

Vypovídací schopnost přehledu o peněžních tocích

Veronika Riemlová

Bakalářská práce
2012



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2011/2012

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Veronika RIEMLOVÁ**
Osobní číslo: **M09189**
Studijní program: **B 6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**

Téma práce: **Vypovídací schopnost přehledu o peněžních tocích**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Provedte průzkum literárních pramenů a zpracujte teoretické a metodické poznatky týkající se dané problematiky.

II. Praktická část

- Provedte analýzu přehledu o peněžních tocích.
- Navrhněte doporučení vedoucí ke zlepšení hospodaření podniku.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

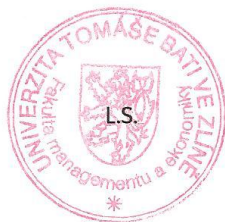
Seznam odborné literatury:

KNÁPKOVÁ, Adriana a PAVELKOVÁ, Drahomíra. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
PASEKOVÁ, Marie. Účetní výkazy v praxi. 1. vyd. Praha: Keruberg Publishing, 2007. 210 s. ISBN 978-80-903962-6-5.
RYNEŠ, Petr. Cash flow v účetní závěrce: [komentář, příklady]. 3. aktualiz. vyd. Olomouc: ANAG, 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.
SEDLÁČEK, Jaroslav. Cash flow. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.
ZÁMEK, David. Cash flow: sestavení výkazu peněžních toků podle účetních jednotek a podle mezinárodních účetních standardů. 1. vyd. Praha: Newsletter, 2001. 99 s. ISBN 80-86394-46-8.

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Marie Paseková, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: **2. dubna 2012**
Termín odevzdání bakalářské práce: **18. května 2012**

Ve Zlíně dne 2. dubna 2012

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské/diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- bakalářská/diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému,
- na mou bakalářskou/diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevýdělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlázení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacího zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpirá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou/diplomovou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské/diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské/diplomové práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou/diplomovou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 17. 4. 2012



⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
- (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlédne k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zabývá přehledem o peněžních tocích a jeho vypovídací schopností pro uživatele. Práce je rozdělena do dvou částí. První část obsahuje teoretické poznatky o účetních výkazech, hlavně o přehledu o peněžních tocích a metod jeho sestavení, především problematikou nepřímé metody. V druhé části jsem využila tyto teoretické znalosti a analyzovala výkaz cash flow pomocí obou metod na vybrané účetní jednotce. Praktická část je zakončena doporučením, jak hospodařit s penězi.

Klíčová slova: účetní výkazy, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, přehled peněžních toků, přímá metoda, nepřímá metoda, vypovídací schopnost cash flow

ABSTRACT

Bechel's or thesis deals with the cash flow statement and the explanatory power of the cash flows for the users. The thesis is divided into two parts. The first part provides theoretical knowledge of the financial statements, especially about cash flow statement and methods of compilation, particularly of indirect method. In the second part I used these theoretical knowledge and analyzed the cash flow statement using both of these methods on the selected entity. The practical part is concluded with recommendations how to manage money.

Keywords: accounting statements, balance sheet, income statement, cash flow statement, direct method, indirect method, explanatory power of the cash flows

Děkuji vedoucí mé bakalářské práce paní doc. Ing. Marii Pasekové, Ph.D. za odborné vedení práce, připomínky a cenné rady při zpracování.

Dále děkuji pracovníkům a majiteli firmy Ing. Daniel Kozel – DK1 za spolupráci a ochotu při poskytování potřebných informací.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 ÚČETNÍ VÝKAZY	12
1.1 ROZVAHA.....	12
1.1.1 Aktiva.....	12
1.1.2 Pasiva	13
1.2 VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT	14
1.3 PŘÍLOHA K ÚČETNÍM VÝKAZŮM.....	14
1.4 VZÁJEMNÁ PROVÁZANOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ.....	15
1.4.1 Vypovídací schopnost účetních výkazů	16
2 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	17
2.1 VZNIK CF.....	18
2.1.1 Zdroje informací pro CF	18
2.2 VZTAH ZISKU A CF	19
2.3 STRUKTURA CF	20
2.3.1 CF z provozní činnosti	21
2.3.2 CF z investiční činnosti.....	21
2.3.3 CF z oblasti financování podniku	21
2.4 METODY SESTAVENÍ CF	22
2.4.1 Přímá metoda	22
2.4.2 Nepravá přímá metoda	23
2.5 NEPŘÍMÁ METODA	23
2.5.1 Sestavení CF nepřímou metodou	24
2.5.2 Rozdíly mezi přímou a nepřímou metodou.....	25
2.5.3 Rozdíly ve vypovídací schopnosti přímé a nepřímé metody.....	26
2.6 VYKAZOVÁNÍ SPECIFICKÝCH POLOŽEK	26
2.6.1 Mimořádné příjmy a výdaje	27
2.6.2 Daně z příjmů.....	27
2.6.3 Úroky.....	27
2.6.4 Dividendy	27
2.7 CF V RÁMCI ÚČETNÍCH PŘEDPISŮ	27
2.7.1 Vyhláška č. 500/2000 Sb. k provedení zákona o účetnictví pro podnikatele účtující v podvojném účetnictví	27
2.7.2 Mezinárodní účetní standardy IFRS – IAS 7	28
2.8 VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST CF.....	28
2.8.1 Využití výkazu CF.....	29
2.8.2 Výhody CF	29
3 SHRUTÍ	30
II PRAKTICKÁ ČÁST	31

4	CHARAKTERISTIKA PODNIKU	32
4.1	PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ	33
5	SESTAVENÍ CF A JEHO VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST	35
5.1	CF PŘÍMOU METODOU	35
5.1.1	Provozní činnost.....	36
5.1.2	Investiční činnost.....	39
5.1.3	Finanční činnost	39
5.2	CF NEPŘÍMOU METODOU	40
5.2.1	CF z provozní oblasti	42
5.2.2	CF z investiční oblasti.....	44
5.2.3	CF z financování	45
5.3	POROVNÁNÍ POUŽITÝCH METOD	46
6	ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ	48
	ZÁVĚR	51
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	52
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	54
	SEZNAM OBRÁZKŮ	55
	SEZNAM TABULEK.....	56
	SEZNAM PŘÍLOH.....	57

ÚVOD

Cílem každého podnikatelského subjektu je dosahování zisku, tak jak je to uvedeno v obchodním zákoníku a stejně tak i v živnostenském zákoně. Zisk je účel, pro který jsou podniky zakládány. Dnes již není zisk hlavní prioritou číslo jedna, i když je tvorba zisku stále důležitá, do popředí se dostávají samotné peněžní toky. Ty mají v podniku daleko větší význam než zisk. Ze zisku nic nezaplatíme, ani nelze říct, že tvorbou zisku jsme obdržely nějaké finanční prostředky.

Řízení peněžních toků je důležité za každé situace, ale nejdůležitější je v době finanční krize. Díky přehledu o peněžních tocích si společnost může udělat obrázek o tom, kam peníze společnosti tečou nebo odkud je firma získává. Takový přehled může být dobrou pomůckou do budoucna, jak hospodařit s penězi. Je vhodné tento přehled využít pro plánování peněžních toků právě do budoucnosti.

Práce je rozdělena do dvou částí, a to na část teoretickou a část praktickou.

V teoretické části zpracuji poznatky týkající se dané problematiky. Nejdřív se zmíním o účetních výkazech, jejich provázanosti a vypovídací schopnosti. Poté přejdu k samotnému přehledu o peněžních tocích, který se pokusím co nejpodrobněji rozebrat. Především se zaměřím na nepřímou metodu sestavení přehledu o peněžních tocích, kterou zkusím porovnat s metodou přímou. Dále uvedu jejich vypovídací schopnost. Závěrem provedu shrnutí.

Druhá část práce je věnována vlastnímu sestavení přehledu o peněžních tocích. Zde se pokusím pro vybranou účetní jednotku, stavební firmu Ing. Daniel Kozel - DK1, zpracovat výkaz cash flow oběma uvedenými metodami a tyto metody porovnat. Dále tyto výkazy pro zvolenou firmu zanalyzuji.

Firmu Ing. Daniel Kozel – DK1 jsem si vybrala, neboť i když patří mezi auditované společnosti, firma nemá povinnost sestavovat přehled o peněžních tocích. Což je určitě škoda, protože by jí to jistě pomohlo při řešení případných problémů s peněžními toky.

Práci zakončím zhodnocením finanční situace podniku a navrhuji možná doporučení pro zlepšení stávající situace.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 ÚČETNÍ VÝKAZY

Pochopit účetní výkazy a umět s nimi správně pracovat je velice důležité, a to především pro to, abychom si mohli udělat ucelený přehled o podniku. Tyto výkazy se sestavují v rámci účetní závěrky, tedy za určité období a k určitému datu, ve většině případů k poslednímu dni účetního období.

