10 200
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		10 200
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (f.92 až 101)	091	37 339	5 056
1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	-1 000	-1 000
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100	31 757	
10.	Odložený daňový závazek	101	6 582	6 056

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř.103 až 113)	102	86 811	76 933
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	71 425	66 746
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	4 495	3 839
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	2 396	1 991
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	6 036	1 878
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	2 459	2 479
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.115 až 117)	114	90 993	63 422
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	90 993	63 422
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř.119 až 120)	118	456	
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120	456	

Pozn.:



Sestaveno dne: 28.6.2011	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.	Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej a výroba nástrojů

## 10.15 Příloha č. 15 – Rozvaha ke dni 31. 12. 2009

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 472/2003 Sb

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

IČ
6 4 7 8 8 3 4 2

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky  
FOREZ s.r.o.

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

Ostrov 2  
OSTROV  
56122

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
	AKTIVA CELKEM (f.02+03+31+63) = f.67	001	412 101	-111 797	300 304	300 145
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (f.04+13+23)	003	214 261	-110 876	103 385	121 422
B. 1.	Dlouhodobý nehmotný majetek (f.05 až 12)	004	5 761	-4 855	906	1 163
B. I.	1. Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	5 761	-4 855	906	1 163
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (f.14 až 22)	013	208 500	-106 021	102 479	120 259
B. II. 1.	1. Pozemky	014	201		201	201
	2. Stavby	015	70 406	-7 963	62 443	61 191
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	146 384	-102 231	44 153	61 462
	4. Pěstičské celky trvalých porostů	017				
	5. Základní stádo a tažná zvířata	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	763	-387	376	529
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 472		2 472	4 824
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-11 726	4 560	-7 166	-7 948
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (f.24 až 30)	023				
B. III. 1.	1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

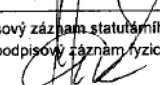
označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Mimulé úč.období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
C.	Oběžná aktiva (f.32+39+48+58)	031	194 395	-921	193 474	174 413
C. I.	Zásoby (f.33 až 38)	032	95 460		95 460	103 454
C. I. 1.	1. Materiál	033	24 605		24 605	26 129
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	70 855		70 855	77 325
	3. Výrobky	035				
	4. Zvířata	036				
	5. Zboží	037				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (f.40 až 47)	039				
C. II. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046				
	8. Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (f.49 až 57)	048	96 562	-921	95 641	62 008
C. III. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	90 397	-921	89 476	58 254
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054	1 572		1 572	2 020
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	4 535		4 535	1 445
	8. Dohadné účty aktivní	056				239
	9. Jiné pohledávky	057	58		58	50
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (f.59 až 62)	058	2 373		2 373	8 951
C. IV. 1.	1. Peníze	059	134		134	217
	2. Účty v bankách	060	1 658		1 658	8 231
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	581		581	503
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (f.64 až 66)	063	3 445		3 445	4 310
D. I. 1.	1. Náklady příštích období	064	3 445		3 445	4 310
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066				

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet.období	Stav v minulém účet.období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (f.68+85+118) = f.001	067	300 304	300 145
A.	Vlastní kapitál (f.69+73+78+81+84)	068	144 693	138 278
A. I.	Základní kapitál (f.70 až 72)	069	2 205	2 205
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 205	2 205
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (f.74 až 77)	073	1 025	4 164
A. II. 1.	Emisní azio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	1 025	4 164
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f.79 až 80)	078	637	637
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	220	220
2.	Statutární a ostatní fondy	080	417	417
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.82+83)	081	122 196	108 590
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	122 196	108 590
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) f. 01 - (69+73+78+81+85+118) = f. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	18 630	22 682
B.	Cizí zdroje (f.86+91+102+114)	085	155 611	161 867
B. I.	Rezervy (f.87 až 90)	086	10 200	10 200
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	10 200	10 200
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (f.92 až 101)	091	5 056	4 964
1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	-1 000	-1 000
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odloužený daňový závazek	101	6 056	5 964



označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (f.103 až 113)	102	76 933	72 288
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	66 746	61 211
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	3 839	3 562
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 991	1 859
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 878	3 277
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	2 479	2 379
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (f.115 až 117)	114	63 422	74 415
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	63 422	74 415
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (f.119 až 120)	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Pozn.:

Sestaveno dne: 29.6.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.	Předmět podnikání: Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej a výroba nástrojů