

Bakalářský studijní program: **Ekonomika a management**

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

Význam přehledu o peněžních tocích v účetní závěrce

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Autor: **Klára BUMBÁLKOVÁ**

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

Znojmo, 2014

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma význam přehledu o peněžních tocích v účetní závěrce vypracovala samostatně na základě pokynů vedoucí práce Ing Evy Sládkové a na základě získaných informací z odborné literatury, které cituji a uvádím v seznamu použité literatury.

V Praze dne 26.11.2014

.....

Podpis

Poděkování

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



ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor	Klára BUMBÁLKOVÁ
Bakalářský studijní program	Ekonomika a management
Obor	Účetnictví a finanční řízení podniku
Název	Význam přehledu o peněžních tocích v účetní závěrce
Název (v angličtině)	The Role of Cash Flow Statement in Financial Statement

Zásady pro vypracování:

Cíl práce: Význam přehledu o peněžních tocích v účetní závěrce podniku, jeho struktura a vypovídací schopnost.

Postup práce:

1. Vymezení základních teoretických předpokladů pro sestavení přehledu o peněžních tocích.
2. Analýza struktury peněžních toků a metody sestavení jednotlivých peněžních toků.
3. Aplikace teoretických předpokladů na konkrétní účetní jednotce.
4. Zhodnocení významu přehledu o peněžních tocích v účetní závěrce vybrané účetní jednotky.

Metody: deskripce, komparace, analýza, syntéza

Rozsah práce: 40 - 55

Seznam odborné literatury:

1. BŘEZINOVÁ , Hana.; ŠTOHL, Pavel. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 2.vyd.Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 2010. 136. ISBN 978-80-87314-07-4.
2. RYNEŠ , Petr. *Cash flow v účetní závěrce* . 3. vyd. Olomouc: ANAG, 2009.191s. ISBN 978-80-7263-490-3.
3. SEDLÁČEK , Jaroslav. *Cash flow*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 191s. ISBN 978-80-251-3130-5.
4. SLÁDKOVÁ, Eva. a kolektiv. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1.vyd.Praha: ASPI , Institut Svazu účetních, 2009. 451 s. ISBN 978-80-7357-434-5.

Datum zadání bakalářské práce: duben 2012

Termín odevzdání bakalářské práce: duben 2013

L.S.



Klára BUMBÁLKOVÁ
student



Ing. Eva SLÁDKOVÁ
vedoucí bakalářské práce



doc. Ing. Milan HRDÝ, Ph.D.
garant studijního oboru



prof. PhDr. Kamil FUCHS, CSc.
rektor SVŠE Znojmo

Abstrakt

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

V praktické části byl sestaven výkaz o peněžních tocích daného podniku nepřímou metodou na základě dostupných dat z rozvahy a výkazů zisků a ztrát z let 2012 a 2013. Zjištěné peněžní toky z jednotlivých oblastí činností podniku jsou využity pro výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy na bázi cash flow.

Následně jsou dosažené výsledky vyhodnoceny a je vyvozen závěr.

Klíčová slova :

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

Abstrakt

This bachelor work was focused on the definition of basic concepts related to cash flow statements, the structure and methods of their preparation.

In the practical part of this thesis was put together, by means of indirect method and on the basis of available data of balance sheets and profit and loss statements from years 2012 and 2013, an overview of cash flows of the studied company. I use the identified cash flows from different areas of the enterprise to calculate the selected indicators of financial analysis on the basis of cash flow.

I evaluate the achieved results in the conclusion.

Keywords:

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

1 ÚVOD	9
2 CÍL PRÁCE	10
3 TEORETICKÁ ČÁST	11
3.1 Historie výkazů peněžních toků	11
3.2 Charakteristika přehledu o peněžních tocích.....	12
3.3 Základní pojmy související s výkazem peněžních toků	13
3.4 Členění peněžních toků na činnosti.....	14
3.4.1 Peněžní toky z provozních činností.....	14
3.4.2 Peněžní toky z investiční činnosti	15
3.4.3 Peněžní toky z finanční činnosti	16
3.5 Metody sestavení.....	17
3.5.1 Přímá metoda	17
3.5.2 Nepřímá metoda.....	18
3.6 Vykazování specifických položek v přehledu o peněžních tocích.....	18
3.6.1 Mimořádné příjmy a výdaje.....	19
3.6.2 Platba daně z příjmu.....	20
3.6.3 Úroky	20
3.6.4 Dividendy.....	21
3.6.5 Položky vlastního kapitálu	21
3.6.6 Kurzové rozdíly	22
4 PRAKTICKÁ ČÁST	32
4.1 Charakteristika vybraného podniku.....	32
4.2 Sestavení výkazu o peněžních tocích.....	33
4.2.1 Analýza cash flow z provozní činnosti	49
4.2.2 Analýza cash flow z investiční činnosti	51
4.2.3 Analýza cash flow z finanční činnosti	52
4.2.4 Analýza celkového cash flow společnosti.....	53
4.2.5 Výpočet ukazatelů na bázi peněžních toků	54
5 ZÁVĚR	58
6 SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	60
Seznam tabulek.....	61
Seznam obrázků.....	61

1 Úvod

Jako téma své bakalářské práce jsem si vybrala „Význam přehledu o peněžních tocích v účetní závěrce“ a to proto, že přehled o peněžních tocích (dále také výkaz cash flow), ačkoliv je většinou nepovinnou částí účetní závěrky, řada účetních jednotek využívá pro vlastní potřebu a rozhodování, v neposlední řadě tento přehled obvykle vyžadují banky při hodnocení klienta pro možné poskytnutí úvěru. Povinnost sestavit přehled o peněžních tocích je zákonem určena vybraným účetním jednotkám, kterými jsou např. organizační složky státu, územní samosprávné celky apod. a účetním jednotkám, které mají povinnost sestavovat účetní závěrku podle Mezinárodních účetních standardů.

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

Přehled o peněžních tocích vypovídá o skutečných tocích peněz v účetní jednotce v průběhu účetního období. Význam této informace je důležitý mimo jiné proto, že i u účetní jednotek, které vykazují zisk a celkové toky mají kladné, může nastat stav, že příjmy nejsou realizované z hlavní činnosti podniku, ale např. z prodeje investičního majetku a to z důvodu aby měla dostatek peněžních prostředků na uhrazení nájmu, energie nebo jiných běžných nákladů. Proto tento přehled může být využit při hodnocení platební schopnosti účetní jednotky, řízení likvidity a při zjišťování tržní ceny účetní jednotky.

2 Cíl práce

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

V teoretické části zpracuji informace získané u odborné literatury a vymezení základních pojmů související s výkazem peněžních toků. Dále se podrobněji budu věnovat struktuře výkazu peněžních toků, a to rozdělením na toky z provozní, z investiční a z finanční činnosti podniku. Zaměřím se na metody sestavení výkazu peněžních toků a na vykazování specifických položek v přehledu o peněžních tocích. V poslední řadě uvedu strukturu přehledu o peněžních tocích.

Získané poznatky budu následovně aplikovat praktické části, ve které sestavím výkaz o peněžních tocích daného podniku. Zjištěné toky z jednotlivých činností podniku budou využity ke stanovení celkové hodnoty peněžního toku a následně budou využity pro výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy na bázi cash flow.

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

3 Teoretická část

3.1 Historie výkazů peněžních toků

První pokusy o sestavování výkazů peněžních toků v účetní závěrce byly zaznamenány ke konci 19. století ve Spojených státech amerických, kde si zjišťování a sledování vynutily potřeby kapitálových trhů.

V roce 1988 amerických FASB „Statement of Financial Accounting Standards“ č. 95 nahradil dříve platný „Výkaz o změnách finanční situace (zdroje a užití fondů)“ a stal se postupně součástí zveřejňovaných účetních závěrek. V roce 1993 byl IASC vydán Mezinárodní účetní standard č. 7, který upravuje problematiku peněžních toků pro účely mezinárodní účetní praxe.¹

České účetní předpisy upravují sestavení přehledu o peněžních tocích (cash flow) v rámci účetní závěrky v § 40 až § 43 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.² V České republice se sestavení přehledu o peněžních tocích v rámci výše zmíněného mezinárodního účetního standardu řídí českým účetním standardem č. 023 – Přehled o peněžních tocích.