Bařinová s Vozňákovou (2005) říkají o výkazech, že *zachycují pohyb firemních financí ve všech jejich podobách a ve všech fázích firemní činnosti. Jsou základním zdrojem informací pro všechny zainteresované interní a externí subjekty. Nutnou podmínkou je, aby tyto výkazy podávaly věrný obraz o skutečné situaci podniku.*

1.1 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem každého podniku, informující o stavu majetku a z jakých zdrojů je tento majetek financován. (Knápková, 2010)

Heligrová (2004) uvádí, že rozvaha rozlišuje majetek na dlouhodobý a oběžný, znázorňuje schopnost podniku hradit splatné závazky, přehledně znázorňuje položky vlastního kapitálu (dále jen VK) a dodržuje zásadu bilanční kontinuity. Bilanční kontinuita znamená, že údaje jsou uvedeny ke dvěma rozvahovým dnům, následujících po sobě, porovnává hodnoty v minulém a běžném období.

Rozvaha poskytuje, jak zmiňuje Sedláček (Cash flow, 2010, s. 33) věrný obraz o:

- majetkové situaci podniku – v jaké podobě jsou aktiva vázaná, jak se oceňují, jak jsou opotřebená apod.
- kapitálu – výše vlastního a cizího kapitálu, struktura dlouhodobých a krátkodobých závazků, zda podnik tvoří rezervy na případná rizika apod.
- finanční situaci podniku – jaký zisk popřípadě ztráta byla vytvořena a jak s ní bylo naloženo, zda je podnik solventní či insolventní atd.

1.1.1 Aktiva

Sedláček (Cash flow, 2010) aktiva popisuje jako něco, co si podnik nakoupí, aby produkoval výrobky, zboží či služby k uspokojování potřeb svých zákazníků. Dochází

k jeho postupné přeměně zpět v peníze (tržby). Mohou mít fyzickou (hmotnou) i nehmotnou podobu.

Podle Landy (2009) jsou aktiva vložené prostředky, které jsou výsledkem minulých událostí, u nichž se očekává, že podniku přinesou budoucí ekonomický prospěch (užitek). Aktiva se člení podle likvidity od těch nejméně likvidních až po ta nejvíce likvidní. Rozlišujeme:

- dlouhodobá aktiva – doba použitelnosti delší než jeden rok;
- oběžná aktiva – určena k okamžité spotřebě;
- ostatní aktiva – časové rozlišení.

Údaje o aktivech jsou uvedeny v běžném a minulém období. Běžné období v aktivech dále rozdělujeme na (Bařinová, 2005):

- brutto – vyjadřuje majetek v ocenění dle zákona o účetnictví, tj. neupravená o položky snižující ocenění majetku;
- korekce – oprávký a opravné položky;
- netto – hodnota aktiv upravená o položky korekce.

1.1.2 Pasiva

Pasiva uvádí Buchtová (2003) jako majetek účetní jednotky, členěný podle zdrojů krytí tohoto majetku. Tyto zdroje lze rozdělit na zdroje krytí vlastní a cizí.

- Mezi vlastní zdroje krytí patří položky, které byly do podnikání vloženy (základní kapitál), a také položky, které vznikají na základě hospodářského výsledku (ne rozdělený zisk minulých let) či podle platných zákonů (rezervní fond).
- Cizí zdroje tvoří položky, které společnost získala v rámci provozní či finanční činnosti. Jde o peněžní částky, které si podnik půjčil úvěrem u bank nebo formou dodavatelských úvěrů – tedy pozdržel platbu svých závazků.

Naopak Sedláček (Cash flow, 2010) pasiva vymezuje jako zdroj financování podniku, tedy něco, za co podnik pořídil svá aktiva. Každý podnik má mít tolik kapitálu, kolik potřebuje, protože jinak může být podnik podkapitalizován nebo naopak pře kapitalizován.

1.2 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát u nás známý spíše pod pojmem výsledovka je výkaz, díky kterému zjistíme hospodářský výsledek neboli výsledek hospodaření(dále jen VH) za běžné období, který porovnáme s výsledkem hospodaření za minulé období.

Landa (2009) tvrdí, že kladný výsledek hospodaření je hlavním zdrojem tvorby finančních prostředků, je důležitým motivem pro další podnikání. Dále je základem rozdělování příjmů mezi vlastníky, investory a stát a také jedním z kritérií pro další rozhodování o podniku jeho produkci atd.

Lépe však výsledovku popisuje Paseková (2007): *Výsledovka poskytuje informace o finanční výkonnosti podniku za vymezené období. Podrobně rozvádí jedinou položku – zisk (ztrátu) za běžný rok.*

Dle mého názoru je výsledovka přehled uskutečněných výnosů a nákladů za účetní období sestavených dle činnosti podniku na části provozní, finanční a mimořádné. Ze součtu těchto jednotlivých částí nakonec dostaneme výsledek hospodaření za běžný rok.

Podkladem pro sestavení výkazu zisku a ztrát jsou výnosy a náklady, které musí být zachyceny v souladu s principem věcné a časové souvislosti s obdobím, za které se výsledek hospodaření zjišťuje. Od roku 2003 je možné tento výkaz vystavit nejen v druhovém, ale i v účelovém členění nákladů, pouze s podmínkou uvedení výsledku hospodaření v druhovém členění v příloze.(Buchtová, 2003)

- Výnosy – penězi oceněné výkony podniku. Jedná se o peněžní částky vytvořené činností podniku.
- Náklady – penězi oceněná spotřeba podniku, tedy vše co podnik nakoupí pro svou potřebu nebo pro další zpracování v rámci podnikatelské činnosti.

1.3 Příloha k účetním výkazům

Příloha se sestavuje ve zjednodušeném nebo plném rozsahu a to v závislosti na tom, zda má účetní jednotka ze zákona povinnost auditu či nikoliv. Co je obsahem přílohy najdeme ve vyhlášce Ministerstva financí ČR č. 500/2002 Sb. Přílohu je nutné sestavit tak, aby byla přehledná a srozumitelná. Údaje pro sestavení přílohy čerpáme z účetních výkazů. (Heligerová, 2004)

Pro účetní jednotky podléhající auditu je nutné zahrnout do přílohy jednak přehled o peněžních tocích neboli cash flow (dále jen CF) a také přehled o změnách vlastního kapitálu. (Buchtová, 2003)

Smyslem přílohy podle Landy (2009) je doplnit takové informace, aby bylo možno lépe pochopit rozvahu a výsledovku a umožnit tím uživatelům lépe se rozhodovat.

1.4 Vzájemná provázanost účetních výkazů

Základem vzájemných vazeb mezi výkazy je rozvaha, která dává přehled o majetkové a finanční struktuře. Významným zdrojem financování je VH za účetní období, který do rozvahy doplníme z výsledovky. V majetkové struktuře je důležitý stav finančních prostředků, který zjistíme z CF. (Knápková, 2010, s. 56)

Sedláček (Cash flow, 2010, s. 50) považuje provázanost účetních výkazů za tříbilanční systém, ze kterého lze vyjádřit 4 typy hospodářských transakcí:

- a) *Ziskově i finančně účinné transakce* – nejjednodušší typ transakcí, neboť náklady jsou výdaje a výnosy jsou příjmy. Tyto transakce mají bezprostřední vliv na peněžní prostředky.
- b) *Finančně účinné transakce* – transakce neovlivňující zisk, ale peněžní prostředky a současně vyvolají změnu aktiva nebo kapitálu.
- c) *Ziskově účinné transakce* – transakce neovlivňující peněžní prostředky:
 - majetek a závazky před jejich přeměnou na peníze,
 - nepeněžní transakce, u nichž se výsledkové a rozvahové změny vzájemně kompenzují, a tudíž nedochází k pohybu peněz.
- d) *Neziskové a nefinanční transakce* – transakce uvnitř rozvahy, která vyvolává:
 - zvýšení aktiv i kapitálu,
 - snížení aktiv i kapitálu,
 - snížení jedné položky aktiv proti zvýšení položky aktiv,
 - snížení položky kapitálu proti současnému zvýšení jiné položky kapitálu.

1.4.1 Vypovídací schopnost účetních výkazů

Bařinová (2005) zmiňuje, že problémem účetních výkazů je jejich vypovídací schopnost, protože mnoho položek nepředstavuje reálné ocenění. Údaje neudávají aktuální hodnotu, neboť se ve většině zemí oceňuje v historických cenách, tj. v původních pořizovacích cenách. Nejčastějšími rozdíly jsou různé metody oceňování a odpisování. Mezi základní faktory omezující vypovídací schopnost patří:

- vykazování hodnot v účetnictví na základě historických cen,
- vliv inflace,
- změny v ekonomickém prostředí a legislativě,
- neurčitost účetních dat,
- problém srovnatelnosti účetních výkazů v čase či v rámci oboru.

Pro podniky nejsou podmínkou srovnatelnosti jen údaje vedené v účetnictví, ale také velikost firmy, obor podnikání, používané technologie, výstupy a okruh zákazníků.