¹ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 6

² RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 7

3.2 Charakteristika přehledu o peněžních tocích

Nejvýznamnější částí účetní závěrky je nepochybně rozvaha. Rozvaha podává přehled o stavu majetku a zdrojích jeho krytí k určitému okamžiku v určitém ocenění, je její vypovídající schopnost pro uživatele vysoká, avšak na druhou stranu vypovídá pouze o stavu k tomuto okamžiku. Aby byla vypovídající schopnost účetní závěrky vyšší, doplňujeme informace rozvahy o informace uvedené ve výkazu zisku a ztráty. Pro hodnocení účetní jednotky je však důležité znát i strukturu tohoto výsledku. Tyto informace dále doplňuje přehled o peněžních tocích, který vypovídá o skutečných tocích peněz v účetní jednotce v průběhu účetního období.³

Přehled o peněžních tocích podává informaci o tom, jaký je stav peněžních prostředků na začátku a na konci účetního období. Poskytuje podklady o tom, kolik účetní jednotka peněz skutečně vyprodukovala a jak jich užila. Informace je to důležitá nejen pro samotné vlastníky, ale také pro externí zájemce a podnikové informace (například potenciální investory, věřitele – banky, dodavatele), protože poskytuje vedle rozvahy a výkazu zisku a ztráty další významný pohled na finanční situaci podniku. Kromě stavu peněžních prostředků totiž poskytuje informace o pohybu (toku) peněžních prostředků.⁴

Za peněžní prostředky se považují peníze v hotovosti a ceniny, peněžní prostředky na účtu případně s přihlédnutím k pasivnímu zůstatku běžného účtu a peníze na cestě. Peněžními ekvivalenty je krátkodobý likvidní majetek, který je pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u kterého se nepředpokládají změny hodnoty v čase.⁵

³ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 91,92

⁴ BŘEZINOVÁ, H; ŠTOHL P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. Znojmo : SVŠE Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8, s. 90

⁵ SEKERKA, B., *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 2. Praha : Profess, 1997. 172 s. ISBN 80-85235-40-4., s. 45

3.3 Základní pojmy související s výkazem peněžních toků

Při sestavování přehledu o peněžních tocích se pracuje s některými pojmy, které je potřeba vysvětlit. Jedná se o pojmy stavová veličina a toková veličina. Stavová veličina je položka, která představuje stav k určitému předem vymezenému okamžiku. Stavové veličiny vlastně při sestavení přehledu o peněžních tocích vymezují období, za které se tento přehled sestavuje. Vzhledem k tomu že se jedná o přehled o peněžních tocích, jsou stavovou veličinou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jednak ve stavu na počátku období, jednak ve stavu na konci období. Toto období v účetní závěrce je vymezeno účetním obdobím, ale není vyloučeno, abychom z jakéhokoliv důvodu sestavovali tento přehled za kratší období. Tokové veličiny jsou takové veličiny, které vypovídají o tocích peněz za účetní období, tedy o příjmech a výdajích, ke kterým v průběhu období skutečně došlo.

Stavová veličina je v přehledu o peněžních tocích zobrazena stavem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Za peněžní prostředky se považují peníze v hotovosti včetně cenin (úctová skupina 21), peněžní prostředky na účtu, peníze na cestě (úctová skupina 26). Měly by to být takové peněžní ekvivalenty, které jsou disponibilní, mohou být v relativně krátkém čase použity k placení.⁶

Peněžní ekvivalenty - likvidní finanční aktiva, tj. aktiva snadno a pohotově směnitelná za předem známou částku peněžních prostředků a u těchto aktiv se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase (termínované obchodovatelné cenné papíry např. státní pokladniční poukázky, dluhopisy velkých bankovních institucí apod.)⁷

Peněžní prostředky - hotovostní peněžní prostředky včetně cenin, peněz na účtech v bankách s výjimkou termínovaných vkladů, včetně peněz na cestě.

⁶ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 92

⁷ SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. Brno: Computer Press, a.s., 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9, s. 54

3.4 Členění peněžních toků na činnosti

Podstatou přehledu o peněžních tocích (cash flow) je vysvětlit vývoj peněžních prostředků a jejich ekvivalentů během sledovaného účetního období a podat informaci o vývoji finanční situace podniku během tohoto období. Pro analýzu peněžních toků z výše uvedených požadavků je třeba peněžní toky členit do tří základních činností⁸:

- ❖ Peněžní toky z provozních činností
- ❖ Peněžní toky z investiční činnosti
- ❖ Peněžní toky vztahující se k financování podnikové činnosti

3.4.1 Peněžní toky z provozních činností

Provozní činností jsou hlavní výdělečné činnosti podniku a ostatní činnosti, které nespádají do investičních nebo finančních činností. Tato oblast vyjadřuje schopnost generovat peněžní toky pro zabezpečení plynulého provozu podniku vlastní výdělečnou činností bez použití externích zdrojů financování. Jde všeobecně o transakce, které mají dopad na provozní výsledek hospodaření.⁹

⁸ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 26

⁹ BŘEZINOVÁ, H; ŠTOHL P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. Znojmo : SVŠE Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8, s. 91

Do peněžních příjmů z provozní činnosti patří zejména:

- příjmy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb včetně všech záloh odběratelů
- příjmy z prodeje či postoupení práv, licencí, know-how a obdobných produktů
- příjmy ze zprostředkovatelské činnosti
- výdaje za pořízení materiálu, zboží včetně placených záloh
- výdaje vzniklé v souvislosti s výplatami mezd a odměn zaměstnancům
- výdaje za nákup externích služeb včetně placených záloh¹⁰

3.4.2 Peněžní toky z investiční činnosti

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

K peněžním tokům z investiční činnosti náleží:

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

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

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

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

3.4.3 Peněžní toky z finanční činnosti

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

Do finanční činnosti se zahrnují zejména tyto peněžní toky:

- příjmy z vydávání akcií či podílů
- příjmy z vydání dluhopisů s přednostním právem na výměnu za akcie
- příjmy z vydání opčního 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 vyplacených úroků
- výdaje na výplatu dividend, resp. podílů na zisku¹²

¹² RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 29, 30

3.5 Metody sestavení

Pro sestavení přehledu o peněžních tocích jsou možné použít pouze dvě metody, jednak metodou přímou a jednak metodou nepřímou. Rozdíl mezi těmito metodami spočívá kromě jiného v tom, že v přímé metodě zjistíme příjmy a výdaje za jednotlivé toky, zatímco v nepřímé metodě zjistíme přímo peněžní tok, tedy již rozdíl mezi příjmy a výdaji.¹³

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

3.5.1 Přímá metoda

Podstatou této metody je důkladná evidence všech skutečných příjmů a výdajů za jednotlivé činnosti a jednotlivé tituly, které jsou uvedeny ve výkazu (např. výdaje na pořízení dlouhodobého majetku). Lze si to představit, jako by se k jednotlivým účtům peněžních prostředků zavedly nové účty příjmů a výdajů, na kterých by se evidovaly jednotlivé tituly příjmů a výdajů.¹⁴

Podoba výkazu o peněžních tocích sestaveného podle přímé metody:

Obr. 1 Sestavení výkazu přímou metodou

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

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

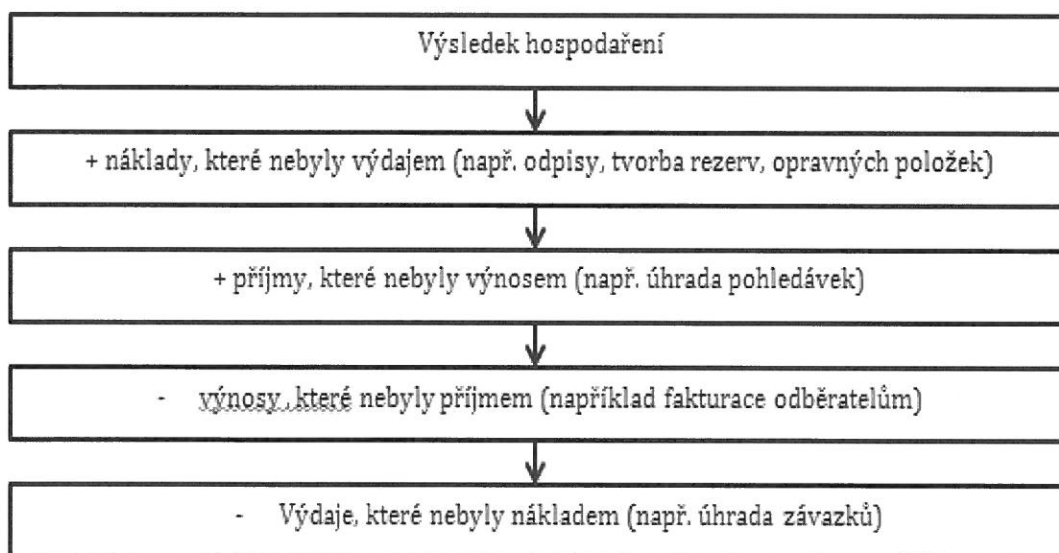
¹³ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 96

¹⁴ BŘEZINOVÁ, H; ŠTOHL P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. Znojmo : SVŠE Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8, s. 92

3.5.2 Nepřímá metoda

Podstatou této metody je úprava výsledku hospodaření o transakce, které jsou jeho součástí, ale zároveň nejsou peněžním příjmem nebo výdaje, a naopak o transakce, které neovlivňují výsledek hospodaření, ale zapříčinily příjem nebo výdej peněžních prostředků.¹⁵

Schematicky lze tyto úpravy znázornit takto:



Zdroj: BŘEZINOVÁ, H; ŠTOHL P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. Znojmo: SVŠE Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8, s. 92

3.6 Vykazování specifických položek v přehledu o peněžních tocích

Metodika účetnictví platná pro sestavení přehledu o peněžních tocích v České republice vyžaduje vykazování níže uvedených položek v samostatných nekompenzovaných položkách¹⁶.

¹⁵ BŘEZINOVÁ, H; ŠTOHL P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. Znojmo : SVŠE Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8, s. 92

¹⁶ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 33

Jedná se o tyto položky:

- 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 příjmu včetně zaplacených doměrků za minulá zdaňovací období včetně zaplacených záloh na daň z příjmů za běžné účetní období
- položky vlastního kapitálu
- kurzové rozdíly

3.6.1 Mimořádné příjmy a výdaje

- Příjmy a výdaje, které se pojí s mimořádnou účetními případy, např. přijatá úhrada za pojistnou událost, se vykazují podle věcného určení buď v provozní, investiční nebo finanční činnosti. Je nutné důsledně oddělovat mimořádné náklady a výnosy uváděné ve výkazu zisků a ztrát a požadované příjmy a výdaje z mimořádných událostí v přehledu o peněžních tocích. Zvláště je nutné si uvědomit, že většina účetních případů účtovaných na účty mimořádných nákladů a výnosů má nepeněžní
- charakter (účetní převod) a nedotkne se nikdy peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů,¹⁷

Pokud zjistíme snížení stavu zásob, bude rozdíl vyloučen se znaménkem „+“, protože to jsou náklady, se kterými nebyly spojeny výdaje. To sice platí, ale my provádíme vyloučení nákladů z výsledku hospodaření za běžnou činnost a jeho součástí nejsou mimořádné náklady, tedy již není co vyloučit.¹⁸

¹⁷ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 34

¹⁸ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 103

3.6.2 Platba daně z příjmu

Platby daně z příjmů včetně doměrků za minulá zdaňovací období a zálohy na daň zaplacené v běžném účetním období se vykáží v příslušné činnosti (sféře) přehledu o peněžních tocích podle svého věcného určení. Pokud se tedy podaří vztáhnout peněžní toky z plateb daně z příjmů ke konkrétní transakci, ze které vyplynuly, vykáže se zaplacená daň z příjmů v té činnosti, do které je zahrnuta transakce, ze které je daňový peněžní tok odvozen.¹⁹

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

3.6.3 Úroky

Peněžní toky spojené s přijatými a vyplacenými úroky se zahrnou do provozní činnosti. Alternativně je možné přijaté úroky zahrnout do investiční činnosti a vyplacené úroky do finanční činnosti. Většina účetních jednotek zahrne placené úroky do provozní činnosti. Tento postup je to v souladu s Českou účetní legislativou, tak i s Mezinárodními účetními standardy, obdobný postup zvolila většina zemí Evropské unie.

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

- ❖ placené úroky jsou cenou za cizí zdroje, stejně jako je dividenda cenou za poskytnutý vlastní kapitál. Obě tyto kategorie by měly být tedy podle této filozofie vykazovány v jedné činnosti, tj. ve finanční činnosti.
- ❖ zahrnutí placených úroků do finanční činnosti by umožňovalo vyjádřit celkový vztah k bankovnímu sektoru, od kterého pochází většina cizích zdrojů, tj.
 - zadlužování (zvyšování dluhu) (+),

¹⁹ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 34

- úhrada závazků (splácení dluhu) (-),
- úhrada finančních nákladů (platba úroků) (-),

Součet těchto tří toků představuje celkový vztah k bankovnímu sektoru. Jestliže je součet těchto položek kladný, podnik se zadluhuje. V opačném případě to vyjadřuje splácení dluhů.²⁰

3.6.4 Dividendy

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

Vyplacené dividendy se zahrnou do finanční činnosti. Pokud podnik pouze přerozděluje dividendy mezi akcionáře od dceřiného či přidruženého podniku, potom je možno zahrnout tento výdaj do provozní činnosti.²¹

3.6.5 Položky vlastního kapitálu

Zvláštní pozornost je potřeba věnovat položkám, které znamenají zvýšení položek vlastního kapitálu, které nebylo uhrazeno peněžními prostředky ani peněžními ekvivalenty, ale majetkem. Vzhledem k tomu, že v souvislosti s touto transakcí nedošlo k pohybu peněžních prostředků ani peněžních ekvivalentů, nebude zobrazena v přehledu o peněžních tocích.²²

²⁰ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 34, 35

²¹ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 35

²² SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 103

3.6.6 Kurzové rozdíly

Peněžní toky z podnikatelských transakcí, které probíhají v cizí měně, se pro účely přehledu o peněžních tocích (cash flow) vykáží ve směnném kurzu platném ke dni uskutečnění příslušného účetního případu, popř. v pevném kurzu platném pro předem stanovené období.