Růčková (2008, s. 37) uvádí tyto problémy s vykazováním účetních výkazů:

- *Orientace na historické účetnictví* – oceňování majetku a závazků v historických cenách. Nebere v úvahu změny v tržních cenách majetku a tím zkresluje VH.
- *Inflace* – vedek vykazování vysokého nereálného zisku. Dále vlivem opomíjení současné cenové úrovně je neobjektivně posuzována budoucí finanční pozice firmy. Vliv inflace najdeme i ve výsledovce, kde jsou náklady zachycovány v historických cenách, avšak výnosy odpovídají běžným cenám.
- *Srovnatelnost údajů v časové řadě s ostatními podniky* – analýza časových řad a průřezové analýzy, jsou u nás snadné, neboť ministerstvo financí účetní závěrky upravuje a tudíž jsou snadno srovnatelné. Problém nastává, při různých účetních politikách podniků, tedy při různé aplikaci zásad a metodické odlišnosti.
- *Vliv nepeněžních faktorů* – nemohou se ve výkazech uvádět přímo, ale je nutné vzít je v potaz, neboť se jim přikládá váha především při posuzování investic. Jedná se například o kvalitu pracovní síly, firemní značku, sociální vztahy, úroveň managementu a jiné.

2 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Přehled o peněžních tocích v dnešní době známe spíš pod pojmem výkaz cash flow. CF podává informace o peněžních příjmech a výdajích. Vysvětluje přírůstky a úbytky peněz a důvody, proč k nim došlo. (Knápková, 2010)

Heligrová(2004) popisuje CF jako základní funkci zjišťování finanční situace podniku. CF informuje, z čeho se vytvořily peněžní prostředky a jak s nimi bylo naloženo během účetního období. Cílem CF je:

- prokázat změnu stavu peněz za běžné období,
- rozčlenit přírůstky a úbytky peněz do položek vztahujících se k jednotlivým oblastem činnosti.

Naopak podle Pasekové je hlavním cílem CF přetransformovat výnosy a náklady na peněžní toky. Výkaz ukazuje vztah mezi ziskem a konečným stavem peněžních pro středků. CF je důležitou součástí výsledovky, protože dosahování zisku, ještě nemusí znamenat, že máme dostatek finančních prostředků a naopak.

Předmětem zobrazení CF jsou nejen podle Landy (2008), ale podle většiny autorů, tyto položky:

- peněžní prostředky – peníze v hotovosti a na běžných účtech, ale také v podobě cenin a záporných zůstatků na bankovních účtech,
- peněžní ekvivalenty – krátkodobý likvidní finanční majetek, snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku např. likvidní cenné papíry a termínované vklady s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou.

Ryneš (2009, s.23) tvrdí, že účelem výkazu CF je podat přehled:

- o finančních a investičních procesech, zejména pak o struktuře finančních zdrojů a jejich výši a jejich užití,
- o finanční situaci podniku – o změnách ve finanční situaci podniku se zaměřením na likviditu a solventnost a jejich vývoj,
- o finančních zdrojích z vlastní činnosti a cizích zdrojích v rámci jednotlivých položek užití,

- o změně stavu peněžních prostředků a jejich ekvivalentů jako ukazatele likvidity podniku – doložit přírůstky a úbytky peněz.

2.1 Vznik CF

CF vznikl v USA pro potřeby kapitálových trhů. Od 60. let se doporučuje rozšířit finanční výkazy také o výkaz CF. Od roku 1971 je v USA CF povinnou součástí účetní závěrky a Evropská unie doporučuje členským zemím tento výkaz sestavovat. CF je východiskem pro řízení likvidity podniku (Sedláček, Cash flow, 2010):

- existuje rozdíl mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením,
- vzniká časový nesoulad mezi hospodářskými operacemi vyvolávajícími náklady a jejich finančním zachycením,
- vzniká rozdíl mezi náklady a výdaji a mezi výnosy a příjmy.

Přehled CF vzniká na základě přeměny peněz, který popsal Sedláček (Cash flow, 2010) nějakto: Prostředky vstupující do podnikového procesu se přeměňují do položek majetku a závazků. Peníze jsou vázány v aktivech, ve kterých postupně mění svou podobu, dokud z nich opět nejsou peníze. Nejdříve má podnik peníze, za které nakoupí zásoby. Pokud zásoby nakoupí na fakturu, vznikne podniku závazek za dodavateli, kde se snažíme splatnost pozdržet. Podnik tyto zásoby v rámci výrobního procesu přemění nejprve v polotovary vlastní výroby nebo li v nedokončenou výrobu. Po dokončení výrobního procesu má podnik výrobky, které prodává na fakturu, a tedy mu vzniknou pohledávky, které zaniknou až úhradou, tedy přijetím peněz buď v hotovosti či na běžný účet. U pohledávek se naopak od závazků snaží pozdržet platbu odběratelé.

Ryneš (2009, s. 8) to shrnuje jednoduchou větou. *Každé zvýšení aktiv v sobě váže potencionální snížení peněžních prostředků a naopak snížení pasiv uvolňuje disponibilní peněžní prostředky.*

2.1.1 Zdroje informací pro CF

Nejdůležitějším informačním zdrojem pro tvorbu CF je rozvaha a výsledovka. U některých položek CF se čerpají informace nejen ze syntetických účtů, ale také z účtů analytických v závislosti na metodě sestavování CF. (Ryneš, 2009)

Knápková s Pavelkovou (2010, s. 47) rozdělují využití údajů podle toho, kdo daný výkaz sestavuje:

- a) Pro potřeby externích uživatelů, kdy údaje z účetní závěrky jsou sestaveny pouze v hrubém členění, což není postačující, a proto se sestavuje výkaz CF prostřednictvím změn stavů položek rozvahy a pomocí nákladových a výnosových položek.
- b) Pracovníci zodpovědní za sestavování podkladů pro finanční řízení, odpovídají i za to aby výkaz CF sloužil k efektivnímu hodnocení a následnému plánování finančních politik podniku.

Data pro sestavení CF bereme z účetnictví podniku. Podle Sedláčka (Cashflow, 2010, s. 85) je důležitá i analytická evidence, která bere v potaz tato hlediska:

- členění podle položek účetní závěrky a podle požadavků na zveřejňování údajů,
- členění z hlediska potřeb finančního managementu podniku,
- členění podle požadavků externích uživatelů účetních informací.

Pro potřeby CF musí analytická evidence podle Sedláčka umožnit:

- a) vykázat změnu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů,
- b) rozčlenit pohledávky a závazky podle obsahu vybraných účtů.

2.2 Vztah zisku a CF

Synek (2007, s. 333) odpovídá na otázky, proč se liší CF od zisku a proč by se měl sledovat takto:

- rozdíl mezi pohybem prostředků a jejich peněžním vyjádřením;
- časový nesoulad mezi operacemi vyvolávajícími náklady a jejich skutečné za chycení v účetnictví;
- rozdílnost účetních metod vede k rozdílům mezi výnosy a náklady, příjmy a výdaji a také mezi ziskem a CF;
- zisk vychází z rozdílů výnosů a nákladů, naopak CF je založena na příjmech a výdajích, tudíž zachycuje reálné toky peněz, jejich zásobu či potřebu v podniku.

Ovšem dále zmiňuje, že zadluženost má stejný vliv na oba tyto jevy, z čehož podle něj vyplývají tyto závěry (2007, s. 335):

- a) Vyšší fixní náklady – zvyšují podnikatelské riziko, které bývá vynahrazeno vyššími zisky.
- b) Vyšší zadluženost – zvyšuje riziko podnikání, které je vynahrazeno tzv. finanční pákou.
- c) Růst podniku spotřebovává finanční zdroje – při rychlém rozvoji podniku se i zisková firma dostane do finančních obtíží a to díky této spotřebě finančních zdrojů.

VH podle Růčkové (2008, s. 38) nevypovídá nic o tom, jak je na tom podnik s finančními prostředky. Pro firmu není důležité mít jen zisk, ale pro jeho správné hodnocení musíme vědět, jak jestli má podnik dostatečné množství peněz pro běžné fungování firmy. Při zkoumání těchto položek dojdeme k těmto různým situacím:

- VH je zisk a CF je také kladný. Jedná se o nejlepší možnou variantu, firma hos podaří se svými prostředky vhodně.
- VH je zisk, ale CF je záporný. Firma neinkasuje dostatečně rychle finančními prostředky, může mít problémy s finančním zajištěním běžného chodu.
- VH je ztráta, ale CF je kladný. V tomto případě společnost vhodně nezhodnocuje vložené prostředky a i za této situace se podnik může dostat do potíží.
- VH je ztráta a CF je také záporný. Toto je nejhorší možná varianta, z dlouhodobého hlediska je chod této firmy neudržitelný.