Nerealizované zisky a ztráty vzniklé změn kurzů u finančního majetku (peněžní fond) nejsou považovány za peněžní toky. Pro účely srovnání peněžních toků a jejich ekvivalentů vedených v zahraniční měně na počátku a na konci účetního období se v přehledu o peněžních tocích vyjádří účinek změny kurzu (kurzový rozdíl). Tento rozdíl (částka) se může vykázet odděleně od peněžních toků z provozní, investiční a finanční činnosti, nejlépe v samostatné řádce před položkou „Peněžní prostředky na konci účetního období“. Tato částka vyjadřuje rozdíly, které vznikly, kdyby peněžní toky byly zúčtovány na úrovni kurzu odpovídajícího závěrkovému dni.²³

V případě sestavení přehledu o peněžních tocích za provozní činnost nepřímou metodou je nejvhodnější upravit hospodářský výsledek, do kterého jsou zahrnuty účty 563 a 663, o zisk (-) nebo ztráty (+) z titulu kurzových rozdílů a provozní činnost upravit pouze o částku kurzových rozdílů vyplývajících z úhrad či inkas pohledávek či závazků vedených v cizí měně v průběhu účetního období a z přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků k rozvahovému dni. Kurzové rozdíly účtované výsledkově na konci období u peněžních účtů v cizí měně je možno uvést v samostatné položce před položkou „Peněžní prostředky na konci účetního období“.²⁴

²³ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 54

²⁴ RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 55

Obr. 2 Specifické položky příjmů a výdajů a jejich vykazování v přehledu o peněžních tocích podle českého účetního práva

Položka	Činnost		
	provozní	investiční	finanční
Daň z příjmů	X	X	X
Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti	X	X	X
Přijaté úroky	X	X	-
Vyplacené úroky	X	-	X
Kapitalizované úroky	-	X	-
Přijaté dividendy	X	X	-
Vyplacené dividendy	-	-	X
Přerozdělování dividend	X	-	-

Zdroj: RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3., str. 36

3.7 Struktura přehledu o peněžních tocích

Strukturu přehledu o peněžních tocích stanoví České účetní standardy jako doporučenou. Standard ČÚS č. 023 uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou. Volba metody, koncepce a modelu přehledu o peněžních tocích, obsahová náplň peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů a dalších ukazatelů, je při respektování ustanovení prováděcí vyhlášky č. 500/2002 Sb. k zákonu č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v pravomoci vykazující účetní jednotky. Účetní jednotka uvede v příloze každou změnu v modelu, konstrukci a obsahové náplni ukazatelů přehledu o peněžních tocích oproti předcházejícímu účetnímu období, zejména změny zásad při určování součástí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Účetní jednotka může zvolit podrobné členění položek přehledu o peněžních tocích, nebo k syntetickým položkám, u kterých je to vhodné, uvede vysvětlivky.²⁵

²⁵ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 103

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

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

PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI

Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním

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

A.1 . Úpravy o nepeněžní operace

(součtový řádek, kde A. 1. = A.1.1. až A.1.6.)

A.1.1. Odpisy stálých aktiv

Tato položka obsahuje pravidelné odpisy dlouhodobého majetku podle odpisového plánu účetní jednotky, a dále se do tohoto údaje zahrnou také zůstatkové ceny, popřípadě pořizovací ceny fyzicky likvidovaných nebo darovaných stálých aktiv, kromě případů prodeje stálých aktiv. Údaj se vykáže se znaménkem (+). Tato položka je typickým zástupcem položek, které jsou nákladem, ale nejsou výdajem. Vzhledem k tomu, že se jedná o úpravu výsledku hospodaření a účelem úpravy je vyloučit z výsledku hospodaření náklady, pak musíme položku uvést se znaménkem (+). Do této položky dále patří umořování oceňovací rozdílu k nabytému majetku a goodwillu. Tento rozdíl je třeba vyloučit také, neboť se jedná o nepeněžní operace, avšak v tomto případě je potřeba vyloučit tuto položku se znaménkem (+) nebo (-), a to podle toho, zda je umořován kladný nebo záporný rozdíl, tedy zda položka zvýšila náklady, pak (+), nebo zda položka snížila náklady, pak (-).²⁶

²⁶ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 103, 104

A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv

Tyto položky jsou typicky nepeněžní a při jejich zahrnutí do této položky je potřeba nezapomenout, že již nelze jejich změnu stavu zahrnovat do přehledu v jiných položkách, např. zásob apod. Přírůstek se označí znaménkem (+), úbytek znaménkem (-).

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

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

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

S položkou těchto výnosů je většinou spojen peněžní tok, takže ji vlastně není potřeba vyloučit. Nicméně položka příjmů z dividend a podílů na zisku může být podle zařazení účetní jednotky součástí provozního toku nebo toku investičního. Doporučená struktura v této části vylučuje výnosy z dividend a podílů na zisku, a část těchto příjmů patřící do provozního toku je uvedena v závěru provozního toku v položce A.7. a část může být součástí investičního toku B.

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

Úroky je nezbytné v této části vyloučit z důvodu jejich vazby na finanční činnost podniku. Nákladové a výnosové úroky mohou být součástí provozního toku (A.4.) nebo toku investičního, a rozhodující je, se kterou činností souvisí. Naproti tomu úroky vyplacené mohou být součástí toku provozního (A.3.), ale také finančního. Kapitalizované úroky (tedy ty, které jsou součástí ocenění dlouhodobého majetku) se vykazují jako součást investičního toku, a to buď jako samostatná položka, anebo jako informace v příloze.²⁷

A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžité operace

V této části může účetní jednotka vyloučit jakoukoliv položku, která není náplní ostatních položek, pokud je součástí výsledku za běžnou činnost a při tom s ní není spojen peněžní příjem či výdej.

²⁷ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 104

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

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

A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu

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

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

Zde se vyčíslí změna stavu pohledávek z provozní činnosti. Z hlediska časového sem patří jak dlouhodobé, tak i krátkodobé pohledávky. Do těchto pohledávek nepatří pohledávky za daň z příjmů, odložená daňová pohledávka a pohledávky za upsaný vlastní kapitál. Tato položka také obsahuje změny stavu časového rozlišení aktiv - změny nákladů příštích období a příjmů příštích období. Kladná změna (zvýšení) stavu pohledávek a časového rozlišení se uvede se znaménkem (-). Naopak záporná změna (pokles) se uvede se znaménkem (+).²⁸

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

Zde je potřeba z výpočtu vyloučit závazky vztahující se k investičnímu majetku, které musí ovlivnit investiční tok, případně závazky vztahující se k finančnímu toku a uvést je až jako změnu stavu související s finančním tokem. Také do této položky nepatří závazky z titulu úroků, které musí být započteny v té položce, ve které jsou vykázány související úroky. Kladná změna (přírůstek) se uvede se znaménkem (+), záporná změna (úbytek) se uvede se znaménkem (-).

A.2.3. Změna stavu zásob (+ / -)

Tato položka zahrnuje změnu stavu zásob.

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

²⁸ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 104, 105

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

V této položce je zahrnuta pouze změna stavu těch položek, které nejsou součástí stavové veličiny.

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

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

V této položce jsou uvedeny výdaje související s vyplacenými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je potřeba vzít v úvahu i závazky a přechodné účty související s úroky.²⁹

A.4. Přijaté úroky (+)

V této položce jsou uvedeny příjmy související s přijatými úroky v návaznosti na položku A.1.5. a je potřeba vzít v úvahu i pohledávky a přechodné účty související s úroky.

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

V této položce jsou uvedeny pohyby peněžních prostředků spojené s daní z příjmu za běžnou činnost, například zaplacené zálohy na daň z příjmu, doplatek daně za minulé období apod.

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

Zde se vykazují příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami, neuvádějí se zde ty mimořádné náklady případně výnosy, se kterými nebyly spojeny peněžní toky.

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

Položka příjmů z dividend a podílů na zisku může být podle zařazení účetní jednotky součástí provozního toku nebo toku investičního.

A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti**

(součtový řádek, kde $A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6. + A.7.$)³⁰

²⁹ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 105

PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv

Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku se zjišťují:

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

Brutto způsob

Za nabytí stálých aktiv se považuje zejména:

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

Do nabytí stálých aktiv se nezahrnuje zvýšení nebo snížení jejich ocenění, které se účtuje souvztažným zápisem na příslušný účet účtové skupiny 41 – Základní kapitál a kapitálové fondy.³¹

Údaje se čerpají z obrátů strany Má dáti příslušných účtů účtových skupin:

- 04 – Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a pořizovaný dlouhodobý finanční majetek,
- 05 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek, popřípadě příslušných účtů účtových skupin
- 01 – Dlouhodobý nehmotný majetek,
- 02 – Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný,
- 06- Dlouhodobý finanční majetek

Příslušná částka se vykáže se znaménkem (-).

³⁰ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 105,106

³¹ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s.106

Kapitalizované úroky (tedy, ty které jsou součástí ocenění dlouhodobého majetku) se vykazují jako součástí investičního toku, a to buď jako samostatná položka, anebo jako informace v příloze.

B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv

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

B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám

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

B. * Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**(součtový řádek, kde B.*** = B.1. + B.2. + B.3.)³²

³² SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 106, 107

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ

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

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

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

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

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

(součtový řádek, kde $C.2. = C.2.1. + C.2.6.$)³³

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

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

³³ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 107

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

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

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

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

C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)

Příjmy spojené s úhradou ztráty.

C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)

Výdaje ve prospěch jiných fondů

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

Výdaje spojené s podíly na zisku včetně daně.

C.* Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti³⁴**

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

F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků

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

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

(součtový řádek, kde $R = P + F$)

Tato položka je jednak výše uvedeným součtem, ale i skutečným stavem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období.³⁵

³⁴ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 107, 108

³⁵ SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5, s. 108

4 Praktická část

Praktická část práce je zaměřena na sestavení přehledu o peněžních tocích za rok 2012 a 2013. Tento přehled bude staven pomocí rozvahy, výkazů zisků a ztrát a dalších informací.

4.1 Charakteristika vybraného podniku

<i>Název společnosti :</i>	PST CLC, a.s.
<i>Předmět činnosti:</i>	<ul style="list-style-type: none">- spediční služby- skladování- celní služby- interní logistika

Společnost PST CLC, a.s., je zapsána do obchodního rejstříku u Krajského soudu v Ostravě. Základní kapitál společnosti k 31.12.2012 činí 80 010 000Kč. Základní kapitál je složen z 8001 kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 10 000Kč. Jediným akcionářem je společnost Mitsui-Soko (Europe)s.r.o.

Roku 1991 byla založena Ing. Bradnou společností s ručením omezeným pod názvem PST Ostrava, následně roku 1998 byla transformována na akciovou společnost. Roku 2010 proběhlo přejmenování na aktuální název společnosti PST CLC a.s. Dne 1.8.2012 se společnost stala členem japonské obchodní skupiny Mitsui – Soko a společnost Mitsui – Soko (Europe) s.r.o. se stala 100% akcionářem.

PST CLC poskytuje svým zákazníkům služby a řešení vycházející z komplexního a provázaného logistického řetězce od proclení zboží prostřednictvím sítě veřejných i neveřejných celních pracovišť přes jeho rychlou přepravu i uskladnění až po variabilních zpracování v logistických centrech.

4.2 Sestavení výkazu o peněžních tocích

- sestavení přehledu o peněžních tocích k příslušné účetní jednotce nepřímou metodou

Rozvaha k 31. 12. 2012 v tis. Kč

Označ.	AKTIVA	31.12.2012			31.12.2011
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	357 617	74 019	283 598	198 956
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	101 726	39 541	62 185	39 515
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	9 482	8 727	755	750
1.	Zřizovací výdaje	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	9 369	8 727	642	750
4.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh.nehmot.majetek	113	0	113	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh.nehm.maj.	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	76 398	30 814	45 584	21 772
1.	Pozemky	0	0	0	749
2.	Stavby	1 836	247	1 589	1 307
3.	Samost.movité věci a soubory mov.věcí	60 225	29 734	30 491	19 534
4.	Pěstíelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. hmotný majetek	2	0	2	69
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	14 335	833	13 502	113
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	15 846	0	15 846	16 993
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	13 893	0	13 893	13 684
2.	Podíly v účet. jednot. pod podst. vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 953	0	1 953	3 309
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

Označ.	AKTIVA	31.12.2012			31.12.2011
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	238 598	34 478	204 120	145 817
C.I.	Zásoby	170	0	170	296
	1. Materiál	49	0	49	128
	2. Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
	3. Výrobky	0	0	0	0
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
	5. Zboží	121	0	121	168
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	1 659	0	1 659	0
	1. Pohledávky z obchodních vztahů	1 659	0	1 659	0
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
	6. Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
	7. Jiné pohledávky	0	0	0	0
	8. Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	140 312	34 478	105 834	59 923
	1. Pohledávky z obchodních vztahů	90 608	2 922	87 686	42 956
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
	6. Stát - daňové pohledávky	2 491	0	2 491	1 305
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	8 352	0	8 352	6 500
	8. Dohadné účty aktivní	1 787	0	1 787	3 577
	9. Jiné pohledávky	37 074	31 556	5 518	5 585
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	96 457	0	96 457	85 598
	1. Peníze	485	0	485	300
	2. Účty v bankách	95 972	0	95 972	85 298
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
	4. Pořizovací krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení	17 293	0	17 293	13 624
	1. Náklady příštích období	17 150	0	17 150	13 476
	2. Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
	3. Příjmy příštích období	143	0	143	148

Označ.	PASIVA	31.12.2012	31.12.2011
	PASIVA CELKEM	357 617	198 956
A.	Vlastní kapitál	202 841	139 275
A. I.	Základní kapitál	80 010	80 000
1.	Základní kapitál	8 010	80 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	43 043	144
1.	Emisní ážio	42 690	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	8 000	8 000
1.	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	8 000	8 000
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	51 131	36 316
1.	Nerozdělený zisk minulých let	51 131	36 316
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období + / -	20 657	14 815
B.	Cizí zdroje	78 208	53 535
B. I.	Rezervy	0	0
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezerva	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	3 448	0
1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odložený daňový závazek	3 448	0

Označ.	PASIVA	31.12.2012	31.12.2011
B. III.	Krátkodobé závazky	74 760	53 535
1.	Závazky z obchodních vztahů	50 855	20 488
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	5 980	4 563
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 271	2 606
7.	Stát - daňové závazky a dotace	5 181	3 964
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 361	16 821
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	4 970	3 057
11.	Jiné závazky	1 142	2 036
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C.	Časové rozlišení	2 549	6 146
1.	Výdaje příštích období	2 480	6 145
2.	Výnosy příštích období	69	1

Výkaz zisků a ztrát k 31. 12. 2012 v tis. Kč

Označení	TEXT	31.12.2012	31.12.2011
I.	Tržby za prodej zboží	98	139
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	143	147
+	Obchodní marže	-45	-8
II.	Výkony	388 416	248 325
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	388 416	248 325
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0
3.	Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	252 083	147 076
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	14 891	9 392
B 2.	Služby	237 192	137 684
+	Přidaná hodnota	136 288	101 241
C.	Osobní náklady	106 250	80 611
C. 1.	Mzdové náklady	74 976	58 032
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	1 607	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	25 989	19 779
C. 4.	Sociální náklady	3 678	2 800
D.	Daně a poplatky	579	-42
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 945	4 635
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 666	1 162
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	3 666	1 162
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	2 664	394
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2 664	394
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-3 138	-10 028
IV.	Ostatní provozní výnosy	63 355	119 007
H.	Ostatní provozní náklady	60 794	126 891
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	29 215	18 949
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatních dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0

Označení	TEXT	31.12.2012	31.12.2011
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	534	914
N.	Nákladové úroky	28	30
XI.	Ostatní finanční výnosy	4 980	3 227
O.	Ostatní finanční náklady	6 203	3 966
XV.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-717	145
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	7 841	4 358
Q.1.	splatná	6 976	4 358
Q.2.	odložená	865	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	20 657	14 736
XIII.	Mimořádné výnosy	0	125
R.	Mimořádné náklady	0	46
S.	Daň z příjmů z mimřádného činnosti	0	0
S. 1.	splatná	0	0
S. 2.	odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	79
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)	20 657	14 815
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	28 498	19 173