Pro malé a střední podnikatele je tok hotovost, důležitější než ziskovost. Proto se výkaz CF považuje za nejpřesnější ukazatel úspěšnosti podniku. Zároveň jsou to nejlacinější peníze, které můžete pro podnik získat – nachází se přímo u vás v podniku, jen je nezbytné je najít a dobře s nimi nakládat. Z tohoto důvodu je pro ekonomický úspěch vašeho podnikání nezbytné váš tok hotovosti dostatečně zručně řídit. (Finanční řízení [online])

2.3 Struktura CF

Přehled CF může být strukturován různými způsoby, ale tak, aby splňoval co nejlepší vypovídací schopnost pro uživatele. Časem se však i tato struktura vyvinula do určité

podoby, podle které se CF člení do 3 skupin, které si dále více přiblížíme. (Knápková, 2010)

2.3.1 CF z provozní činnosti

Provozní činnost nejlépe vystihuje Knápková (2010), pro kterou je CF nejdůležitější oblastí, neboť jde o základ podniku. Jedná se o činnosti, pro které byl podnik zřízen, jde tedy především o ty základní činnosti podniku, jež nezahrneme do zbylých dvou skupin. Dlouhodobě záporný výsledek z této činnosti naznačuje problémy firmy.

Sedláček (Cash flow, 2010) provozní činnost CF charakterizuje jako základní aktivity podniku, které přinášejí výnosy. Jedná se o základní zdroj financování, neboť právě CF z provozní činnosti se hradí běžný provoz podniku.

Paseková (2007) peněžní toky z provozní činnosti dále rozvádí na jednotlivé položky. Jedná se o příjmy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb včetně přijatých záloh, výdaje za materiál, zboží a úhrady záloh. Dále mzdové výdaje, úhrada daní z příjmů, přijaté dividendy a podíly na zisku, přijaté i hrazené úroky, pokud tyto nejsou součástí jiných oblastí činnosti.

2.3.2 CF z investiční činnosti

Investicí je pořízení a prodej dlouhodobého majetku a činnosti s poskytováním půjček, úvěrů a jiných výpomocí, které nejsou součástí provozní činnosti. Kladný výsledek si lze odvodit z prodeje dlouhodobého majetku, opačný výsledek naopak nasvědčuje investicím do majetku. (Knápková, 2010)

Podle Sedláčka (Cash flow, 2010) tato investiční oblast CF informuje, v jaké míře podnik investoval do dlouhodobých aktiv, která tvoří podstatný faktor pro vytváření budoucích zisků. Součástí mohou být i platby finančního leasingu, pokud nejsou součástí provozní činnosti.

2.3.3 CF z oblasti financování podniku

Co se týká CF z financování podniku, jedná se zde podle Knápkové (2010) o změnu velikosti vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků, kde kladný výsledek ukazuje vložení

prostředků do podniku, naopak záporný výsledek svědčí o úhradě věřitelům či platby vlastníkům.

Naopak Paseková (2007) vidí v oblasti financování podniku příjmy související s emisí akcií a podílů, s vydáváním dluhopisů, příjmy z přijatých úvěrů a půjček, výdaje na splácení úvěrů a půjček, výdaje na výplatu dividend a podílů na zisku. Dále mohou být součástí i vyplacené úroky z dlouhodobých úvěrů a vyplacené dividendy, které nejsou součástí jiných činností.

2.4 Metody sestavení CF

Rozeznáváme dvě základní metody sestavení CF. Jsou to tyto:

- a) přímá metoda – zmiňuji níže,
- b) nepřímá metoda – věnována jedna celá podkapitola.

V některých literaturách se dočteme i o třetí možnosti sestavení CF – nepravá přímá metoda.

2.4.1 Přímá metoda

Přímá metoda je založena na skutečných změnách peněžních prostředků. Problémem této metody je, že neumožňuje zjistit účel, na který byly peníze použity, a navíc je tato metoda velmi pracná. (Sedláček, Cash flow, 2010)

Bařinová (2005) zachycuje výhody přímé metody, které vzniknou za předpokladu aktuálních dat. Tato metoda je velmi přesná, ale velice náročná především na analytickou evidenci, proto je v praxi málo využívaná.

Sedláček (Účetní data v rukou manažera, 2001) navrhuje doplnění účtů o další syntetické účty pro jednotlivé typy příjmů a výdajů, pomocí kterých by sestavování přímou metodou bylo jednodušší nebo alespoň zavedení analytické evidence k účtům peněžních prostředků. Nejen, že je přímá metoda sestavení CF velice náročná, ale navíc také ne zachycuje údaje o finančních tocích v rámci změny stavu zásob, pohledávek a závazků.

2.4.2 Nepravá přímá metoda

U Sedláčka a Ryneše jsem se setkala i s tzv. nepravou přímou metodou, která předpokládá přeměnu výnosově nákladových dat na data příjmově výdajová.

Výnosy se korigují na příjmy o změny stavu pohledávek a přijatých záloh. Náklady na materiál se korigují na výdaje o změny stavu dodavatelů materiálu, stavu materiálu na skladě apod. Vylučují se ziskově účinné transakce, které nejsou peněžním tokem a naopak přiřazují finančně účinné transakce, neovlivňující zisk.(Sedláček, Cash flow, 2010, s. 55)

2.5 Nepřímá metoda

Z literatury vyplývá, že tato metoda vychází z VH, který se pak dále upravuje o změny položek rozvahy a lze použít pouze na část CF z provozní činnosti.

Nepřímá metoda je poměrně jednoduchá a v roce 1993 byla zvolena jako závazná metoda sestavování CF pro podnikatele, kteří tvoří výkazy v plném rozsahu. Přehledně zde vidíme rozdíl mezi ziskem a CF. (Sedláček, Účetní data v rukou manažera, 2001)

Paseková (2007, s. 35) zmiňuje údaje, o které se VH v této metodě upravuje. Jedná se o:

- nepeněžní transakce v provozní činnosti – transakce ovlivňující VH, ale bez přímého vlivu na peněžní prostředky,
- změny stavu pohledávek,
- změny stavu závazků,
- neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích účetních období,
- příjmy a výdaje spojené s investiční činností a financováním podniku.

Při posuzování změn jednotlivých položek se vychází z těchto zásad (Knápková, 2010, s. 50):

- a) změna aktivních položek – konečný stav položek je vyšší než počáteční stav, pak se tato změna vykazuje záporně;
- b) změna pasivních položek – konečný stav položek je vyšší než počáteční stav, pak tuto změnu zachytíme kladně;

c) vyloučení výnosů se zachycuje záporně;

d) vyloučení nákladů se zachycuje kladně.

Přehledně a schematicky zobrazuje použití nepřímé metody tato tabulka.

Tab. 1 Východiska použití nepřímé metody CF

Čistý zisk (dále jen ČZ)	proč	příklad	kde hledat
+ příjmy, které nebyly výnosy	nejsou v ČZ	nová půjčka, zaplacení starého dluhu věřitelem	zvýšení dluhu (pasiva), snížení pohledávek (aktiva)
- výnosy, které se ne staly příjmy	jsou v ČZ, ale nejde o peníze	nezaplacené zboží	zvýšení pohledávek (aktiva)
- výdaje, které nebyly náklady	nejsou v ČZ	zaplacení půjčky, za placení zálohy, nákup zásob (bez spotřeby)	snížení dluhu (pasiva), růst pohledávek (aktiva), růst zásob (aktiva)
+ náklady, které ne byly výdaji	jsou v ČZ, ale nejde o peníze	odpisy, nezaplacené mzdy	Odpisy (VZZ nebo rozdíl meziroční korekce DM v majetku)
Cash flow			rozdíl hotových peněz mezi obdobími

zdroj: Scholleová, 2008

2.5.1 Sestavení CF nepřímou metodou

Příklad toho jak sestavit CF pomocí nepřímé metody najdeme i v účetním standardu č. 23. Tento příklad sestavení je uveden v příloze PI a pomocí tohoto příkladu jsem vypracovávala CF v praktické části této práce.

Zjednodušeně si lze výkaz CF představit tak, jak je uvedeno v tabulce číslo 2., kde vidíme zjednodušený přehled sestavení CF nepřímou metodou.

Tab.2 Výkaz CF sestavený nepřímou metodou

Stav peněžních prostředků na začátku období
+ výsledek hospodaření po dani z příjmů
+ odpisy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku
+/- jiné náklady (výnosy), nevyvolávající pohyb peněz
+/- změna stavu rozvahových položek, týkajících se provozní činnosti (čistého pracovního kapitálu)
Cash flow z provozní činnosti
+/- přírůstek/úbytek dlouhodobého majetku, nakoupených akcií, dluhopisů, ...
Cash flow z investiční činnosti
+/- úbytek/přírůstek dlouhodobých dluhů
+/- změny vlastního kapitálu (s výjimkou HV za účetní období)
Cash flow finanční
Stav peněžních prostředků na konci období

zdroj: Režňáková, 2010, s. 23

2.5.2 Rozdíly mezi přímou a nepřímou metodou

Přímá metoda pouze zachycuje jednotlivé druhy příjmů a výdajů v jejich původní podobě. Naopak nepřímá metoda spočívá ve vykázání peněžních toků za provozní činnost a úpravě VH o nepeněžní operace, změny stavu zásob, pohledávek a závazků a položek z finanční nebo investiční činnosti. (Marek, 2009)

Neboť nepřímou metodu lze podle Sedláčka (Cash flow, 2010) použít pouze na provozní činnost podniku, musí se vyloučit položky, které s touto činností nesouvisí. Výhodou je, že externím uživatelům jeho struktura nevyzradí tolik co metoda přímá. Na opak jeho nevýhodou je, že se zde vykazuje i nepeněžní transakce.