Rozvaha k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Označ.	AKTIVA	31.12.2013			31.12.2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	392 815	79 137	313 678	283 598
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	94 918	45 068	49 850	62 185
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	9 426	8 780	646	755
	1. Zřizovací výdaje	0	0	0	0
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
	3. Software	9 228	8 780	448	642
	4. Ocenitelná práva	0	0	0	0
	5. Goodwill	0	0	0	0
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
	7. Nedokončený dlouh.nehmot.majetek	198	0	198	113
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh.nehm.maj.	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	84 011	36 288	47 723	45 584
	1. Pozemky	0	0	0	0
	2. Stavby	1 773	509	1 264	1 589
	3. Samost.movité věci a soubory mov.věcí	67 040	34 730	32 310	30 491
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
	7. Nedokončený dlouh. hmotný majetek	1 616	0	1 616	2
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	0	0	0	0
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	13 582	1 049	12 533	13 502
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	1 481	0	1 481	15 846
	1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	0	13 893
	2. Podíly v účet. jednot. pod podst. vlivem	0	0	0	0
	3. Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	0	0	0	0
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 481	0	1 481	1 953
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	278 255	34 069	244 186	204 120
C.I.	Zásoby	254	0	254	170
	1. Materiál	175	0	175	49
	2. Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
	3. Výrobky	0	0	0	0
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
	5. Zboží	79	0	79	121
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0

Označ.	AKTIVA	31.12.2013			31.12.2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	1 810	0	1 810	1 659
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 810	0	1 810	1 659
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	199 234	34 069	165 165	105 834
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	147 058	2 806	144 252	87 686
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	2 135	0	2 135	2 491
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	10 824	0	10 824	8 352
8.	Dohadné účty aktivní	746	0	746	1 787
9.	Jiné pohledávky	38 471	31 263	7 208	5 518
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	76 957	0	76 957	96 457
1.	Peníze	364	0	364	485
2.	Účty v bankách	76 593	0	76 593	95 972
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Pořizovací krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení	19 642	0	19 642	17 293
1.	Náklady příštích období	17 165	0	17 165	17 150
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	2 477	0	2 477	143

Označ.	PASIVA	31.12.2013	31.12.2012
	PASIVA CELKEM	313 678	283 598
A.	Vlastní kapitál	223 356	202 841
A. I.	Základní kapitál	80 010	80 010
1.	Základní kapitál	80 010	80 010
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	42 735	43 043
1.	Emisní ážio	42 690	42 690
2.	Ostatní kapitálové fondy	45	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	10 175	8 000
1.	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	10 175	8 000
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	57 965	51 131
1.	Nerozdělený zisk minulých let	57 965	51 131
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období + / -	32 471	20 657
B.	Cizí zdroje	85 488	78 208
B. I.	Rezervy	1 293	0
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezerva	1 293	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	2 370	3 448
1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odložený daňový závazek	2 370	3 448

Označ.	PASIVA	31.12.2013	31.12.2012
B. III.	Krátkodobé závazky	81 825	74 760
1.	Závazky z obchodních vztahů	56 841	50 855
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	5 748	5 980
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 315	3 271
7.	Stát - daňové závazky a dotace	4 862	5 181
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 579	3 361
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	3 606	4 970
11.	Jiné závazky	3 874	1 142
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C.	Časové rozlišení	4 834	2 549
1.	Výdaje příštích období	4 834	2 480

Výkaz zisků a ztrát k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Označení	TEXT	31.12.2013	31.12.2012
I.	Tržby za prodej zboží	450	98
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	277	143
+	Obchodní marže	173	-45
II.	Výkony	535 420	388 416
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	535 420	388 416
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0
3.	Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	356 851	252 083
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	16 859	14 891
B 2.	Služby	339 992	237 192
+	Přidaná hodnota	178 742	136 288
C.	Osobní náklady	130 036	106 250
C. 1.	Mzdové náklady	92 815	74 976
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	1 648	1 607
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	31 316	25 989
C. 4.	Sociální náklady	4 257	3 678
D.	Daně a poplatky	269	579
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12 239	6 945
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 748	3 666
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 748	3 666
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 413	2 664
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 413	2 664
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	885	-3 138
IV.	Ostatní provozní výnosy	128 448	63 355
H.	Ostatní provozní náklady	127 382	60 794
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	36 714	29 215
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatních dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0

Označení	TEXT	31.12.2013	31.12.2012
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	517	534
N.	Nákladové úroky	0	28
XI.	Ostatní finanční výnosy	15 604	4 980
O.	Ostatní finanční náklady	12 276	6 203
XV.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	3 845	717
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	8 088	7 841
Q.1.	splatná	9 166	6 976
Q.2.	odložená	-1 078	865
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	32 471	20 657
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádného činnosti	0	0
S. 1.	splatná	0	0
S. 2.	odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -)	32 471	20 657
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	40 559	28 498

Způsob postupu při sestavování přehledu o peněžních tocích:

Označení	Název položky	Způsob výpočtu
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	Rozvaha - suma položek C.IV.1. a C.IV.2.
A.	Peněžní toky z provozní činnosti	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	Výkaz zisků a ztrát
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	$A.1. = A.1.1. \text{ až } A.1.6.$
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	Výkaz zisků a ztrát - řádek E.
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	Výkaz zisků a ztrát - řádek G.
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	Výkaz zisků a ztrát - řádky III. a F.
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	Výkaz zisků a ztrát - řádek VII.
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	Výkaz zisku a ztrát - řádky X. a N.
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	stav účtů 563 a 663
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	$A.* = Z. + A.1.$
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	$A.2. = A.2.1. \text{ až } A.2.3.$
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	Změna stavu provozních pohledávek (rozdíl mezi konečnou a počáteční hodnotou pohl.) a změna stavu na řádku D.I.)
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohad. účtů pasivních	Změna stavu provozních závazků (rozdíl mezi konečným a počátečním stavem závazků) a změna stavu na řádku C.I.-časové rozlišení
A.2.3.	Změna stavu zásob	Změna stavu na řádku C.I. - zásoby
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	$A.* + A.2.$
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	Výkaz zisků a ztrát - řádek N.
A.4.	Přijaté úroky	Výkaz zisků a ztrát - řádek X.
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	Účet 341 - Daň z příjmů
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	Výkaz zisků a ztrát - řádek Mimořádný výsledek hospodaření
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	$A.** + A.3. \text{ až } A.6.$
B.	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	obrat MD účtů 013,021,022
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	Výkaz zisků a ztrát - řádek III.1.
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	Rozvaha - řádek C. II.4.
B.***	čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	$B.1. + B.2. + B.3.$

C.	Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. krátkodobých závazků	splacený bankovní úvěr společnosti Mitsui - Soko (Europe)
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	C.2. = C.2.1. až C.2.7
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisní ážia, popř. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení	Změna stavu pasivních rozvahových položek A.I. + A.II.
C.2.2.	Vyplácení podílů na vlastním kapitálu společníkům	Rozvaha - pasivní položka A. I. 2.
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	Účet 413 – Ostatní kapitálové fondy
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	Účet 354 – Pohledávky za společníky
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	Rozvaha pasivní položka A. III.
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům	Účet 364 – Závazky ke společníkům při rozdělování zisku
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	C.1. + C.2. + C.3.
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	A.*** + B.*** + C.***
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	P. + F.

Přehled peněžních toků v tis. Kč za sledované období 2012 – 2013

Označení	Název položky	2 012	2 013
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	85 598	96 457
	Dopad fúze sloučením	0	13 886
A.	Peněžní toky z provozní činnosti		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	28 498	40 559
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	6 122	12 296
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	6 945	12 239
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-3 138	885
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 002	-335
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-506	-517
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	3 823	24
A.*	zdaněním, změnami pracovního kapitálu a	34 620	52 855
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	10 124	-51 128
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	3 269	-60 841
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohad. účtů pasivních	6 729	9 797
A.2.3.	Změna stavu zásob	126	-84
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	44 744	1 727
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-28	0
A.4.	Přijaté úroky	534	517
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-5 867	-9 449
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	39 383	-7 205

Označení	Název položky	2 012	2 013
B.	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-16 407	-15 973
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	3 666	1 748
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.4.	Zvýšení peněžních prostředků - vklad podniku Mitsui - Soko (Europe)	14 217	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	1 476	-14 225
C.	<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. krátkodobých závazků	-30 000	0
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	-11 956
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisní ážia, popř. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení	0	0
C.2.2.	Vyplácení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům	0	-12 001
C.2.7.	Přijaté dary	0	45
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-30 000	-11 956
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	10 859	-33 386
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	96 457	76 957

4.2.1 Analýza cash flow z provozní činnosti

Tab. č. 1.: Přehled cash flow z provozní činnosti v tis. Kč

CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	2012	2013
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	28 498	40 559
Úpravy o nepeněžní operace	6 122	12 296
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	10 124	-51 128
Vyplacené úroky	-28	0
Přijaté úroky	534	517
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za dom.min.let	-5 867	-9 449
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	39 383	-7 205

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Vývoj čistého peněžního toku z provozní činnosti byl v roce 2012 kladný, naopak v roce 2013 peněžní tok představoval zápornou hodnotu ve výši – 7 205 tis. Kč.