Jelikož se přehled o peněžních tocích sestavuje především retrospektivně, jak uvádí Režňáková (2010), má pouze omezené využití. Výkaz CF informuje o původu peněžních toků v podniku za uplynulé účetní období. Takový to přehled má význam především pro hodnocení vztahů s dodavateli, odběrateli, řízení zásob, sledování plateb vlastníků apod. Sestavení plánu budoucích, očekávaných CF na krátké období má pro finanční řízení podniku mnohem větší význam a v takovémto případě, je výkaz CF sestavován přímou metodou.

2.5.3 Rozdíly ve vypovídací schopnosti přímé a nepřímé metody

Při sestavení CF přímou metodou víme přesně, kdy jsme komu zaplatili. Za co, o to nejlíp vypovídá způsob zaúčtování jednotlivých položek příjmů a výdajů. Neboť při sestavování CF pomocí této metody vycházíme z pokladničních knih a bankovních výpisů. Tedy přesně víme, který odběratel zaplatil, či kterému dodavateli jsme zaplatili my. U nepřímé metody toto tak přesně nezjistíme, neboť u této metody vycházíme ne z příjmů a výdajů, ale ze zisku, který dále upravujeme. Už v rozvaze vidíme, porovnáním netto hodnot běžného a minulého období, zda se nám jednotlivé položky zvýšily či naopak snížily. Změny vidíme jen v rámci syntetických účtů.

Navíc se u přímé metody nerozlišují CF za jednotlivé činnosti - provozní, investiční a finanční. Proto je CF nepřímou metodou pro manažery podstatně přínosnější, neboť vidí, kolik vydělali (VH) a dále kam se tyto vydělané peníze ztrácejí nebo odkud se peníze berou.

2.6 Vykazování specifických položek

Specifickými položkami se zabývá především Ryneš (2009). Jedná se o položky, které snadno zjistíme z pokladny či bankovních účtů, neboť se nejedná o položky časté nebo o opakující se položky. Jsou tudíž všechny dobře zjistitelné a snadno identifikovatelné.

Podle platných účetních předpisů, se některé položky musí vykazovat samostatně nekompenzovanými položkami. Jsou to položky, u kterých přesně nevíme, do které oblasti je zařadit. Jedná se o tyto položky (Ryneš, 2009):

2.6.1 Mimořádné příjmy a výdaje

Vykazují se podle věcného určení do oblasti provozní, investiční nebo z financování. Nutné je tyto položky přehledně vykázat nejen v CF, ale také ve výsledovce. Většina mimořádných výnosů či nákladů se vůbec nepřemění v peněžní toky, nemají totiž peněžní charakter.

2.6.2 Daně z příjmů

Daně a zálohy se stejně jako mimořádné příjmy a výdaje vykážou v závislosti na tom, v důsledku jaké činnosti vznikly. V praxi je ovšem toto rozdělení nesnadné, neboť nelze někdy určit, jaké peněžní toky z daně z příjmů vznikly v důsledku konkrétních daňových výnosů a nákladů. V tomto případě tyto položky zahrneme do provozní činnosti.

2.6.3 Úroky

Tuto položku je možné zařadit do oblasti financování podniku či častěji do provozní činnosti. Podle Ryneše by měly být úroky zařazeny do finanční činnosti, protože úroky jsou cenou za cizí zdroje, stejně jako dividendy jsou cenou za poskytnutý vlastní kapitál. Navíc jejich vykázání ve finanční činnosti umožňuje vyjádřit vztah k bankovnímu sektoru, ze kterého většina cizích zdrojů pochází.

2.6.4 Dividendy

Pokud se jedná o přerozdělení dividend v rámci matky a dcery tj. mateřská či dceřiná společnost pak se dividendy vykážou v rámci provozní činnosti. V jiném případě je zahrneme do oblasti financování podniku.

2.7 CF v rámci účetních předpisů

2.7.1 Vyhláška č. 500/2000 Sb. k provedení zákona o účetnictví pro podnikatele účtující v podvojném účetnictví

Vyhláška 500/2000 Sb. charakterizuje peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. Peněžní toky se vykazují nekompensovaně v rámci činnosti, díky které vznikly. Výjimky se vykazují v příloze, kde se také uvádějí metody, uplatňované zásady, konstrukce a obsahová náplň ukazatelů peněžních toků i jejich případné změny.

Vyhláška specifikuje již zmíněné tři oblasti činností a také dvě metody sestavování CF. Také určuje vykazování specifických položek, tak jak již bylo výše zmíněno.

2.7.2 Mezinárodní účetní standardy IFRS – IAS 7

Posláním výkazu peněžních toků je umožnit analýzu vývoje peněžních toků a peněžních ekvivalentů v průběhu účetního období a odhadnout schopnost podniku v budoucnu generovat peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v rovnováze s jejich potřebou.

Mezinárodní standard IAS 7 stanovuje peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a peněžní toky. Také mezinárodní standardy rozlišují tři oblasti činnosti – provozní, investiční a oblast financování.

Tento standard opět stanovuje dvě metody sestavení přehledu CF a to přímou a nepřímou. Zde se preferuje přímá metoda, neboť umožňuje odhadnout vývoj peněžních toků v budoucnosti. Povinně se CF sestavuje přímou metodou za oblast financování a investiční činnost. Doporučuje se sestavit CF přímou metodou i za provozní činnost.

V mezinárodních standardech jsou v rámci CF kladeny požadavky na zveřejnění. Jde o nekompenzované vykázání peněžních toků v rámci jednotlivých činností. Kompenzovaně se vykazují příjmy a úhrady prováděné jménem zákazníků a u položek, u nichž je rychlý obrát, vysoká částka a krátká doba splatnosti. U položek, které se stanou součástí peněžních ekvivalentů, je nutné stanovit pravidla, jak se touto součástí stanou.

2.8 Vypovídací schopnost CF

CF informuje, jak je podnik schopen tvořit si peněžní prostředky a jak s těmito prostředky dále nakládá. Tento výkaz je důležitým doplňkem výsledovky, protože zisk ještě nemusí znamenat dostatek peněz v podniku a naopak ztráta nemusí signalizovat jejich nedostatek. (Bařinová, 2005)

CF vypovídá i o tom, zda nedochází k hromadění zásob a pohledávek, nebo naopak ne ohrožuje-li naši hotovost splácení úvěrů nebo jiných dluhů. Záporné CF nemusí být vždy špatné. Najdou se situace, kdy má podnik k dispozici přebytečné prostředky, které v průběhu období investují například do nového zařízení, aby zvýšil produktivitu v budoucnu. Tímto výdajem se sice CF dostane do záporných hodnot, ale využijeme již dříve vytvořenou či přebytečnou hotovost. (Scholleová, 2008)

2.8.1 Využití výkazu CF

Díky výkazu CF je jasné, že zisk a peníze nejsou jedno a totéž. Nutností je poučit se s případného špatného hospodaření s penězi a posuzovat jednotlivé položky v širších souvislostech. Údaje v CF jsou důležité pro investory, ale i pro vlastníky, kteří si díky přehledu mohou udělat obrázek jak je na tom podnik s finančním hospodařením a likviditou. Posuzuje se zejména (Kovanicová, 2004, s. 244):

- schopnost vytvářet peněžní prostředky, splácet závazky a dividendy,
- důsledky investic na finanční situaci podniku,
- schopnost financovat dlouhodobá aktiva vlastními zdroji,
- rozdíly mezi ziskem a penězi.

Přehled CF podle Bařinové s Vozňákovou (2005) se dá využít při plánování finančního hospodaření, při hodnocení a plánování investic, na hodnocení a řízení likvidity, při finanční analýze a hodnocení hospodaření a nakonec také při zjišťování tržní ceny podniku.

Kovanicová (2004) tvrdí, že je vhodné vytvářet CF v rámci běžných ročních finančních rozpočtů. Kdy tento výkaz zpřesňujeme na jednotlivá čtvrtletí a na měsíce, dále je možné zpřesňovat CF na týdny i na dny. Je to důležité kvůli snížení rizik a určení budoucí potřeby peněžních prostředků. Takhle už dopředu víme, zda budeme mít peněz dostatek či nikoliv a podle toho si hledat vhodné zdroje financování.

2.8.2 Výhody CF

Výhody CF jsou podle Bařinové (2005) tyto:

- není ovlivněn odpisováním, neboť účetní odpisy nejsou spojeny s pohybem peněz,
- nejsou zkresleny časovým rozlišením, neboť na ně nemusí mít vliv,
- uplatňování realizačního principu – v okamžiku vystavení odběratelské faktury (pohledávky) zachycujeme výnosy, ale peněžní toky zachycujeme až při její úhradě,
- v rámci dodržení zásady opatrnosti, může účetní jednotka zachytit například tvorbu rezerv a opravných položek, což mění stav VH, ale peněžní toky to neovlivní.

3 SHRNU TÍ

Z výše uvedeného vyplývá, že přehled o peněžních tocích je nejen součástí účetních výkazů, ale také z nich vychází. Ne každá firma má povinnost jej sestavovat, ale pro firmy je určitě přínosné si tento přehled vést. Firma totiž může dosahovat zisku, ale co se skutečných peněz týče, může vykazovat jejich nedostatek.

Tento výkaz rozdělujeme na 3 činnosti a to na CF z provozní, investiční a finanční činnosti. Lze jej sestavit pomocí dvou metod a to přímou a nepřímou.

Nepřímá metoda je jednodušší a v rámci naší evropské legislativy je přijatelnější, i když má své mouchy. Je to metoda, která vychází ze zisku a je upravována o položky rozvahy. Metoda přímá se sice může zdát lehčí, neboť vychází přímo z peněžních toků, ale je tomu přesně naopak, neboť nezachycuje, v rámci čeho přesně byly vykázány. Umíme je jen rozdělit na výše uvedené činnosti.

Najdou se i takové položky, u kterých si nemusíme být úplně jisti, kam je zařadit. Jedná se o tzv. specifické položky, které nejlépe zachytíme podle toho, v rámci jaké činnosti byly vykázány.

Díky výkazu CF a jeho nepřímé metodě sestavení si můžeme udělat docela přesný obrázek, jak firma se svými penězi nakládá, za co je utrácí a také z čeho je inkasuje. Důležité je tyto peněžní toky řídit, aby nedocházelo k finanční tísní podniku.

Myslím, že je i velmi užitečné sestavovat tento výkaz v rámci finančních rozpočtů, samozřejmě čím přesnější, tedy na kratší dobu, tím lépe. Díky těmto rozpočtům se firma může už dopředu zajímat, kam investuje případné přebytky, nebo naopak, jak zajistí jejich případný nedostatek.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

4 CHARAKTERISTIKA PODNIKU

Firma Ing. Daniel Kozel - DK1 (dále pouze DK1) je stavební firmou, působící na českém trhu a to především v Moravskoslezském kraji. Firma podniká v několika oborech a službách.



Obr. 1 Logo firmy DK1 (zdroj: Obec Bolatice, ©2012)

DK1 vznikla v roce 1991 se zaměřením na projekci staveb. Od roku 1992 provozují prodejnu stavebních materiálů, které v té době zde byly naprosto neznámé. Dnes mají i vlastní internetový obchod se stavebními materiály a dvě vlastní prodejny stavebnin. Později se začali zabývat i realizací staveb.

Jako první firma v regionu začali provozovat recyklační středisko na stavební odpady a suti a jako první začali třídít odpad na stavbách. DK1 patří mezi první firmy, které se začaly zabývat zateplováním a realizací nízkoenergetických staveb.

Na vrcholu organizační struktury firmy stojí majitel Ing. Daniel Kozel. Pod ním je ředitelka, paní Kristina Kocurová a dále jednotliví vedoucí středisek. Středisek je celkem 8 a jsou to:

1. projekce – projekční a inženýrské práce;
2. obchod – prodejna stavebnin v sídle firmy s vlastním e-shopem;
3. realizace – stavební práce, výstavba a rekonstrukce staveb, se specializací staveb rodinných domů na klíč;
4. recyklace – recyklace stavebních sutí a jejich následný prodej, stejně jako prodej kameniva, šterku, písku, palivového dříví, uhlí;

5. správa – účetní, it technik, grafik, recepční a ředitelka;
6. doprava – přeprava stavebních materiálů a zboží k zákazníkům a na rozvoz na vlastní akce;
7. středisko nájmu – pronájmy nemovitostí;
8. Baushop - druhá prodejna stavebnin.

Součástí firmy bylo dříve i středisko číslo 11 nazývané ZIZO, které sloužilo pro výrobu zvukových izolací na motory.

Zaměstnanci DK1 jsou podporováni v trvalém vzdělávání se a v rozvíjení svých schopností. Práce v této firmě je založena na týmové sounáležitosti. O čemž svědčí fakt, že lidé z jednoho střediska navazují na práci z jiného střediska a je tudíž nutné vzájemně spolupracovat.

V současnosti firma zaměstnává téměř 90 zaměstnanců a navzdory stále větší krizi ve stavebnictví, DK1 své zaměstnance houfně nepropouští, právě naopak stále potřebuje dostatek zkušených lidí.

4.1 Předmět podnikání

Mezi předmět podnikání firmy DK1 patří:

- projektová činnost ve výstavbě;
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování;
- zednictví;
- nakládání s odpady (vyjma nebezpečných);
- zprostředkování obchodu a služeb;
- velkoobchod a maloobchod;
- poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků;
- silniční motorová doprava – nákladní vnitrostátní provozovaná vozidly do i nad 3,5 tun a také nákladní mezinárodní provozovaná vozidly do 3,5 tun;

Nejdůležitějším předmětem podnikání firmy DK1 je realizace staveb, především výstavba rodinných domů. Jedná se nejen o nejvýznamnější část firmy, ale také o část nejvíce

ziskovou. Realizace staveb začíná už při vytvoření vlastní studie a projektu, vypracováním detailního rozpočtu a končí odbornou realizací kvalifikovanými a hlavně zkušenými zaměstnanci.

5 SESTAVENÍ CF A JEHO VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST

Přehled o peněžních tocích se používá především při finanční analýze pro určení likvidity účetní jednotky. Tedy k určení toho, zda je účetní jednotka schopna vytvářet finanční přebytky, zda je schopna splácet své závazky či zda je schopna financovat pořízení majetku z vlastních zdrojů.

Není možné vytvořit univerzální výkaz CF použitelný u všech účetních jednotek, protože náplň jednotlivých položek se může u různých účetních jednotek lišit. Sestavení výkazu CF není snadné a je třeba dávat si pozor na správná znaménka u jednotlivých položek.

Výhodou sestavování přehledu o peněžních tocích je, že není ovlivněn metodou odpisování majetku. Při použití metod odpisování se vykazují stejné peněžní toky. Způsob odpisů může výrazně ovlivnit HV. Účetní odpisy nesouvisí se změnou CF, nemají totiž na peněžní toky žádný vliv.

Výkazy CF přímou i nepřímou metodou, jsou sestaveny retrospektivně, tj. zpětně, za účetní období 2011. Údaje jsou uvedeny v celých Kč.

Uvedené výkazy jsou sestaveny na základě předběžně zpracovaných dat za uplynulý rok. Firma patří mezi auditované společnosti a na základě doporučení auditora by mohla změnit metodiku, čímž by se mnou použité výkazy, neshodovaly se skutečností.

5.1 CF přímou metodou

Na tvorbu CF přímou metodou jsem použila pokladní a bankovní knihu členěnou podle jednotlivých účtů, pro snadnější zařazení jednotlivých položek. K rozlišení zaplacených úroků z úvěrů jsem použila hlavní knihu s rozvinutými stavby nákladového účtu 562 - Úroky. Nevýznamné položky jsem sloučila do jedné významově podobné položky, pro lepší přehlednost celého výkazu CF.

Přímá metoda ve své podstatě není složitá, neboť zde zkoumáme přesně dané příjmy a výdaje. Jak vypadá výkaz CF přímou metodou u firmy DK1 je uvedeno v tabulce č. 3, kde si lze všimnout, že významnou část tvoří CF z provozní činnosti. Je to také jediný kladný výsledek ze všech tří uvedených oblastí.

Tab. 3 CF přímou metodou

Provozní činnost		
Příjmy		71 123 307
Pohledávky		46 990 172
Přijaté provozní výnosy:	tržby za prodané zásoby	18 573 114
	tržby za služby	584 845
	ostatní výnosy	127 588
Bankovní úvěr		4 845 353
Výnosové úroky		2 235
Výdaje		-67 170 966
Ceniny		-6 179
Závazky:	Obchodní	-42 704 921
	Zaměstnanci	-21 552 906
Zaplacené provozní náklady:	Zásoby	-409 979
	SZP za podnik	-576 754
	ostatní náklady	-279 106
Nákladové úroky		-407 146
Daň z příjmů		-1 233 975
CF z provozní činnosti		3 952 341
Investiční činnost		
Příjmy		276 666
Prodej DM		276 666
Výdaje		-4 236 769
Nákup DM		-3 527 020
Leasing		-709 749
CF z investiční činnosti		-3 960 103
Finanční činnost		
Výdaje		-2 397 089
Bankovní úvěry		-1 021 986
úroky z úvěrů		-493 428
491 - individuální podnikatel		-881 675
CF z financování		-2 397 089
CELKOVÉ CF		-2 404 851

Zdroj: vlastní zpracování

5.1.1 Provozní činnost

Na první pohled by se mohlo zdát, že větší příjmy z pohledávek oproti úhradám obchodních závazků je pro firmu pozitivní skutečnost. Ovšem po přidání výdajů na mzdy už to tak ideální není.