K výsledku hospodaření jsou přičteny položky zahrnující odpisy, změnu stavu rezerv, zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv, a opravných položek jelikož nemají vliv na pohyb peněžních prostředků. Dále tyto úpravy zahrnují v menší míře vyúčtované nákladové, výnosové úroky, kurzové ztráty a výnosy. Výnosové úroky se odečítají a nákladové úroky se přičítají.

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

Vypočtena změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktivních byla v roce 2012 záporná a představovala úbytek pohledávek, tudíž se ve výkazu o peněžních tocích přičítala. Tento výsledek měl pozitivní dopad na čistý peněžní tok z provozní činnosti, který činil 39 383 tis. Kč. Naopak v roce 2013 byla vypočtena změna stavu pohledávek

a přechodných účtů aktivních kladná v hodnotě 60 841 tis. Kč. Tato změna měla negativní dopad na čistý peněžní tok z provozní činnosti, který činil – 7 205 tis. Kč.

Položka změna stavu závazků z provozní činnosti a přechodných účtů pasivních byla ve všech letech kladná. V roce 2013 dosáhla změna stavu závazků hodnoty 9 797 tis. Kč, na základě této hodnoty byla vykompenzována záporná hodnota změny stavu zásob.

Na čistém peněžním toku se podílely položky přijaté úroky a výnosové úroky.

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

Dále snižuje čistý peněžní tok z provozní činnosti zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období.

V roce 2012 činila hodnota této položky - 5867 tis. Kč., v roce 2013 – 9449 tis. Kč.

Společnost dosahovala každý rok kladného hospodářského výsledku, jehož výše před zdaněním činila 28 498 tis. Kč v roce 2012 a 40 559 tis. Kč v roce 2013. Po následné úpravě o nepeněžní operace dosahoval podnik cash flow ze samofinancování ve výši 34 620 tis. Kč v roce 2012 a v roce 2013 52 855 tis. Kč.

4.2.2 Analýza cash flow z investiční činnosti

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

CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	2012	2013
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-16 407	-15 973
Příjmy z prodeje stálých aktiv	3 666	1 748
Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
Zvýšení peněžních prostředků - vklad podniku Mitsui - Soko (Europe)	14 217	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	1 476	-14 225

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Vývoj čistého peněžního toku z investiční činnosti byl v roce 2012 kladný, naopak v roce 2013 peněžní tok představoval zápornou hodnotu ve výši – 14 225 tis. Kč.

V roce 2012 byly pořízeny stálá aktiva ve výši 16 407tis. Kč. Jednalo se především o nákup nových vozů a skladových regálů. V následujícím roce společnost investovala zhruba o 2,65 % méně, konkrétně 15 973 tis. Kč.

V roce 2012 byla prodána stálá aktiva v celkové hodnotě 3 666 tis. Kč z velké části se tato částka skládá z prodeje budovy. V následujícím roce společnost měla příjmy z prodeje stálých aktiv v hodnotě 1 748tis. Kč.

Dále čistý peněžní tok z investiční činnosti byl ovlivněn v roce 2012 zvýšením peněžních prostředků a to z důvodu vrácení poskytnuté půjčky společností Mitsui – Soko (Europe).

4.2.3 Analýza cash flow z finanční činnosti

Tab. č. 3.: Přehled cash flow z finanční činnosti v tis. Kč

CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI	2012	2013
Změna stavu závazků z financování	-30 000	0
Dopady změn vlastního kapitálu	0	-11 956
Výplacené dividendy	0	-12 001
Přijaté dary		45
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-30 000	-11 956

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Položky, které ovlivňují čistý peněžní tok z finanční činnosti jsou změny stavu závazků z financování, vyplacené podíly na zisku a přijaté dary.

Do položky změna stavu závazků z financování jsou zahrnuty změny stavu bankovních úvěrů. K datu 30.11.2012 společnost splatila úvěr ve výši 30 000 tis. Kč. Tento úvěr byl součástí vkladu podniku Mitsui – Soko (Europe) s.r.o.

V roce 2013 byly vyplaceny dividendy v celkové hodnotě 12 001 tis. Kč, společnost také v roce 2013 obdržela dary v hodnotě 45 tis. Kč.

4.2.4 Analýza celkového cash flow společnosti

Tab. č. 4.: Přehled čistých peněžních toků v tis. Kč

ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY	2012	2013
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	39 383	-7 205
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	1 476	-14 225
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-30 000	-11 956
Čistý peněžní toky celkem	10 859	-33 386

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Celkový čistý peněžní tok je tvořen čistými peněžními toky v jednotlivých oblastech činnosti podniku. V roce 2012 je celkový čistý peněžní tok v kladné hodnotě naopak v roce 2013 je v záporné hodnotě.

V roce 2012 oproti počátku období se zvýšily celkové peněžní toky o 10 859 tis. Kč. Konečný stav peněžních prostředků činil 96 457 tis. Kč. Zisk za běžné období proti minulému období vzrostl o 48 %. Pozitivní výsledek ovlivnil kladný čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši 39 383 tis. Kč. Vzniklý peněžní přebytek bylo možné využít ke splácení bankovního úvěru.

Rok 2013 je kritičtějším účetním obdobím než rok předcházející. Celkový čistý peněžní tok z provozní činnosti poklesl na hodnotu – 33 386 tis. Kč. Celkový stav peněžních prostředků na konci období činil pouze 76 957 tis. Kč. Na tomto poklesu se nejvíce podílel čistý peněžní tok z investiční činnosti ve výši – 14 225 tis. Kč což je způsobeno nákupem nových stálých aktiv. Také čistý peněžní tok z finanční činnosti je v záporných číslech a to z důvodu vyplacení dividend. Dokonce i provozní činnost dosáhla záporného výsledku ve výši – 7 205 tis. Kč. Na tomto výsledku se nejvíce podílela položka A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu. Především se jednalo o navýšení pohledávek.

4.2.5 Výpočet ukazatelů na bázi peněžních toků

Tab. č. 5.: Přehled vstupních dat pro výpočet ukazatelů v tis. Kč

POLOŽKA	2012	2013
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	39 383	-7 205
Roční tržby	388 416	535 420
Obrat	388 416	535 420
Kapitál celkem	281 049	308 844
Vlastní kapitál	202 841	223 356
Cizí kapitál	78 208	85 488
Krátkodobé závazky	74 760	81 825
Nákladové úroky	28	0

Zdroj: vlastní výpočty z účetních výkazů podniku

Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb = Cash flow z provozní činnosti / roční tržby

Pro rok 2012:

$$39\,383 / 388\,416 = 0,1013$$

Pro rok 2013 :

$$-7205 / 535\,420 = -0,0134$$

Rentabilita tržeb z cash flow vyjadřuje schopnost podniku vytvářet peněžní toky při dané úrovni tržeb. Záporné hodnoty bylo dosaženo v roce 2013, neboť peněžní tok z provozní činnosti byl záporný. Naopak pro rok byla hodnota 10,13% tzn. že na 1 korunu tržeb podnik vytvořil 0,1013 Kč kladného peněžního toku z provozní činnosti.