Mezi taková základní pravidla při úhradě závazků a přijetím pohledávek patří především snaha závazky co nejvíce pozdržet a pohledávky co nejdříve vymoci. Z uvedeného tedy vyplývá, že firma více splácí své závazky, než kolik vymůže na pohledávkách. Což je ovšem z pohledu zaměstnance pozitivní, neboť se může téměř 100% spolehnout, že svou mzdu obdrží.

V příjmové položce **Pohledávky** se skrývají veškeré přijaté úhrady od odběratelů (vystavené faktury) proběhnuvší od ledna do prosince minulého roku a to bez ohledu na to, ve kterém roce byly tyto faktury za odběrateli vystaveny. Patří sem i úhrady starších faktur vystavené již v uplynulých letech. Celková suma přijatých pohledávek činí Kč 46 990 172,-

Přijaté výnosy tvoří přímý prodej, tedy prodej ve stavebninách, na recyklaci a za dopravu. **Tržby za prodané zásoby** jsou tvořeny především prodejem zboží a v menší míře také prodejem materiálu. Hodnota této položky je Kč 16 525 928,-.

Ve firmě byla zavedena možnost koupit zbylý, nevyužitý materiál ze staveb, který by se jinak na stavebních zakázkách nespotřeboval. Tato možnost je pro zákazníky určitě velice výhodná, především z důvodu nevyužití původního množství.

Příjmy za služby tvoří doprava – přeprava zboží popř. materiálu k zákazníkům. Dále nájemné za pronájem ubytovacích a nebytových prostor a také služby recyklačního střediska. Mezi služby tohoto střediska patří například uložení odpadů či složení sutí. Toto středisko odkupuje od zákazníků stavební sutě, které drtí a následně prodává jako vlastní výrobky – betonový recyklát. Je to názorný příklad toho, jak lze již opotřebovaný, znehodnocený materiál nás zákazníků znovu zpracovat a využít v jiných oblastech, než tam, kde byl původně materiál používán. Celková hodnota těchto přijatých služeb tvoří Kč 584 845,-.

Poslední položku příjmů provozních výnosů tvoří **Ostatní výnosy**. Zde lze zařadit i finanční výnosy jako jsou kurzové rozdíly a výnosy ze zaokrouhlení. Tyto finanční výnosy patří do provozní činnosti, neboť jsou vytvořeny úhradou dodavatelských faktur. Hodnota takovýchto provozních výnosů je za rok 2011 ve sledované firmě Kč 127 588,-.

Významnou položkou je **Krátkodobý bankovní úvěr**. To že se nachází mezi položkami příjmů, vypovídá o tom, že byl pořízen, tj. přijat na bankovní účet. Tím firma obdržela peněžní prostředky o celkové hodnotě Kč 4 845 353,-.

Přijaté úroky, tvoří souhrn částek připsaných na bankovní účet během roku 2011. Tento souhrn tvořil za uplynulý rok Kč 2 235,-. Úroky přijaté i uhrazené jsem uvedla zvlášť pro porovnání s nepřímou metodou.

Výdajová položka **Ceniny** vypovídá o tom, že za rok 2011 byly nakoupeny poštovní známky za celkovou hodnotu Kč 6 179,-.

Největší výdajovou položkou jsou **Závazky**, což názoru svědčí o tom, že se firma včasnou úhradou snaží udržet své obchodní partnery a samozřejmě i zaměstnance. Tuto položku jsem rozčlenila na dvě významné části.

První část tvoří zaplacené **Obchodní závazky** spolu s přijatými zálohami. Přijaté zálohy tvoří součást provozních závazků, ale celkovou hodnotu těchto závazků snižují. Snižují ji proto, že tyto zálohy tvoří přijaté peněžní prostředky. Hodnota těchto závazků je Kč 42 704 921,-. Tato hodnota svědčí o tom, že se jedná o nejvýznamnější výdajovou položku. Je potřeba na ni pracovat, a to především snižováním hodnoty této položky.

Druhou část tvoří zaplacené mzdy **Zaměstnancům** spolu s uhrazenými závazky za Okresní správou sociálního zabezpečení a zdravotními pojišťovnami. Veškeré tyto závazky vznikly v důsledku tvorby mezd. Tato položka tvoří Kč 21 552 906,-.

Uhrazené **Provozní náklady** jsem rozdělila do tří stěžejních položek.

První, **Zásoby**, tvoří stejně jako u provozních výnosů zboží a materiál. Hodnota této položky činí Kč 409 979,-. V tomto případě se jedná o zboží a materiál nakoupené za hotové. Nákup zásob byl účtován na nákladové účty a to tím, že firma ještě v minulém roce účtovala o zásobách způsobem B. Během roku se nákup neúčtoval na účet 132 (112) – Zboží (Materiál) na skladě, nýbrž se nakupovalo do nákladů, tedy na účet 504 (542) – Prodané zboží (Prodaný materiál).

Druhou položku provozních nákladů tvoří **Sociální a zdravotní pojištění** (uvedeno ve zkratce SZP) za firmu. Jedná se o zaplacený náklad 527 – Sociální náklady podnikatele během minulého účetního období, který činil Kč 576 754,-.

Poslední položkou jsou uhrazené **Ostatní náklady**. Zde patří například cestové, náklady na reprezentaci a služby. Celková hodnota této položky činí Kč 279 106,-.

Částku uhrazených **Úroků** tvoří úroky z provozního úvěru. Hodnota těchto zaplacených úroků činila za minulé účetní období Kč 407 146,-

Do výdajů na **Daň z příjmů** je zahrnuta nejen úhrada za daň z příjmů, ale také veškeré uhrazené zálohy. Tyto výdaje činí Kč 1 233 975,-

Při podrobnějším zkoumání je zřejmé, že za kladný výsledek CF z provozní činnosti může především provozní bankovní úvěr.

5.1.2 Investiční činnost

Dle záporného výsledku CF z této činnosti je hned zřejmé, že firma investovala, tedy že nakupovala dlouhodobý majetek (dále jen DM). Konkrétně se jednalo o nákup pozemku na stavbu řadových domů, nákup nemovitosti na rekonstrukci a tvorbu bytových jednotek. Součástí **Výdajů na pořízení DM** jsou i zálohy na pořízení majetku, čímž celkové výdaje na pořízení DM činí Kč 3 527 020,-.

Leasing je forma pořizování investičního majetku - DM a proto jsem jej zařadila právě do této činnosti. Jde o dlouhodobý způsob financování majetku. Jedná se o úhrady finančního leasingu na automobily, jehož hodnota za rok 2011 je Kč 709 749,-.

Jedinou kladnou položkou je v této činnosti **Příjem za prodej** již vyřazeného a tudíž i nepotřebného **majetku**. Tento příjem tvořil u sledované účetní jednotky Kč 276 666,-.

5.1.3 Finanční činnost

Finanční činnost je jediná ze všech tří uvedených, která nemá žádnou příjmovou položku. Zato zde najdeme hned tři položky výdajové.

Když se více zaměříme na účtové skupiny, do kterých tyto položky patří, zjistíme, že se pohybujeme výlučně ve čtvrté účtové skupině – Kapitálové účty a dlouhodobé závazky, až na úroky z úvěrů.

Výdaje na **Bankovní úvěr** vypovídají o jeho splácení. V tomto případě lze říci, že se dlouhodobé úvěry za rok 2011 snížily o Kč 1 021 986,-.

Druhá položka **Úroky** v této části navazuje na splátku dlouhodobých úvěrů. Jelikož úroky k úvěru neodmyslitelně patří, jsou obě tyto položky přiřazeny právě zde. Stejně je tomu u úroků z provozního úvěru, které jsou zařazeny v provozní činnosti. Hodnota úroků činila za rok 2011 Kč 493 425,-.

Poslední položka v této oblasti, účet **491 – Individuální podnikatel**, opět minusová, ukazuje mzdu podnikatele. Jinak řečeno, jsou to všechny výdaje, které platila firma, a které šly na vrub podnikateli. Patří zde zaplacené závazky podnikatele, jeho osobní závazky. Příkladem by mohla být úhrada životního pojištění z firemního účtu. Takovéto výdaje činily za sledované účetní období Kč 881 675,-.

5.2 CF nepřímou metodou

Nepřímá metoda podává vysvětlení toho, proč se HV nerovná CF. Při podrobnějším zkoumání výkazu, si lze povšimnout, že položky uvedené za CF z financování nemá na HV naprosto žádný vliv. Vazba mezi CF a HV existuje pouze v oblasti provozní. Úzká vazba HV a CF existuje i v investiční oblasti díky položce prodaný DM, který má jako výnosová položka vliv na HV. Kdyby této položky nebylo, není mezi uvedenými veličinami žádné spojení.

Kladný HV a současně kladný výsledek CF z provozní oblasti značí, že se jedná o zdravý podnik.

Sestavení CF nepřímou metodou nebylo tak snadné, jak se jevílo na začátku. K výpočtu byly nutné nejen výkazy – rozvaha a výsledovka, ale pro přesnější začlenění podle činností bylo nutné použít i hlavní knihu účtů.