Rentabilita celkového kapitálu

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

Pro rok 2012 :

$$39\,383 / 281\,049 = 0,1401$$

Pro rok 2013:

$$-7\,205 / 308\,844 = -0,0233$$

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

Rentabilita celkového kapitálu v roce 2012 činila 14,01 %, z čeho vyplývá, že podnik vytvořil 0,1401 Kč peněžních prostředků na jednotku vloženého kapitálu. Přesto, že v roce 2013 byl vlastní kapitál vyšší, než v roce předchozím rentabilita celkového kapitálu je v záporné hodnotě. Výše tohoto ukazatele odpovídá vývoji čistého peněžního toku z provozní činnosti, který v tomto roce činil – 7 205 tis. Kč.

Stupeň oddlužení

Stupeň oddlužení = Cash flow z provozní činnosti / cizí kapitál

Pro rok 2012 :

$$39\,383 / 78\,208 = 0,5035$$

Pro rok 2013:

$$-7\,205 / 85\,488 = -0,0842$$

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

V roce 2012 byl podnik schopen bez problémů zajistit úhradu svých závazků z čistých provozních peněžních toků skoro z 50,35 %. V roce 2013 vyplývá z ukazatele, že podnik nebyl schopen vyrovnat cizí kapitál ze svých peněžních toků z provozní činnosti, jelikož byl ukazatel záporný.

Úrokové krytí

Úrokové krytí = Cash flow z provozní činnosti / placené úroky

Pro rok 2012 :

$$39\,383 / 28 = 1406,5357$$

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

V roce 2012 by peněžní toky plynoucí do podniku z provozní činnosti pokryly placené úroky 1406krát. V roce 2013 nebyly placené úroky, z tohoto důvodu nelze vypočítat ukazatel.

Rentabilita vlastního kapitálu z cash flow

Rentabilita vlastního kapitálu = Cash z provozní činnosti / vlastní kapitál

Pro rok 2012 :

$$39\,383 / 202\,841 = 0,1941$$

Pro rok 2013:

$$-7\,205 / 223\,356 = -0,0322$$

Ukazatel měří vnitřní finanční potenciál vlastního kapitálu. Hodnota ukazatele v roce 2012 činila 19,41 %. Tzn. z jedné koruny vlastního kapitálu podnik vyprodukoval 19,41 Kč. V roce 2013 ukazatel rentability vlastního kapitálu dosáhl v důsledku záporných peněžních toků, hodnoty -0,0322.

Likvidita z cash flow

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

Pro rok 2012 :

$$39\,383 / 74\,760 = 0,5267$$

Pro rok 2013:

$$-7\,205 / 81\,825 = -0,0880$$

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

Z výpočtů vyplývá, že této hodnoty bylo dosaženo v roce 2012, podnik byl schopen ze své provozní činnosti uhradit 52,67 % krátkodobých závazků.

5 Závěr

V této práci jsem se zabývala sestavením výkazu o peněžních tocích nepřímou metodou vybraného podniku za sledované období 2012 až 2013. Výsledné hodnoty, které nejvíce ovlivnily přehled peněžních toků jsem okomentovala dále jsem zhodnotila celkový vývoj ve sledovaném období. Na závěr praktické části byl proveden výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy, které jsou na bázi cash flow.

Finanční situaci podniku lze na základě provedené analýzy cash flow a ukazatelů na bázi cash flow shrnout následovně.

Podnik produkoval peněžní toky ve všech oblastech podnikových činnosti a ve sledovaném období dosahovaly kladných i záporných hodnot. V roce 2012 tato hodnota činila 10 859 tis. Kč naopak v roce 2013 podnik vytvořil záporné peněžní toky, a to ve výši – 33 386 tis. Kč. Tato záporná hodnota peněžních toků neohrozila finanční situaci podniku, jelikož podnik měl vytvořenou dostatečnou zásobu krátkodobého finančního majetku z předchozích let

Hlavní aktivitu podniku představují peněžní toky z provozní činnosti, v této oblasti měl podnik v roce 2012 kladné hodnoty, byl schopen samofinancovat svou hlavní činnost a vytvářet přebytky, které byly použity k nákupu nových stálých aktiv a ke splacení krátkodobého bankovního úvěru. Naopak v roce 2013 byla výše hodnoty provozního cash flow záporná a to ve výši – 7 205 tis. Kč. Tuto zápornou hodnotu způsobila výrazná změna nepeněžních složek pracovního kapitálu a to především změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktivních a proto je nutné sledovat pohledávky a předejít následných rizikům přijetím opatření např. formou záloh od odběratelů.

Investiční činnost podniku byl ovlivněn v roce 2012 zvýšením peněžních prostředků a to z důvodu splacení půjčky od společnosti Mitsui – Soko (Europe) a dále investici do nových stálých aktiv podniku. V roce 2013 podnik i nadále investoval do stálých aktiv o 2,64 % méně než v předchozím roce.

Čistý peněžní tok z finanční činnosti byl ve všech letech záporný. Nejvyšší byl v roce 2012, kdy došlo k zaplacení úvěru v hodnotě 30 000 tis. Kč.

Pokud je využit provozní cash flow místo ukazatele zisku při sestavování finanční analýzy má tato analýza větší vypovídající schopnosti a přispívá k přesnějšimu vyhodnocení a určení finanční situace podniku.

Hodnoty ukazatelů na bázi cash flow odpovídala vývoji čistého peněžního toku z provozní činnosti. Kladných hodnot bylo dosaženo v roce 2012 naproti tomu v roce 2013 bylo dosaženo všech těchto ukazatelů záporné hodnoty, což odpovídá negativnímu výsledku cash flow z provozní činnosti. Podnik v roce 2012 dosáhl optima v ukazateli stupně oddlužení a cash flow likvidity. Tyto ukazatelé vypovídají o schopnosti podniku hradit své závazky z vlastních zdrojů. V hodnocení rentability si podnik vedl nejlépe v roce 2012, kdy ukazatel hodnocení vlastního kapitálu dosáhl 19,41 %. Dále ukazatel rentabilita celkového kapitálu dosahoval v roce 2012 hodnoty 14,01 % tento ukazatel byl vyšší než průměrná úroková míra z bankovních úvěrů pro rok 2012.

Mnou analyzovaný podnik ačkoliv v roce 2013 vykazuje zisk 40 559 tis. Kč. Jeho peněžní toky jsou v záporných hodnotách. Dosažený zisk za příslušné účetní období je tedy pouze účetně zaznamenaná hodnota. Důležité jsou disponibilní peněžní prostředky podniku, které vypovídají o jeho likviditě a skutečné finanční situaci.

V současné době se do problémů s dluhy a financováním dostává spousta firem ,ačkoliv vykazují pozitivní výsledek hospodaření. Proto je velice důležité bedlivě sledovat své peněžní toky ve všech oblastech činností.

6 Seznam použitých zdrojů

1. RYNEŠ, P. *Cash Flow v účetní závěrce*. 3. Ostrava : ANAG spol. s.r.o., 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.
2. SLÁDKOVÁ, E. a kol., *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. Praha : ASPI a Institut svazu účetních, a.s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5.
3. BŘEZINOVÁ, H; ŠTOHL P. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady*. 1. Znojmo : SVŠE Znojmo, 2008. 126 s. ISBN 978-80-903914-6-8.
4. SEKERKA, B., *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 2. Praha : Profess, 1997. 172 s. ISBN 80-85235-40-4.
5. SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. 1. Brno: Computer Press, a.s.,2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9.

Seznam tabulek

Tabulka č.1 : Přehled cash flow z provozní činnosti v tis. Kč	49
Tabulka č.2 : Přehled cash flow z investiční činnosti v tis. Kč.....	51
Tabulka č.3 : Přehled cash flow z finanční činnosti v tis. Kč.....	52
Tabulka č.4 : Přehled čistých peněžních toků v tis. Kč.....	53
Tabulka č.5 : Přehled vstupních dat pro výpočet ukazatelů v tis. Kč.....	54

Seznam obrázků

Obrázek č.1 : Sestavení výkazu příjmu a výdajů17	17
Obrázek č.2 :Specifické položky příjmů a výdajů a jejich vykazování v přehledu o peněžních tocích	23