Pro tvorbu této metody byl použit již vytvořený výkaz dostupný z webových stránek. Pro lepší orientaci v tabulce byly odstraněny nulové položky.

Tab. 4 CF nepřímou metodou

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	5 041 132
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	424 435
	Úpravy o nepeněžní operace	1 942 579
	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	2 414 334
	Změna stavu opravných položek, rezerv	-600 000
	Zisk z prodeje stálých aktiv	-276 666
	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	404 911
A*	Čistý peněžní tok z prov. čin. před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. pol.	2 367 014
	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	2 817 067
	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-931 492
	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	871 770
	Změna stavu zásob	2 876 789

A**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	5 184 081
	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-407 146
	Přijaté úroky	2 235
	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 233 975
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	3 952 341
Peněžní toky z investiční činnosti		
	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-4 236 769
	Příjmy z prodeje stálých aktiv	276 666
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-3 960 103
Peněžní toky z finanční činnosti		
	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-1 515 414
	Přímé platby na vrub fondů	-881 675
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-2 397 089
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-2 404 851
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	2 636 281

Zdroj: KASTOR software, [b. r.]

První položka výkazu, **P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**, je položka z rozvahy. Toto číslo lze najít v rozvaze jako položku, která znázorňuje konečný stav minulého účetního období – roku 2010, chcete-li součet počátečních stavů účtů 211 – Pokladna, 213 – Ceniny a účtu 221 – Bankovní účet roku 2011.

Hned následující položka, **Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním**, je další důležitou položkou. Tato částka tvořila v loňském roce Kč 424 435,-. Jde o součet výsledku hospodaření z běžné činnosti a nákladů spojených s platbou daně z příjmů. Jedná se o položku dostupnou z výsledovky, ze které je tato částka přejata.

Poslední položka, **R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**, je nejen rozdílem počátečního stavu a výsledku CF, ale také je konečným stavem výše zmíněných finančních účtů (mimo bankovní úvěr). Částka v položce **R.** se musí shodovat s položkou v rozvaze. Tím, že se tyto položky shodují, je splněna základní kontrolní vazba. Z toho vyplývá, že i když je sestavení velmi náročné, dosáhneme-li shody v položce **R.** je to předpoklad pro to, že je výkaz sestavený správně. Jedná se tudíž opět o položku, kterou je možné vyčíst z rozvahy.

5.2.1 CF z provozní oblasti

Z položky **Úpravy o nepeněžní operace** jasně vyplývá, že se jedná o součet následujících řádků:

Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku – zde jsou zachyceny pravidelné částky odpisů dlouhodobého majetku. Odpisy snižují výsledek hospodaření a nikoliv CF. Jelikož se nejedná o skutečný úbytek peněz, je nutné odpisy přičíst. Tato položka je snadno zjištělná z výsledovky. Zjišťuje se ze stavu syntetického účtu 551 – Odpisy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku, popřípadě součtem analytických účtů k tomuto účtu syntetickému. Odpisy dlouhodobého majetku činily ve sledované firmě za rok 2011 Kč 2 414 334,-.

Změna stavu opravných položek, rezerv – položka z výsledovky, tzn. lze ji pro účely CF snadno zjistit. Tvorba a zúčtování rezerv jsou nepeněžní operací, proto musí být vyloučena. V minulém roce tato položka dosahovala záporné hodnoty Kč 600 000,-. Jde o částku rezerv, která byla tvořena na opravy investic. Tato rezerva nebyla ani po třech letech čerpána, a tudíž musela být pro nečerpání zrušena.

Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv – položka zjišťována opět z výsledovky. Tentokrát se jedná o rozdíl řádků Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku. V našem případě šlo o částky Kč 276 666 – 0 = 276 666,-. Nula je zde ze zřejmého důvodu. Jedná se totiž o majetek plně odepsaný. Tento majetek neměl žádnou zůstatkovou hodnotu. Neboť se jedná o oblast investiční a nikoli provozní, je tato položka z provozní činnosti vyloučena, a vykazuje se se záporným znaménkem.

Posledním součtovým řádkem je položka **Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky**. Zde se peněžní toky upravují o úroky. Nákladové úroky se přičítají a výnosové se odečítají, neboť do této kategorie nespadají. Z názvu řádku vyplývá, že zde nepatří ani tzv. kapitalizované úroky. Jedná se o úroky spojené s pořízením dlouhodobého majetku, které jsem sloučila s dlouhodobým úvěrem. Tento úvěr byl zřízen právě na pořízení investic.

Prvním skutečně součtovým řádkem je **A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami**, v případě firmy DK1 dosahuje tato součtová položka Kč 2 367 014,-.

Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu je opět součtovým řádkem těchto položek:

Změna stavu pohledávek z provozní činnosti – jedná se o změnu stavu krátkodobých pohledávek z provozní činnosti mezi minulým a sledovaným účetním obdobím. Položky patřící do této kategorie jsou účty 311 – Pohledávky za odběrateli, 314 – Poskytnuté provozní zálohy, 381 – Náklady příštích období a účet 385 – Příjmy příštích období. V minulém účetním období došlo ve firmě DK1 k nárůstu pohledávek o Kč 931 492,-. Zde je nutno připomenout, že přírůstek pohledávek snižuje peněžní toky a úbytek pohledávek znamená zvýšení peněžních toků. Z tohoto vyplývá, že pohledávky buď nebyly uhrazeny včas, nebo byl oproti roku 2010 jejich velký nárůst.

Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti – tato položka představuje změnu stavu provozních krátkodobých závazků v porovnání minulého a sledovaného období. V tomto řádku jsou obsaženy změny stavů skupin účtů 32 – Krátkodobé závazky, 33 – Zúčtování se zaměstnanci a institucemi, mimo účtu 335 – Pohledávky za zaměstnanci, který je vyloučen. Dále účet 231 – Krátkodobý bankovní úvěr, 379 – Jiné závazky a účet 384 – Výnosy příštích období. Zde se změna stavu projeví opačně než u pohledávek a to tak, že přírůstek závazků je přičítán, neboť se tím zvýší peněžní prostředky a úbytek závazků je odečítán, jde o snížení stavu peněžních prostředků. Ve sledovaném roce došlo ke zvýšení závazků o Kč 871 770,-.

Změna stavu zásob – výpočet této položky byl přes výsledovku. Jde o rozdíl položek Změna stavu zásob vlastní činnosti a Aktivaci. Přírůstek zásob je označován záporným znaménkem a úbytek zásob znaménkem plus. Ve sledované firmě došlo k úbytku zásob o Kč 2 876 789,-.

Dalším součtovým řádkem je **A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**. Jde o položku mezivýpočtu v provozní oblasti, jejímž výsledkem je Kč 5 184 081,-. Výpočet této položky lze obecně zapsat takto:

A. = A.* + Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu**

Následující vykazovanou položkou jsou **Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků**. Zde jde o skutečně zaplacené úroky z celkové hodnoty úroků uvedené v nákladovém účtu 562 – Úroky. Jsou to takové úroky, týkající se provozního úvěru. Abychom tohoto zjištění dosáhli, potřebujeme výpisy z bankovních účtů. Jedná se

o položku, která se musí vykazovat se znaménkem mínus, jelikož jde o úbytek peněžních prostředků. Ve sledované firmě to byla pro rok 2011 částka Kč 407 146,-.

Přijaté úroky - zde se naopak zahrnují výnosové úroky, které jsou vykázány na účtu 662 - Úroky. Jde pouze o ty úroky, které byly připsány na bankovní účet, čímž je řečeno, že se jedná o přírůstek peněžních toků. Ve výkazu CF se uvádí se znaménkem plus. Částka přijatých úroků za rok 2011 činila Kč 2 235,-.

Položku **Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období** lze zjistit z účetnictví z účtu 341 – Daň z příjmů a účet 342 – Ostatní přímé daně. Na účtu 342 firma účtuje především o zálohách na daň z příjmů. Firma DK1 za rok 2011 zaplatila na dani z příjmů Kč 1 233 975,- a to včetně záloh.

Poslední položkou v provozní činnosti je součtový řádek **A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti**, který činil za rok 2011 Kč 3 952 341,-.

Čistý peněžní tok z provozní činnosti je kladný, což znamená, že podnik splnil svou primární funkci – dosáhnout zisku.

5.2.2 CF z investiční oblasti

První položkou z investiční činnosti jsou **Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv**. Jde o výdaje na pořízení majetku a to jak nákupem, tak vlastní činností. Tato položka se vždy uvádí se znaménkem mínus, protože se jedná o skutečný úbytek peněžních prostředků. Výsledku se dopočítáme tak, že sečteme veškeré skutečné výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku. Tato metoda je označována jako tzv. netto způsob. Další možností je tzv. brutto způsob, který počítá s částkami uvedenými v rozvaze upravenými o konečné stavy účtů 551 – Odpisy dlouhodobého majetku, 541 – Zůstatková cena prodaného majetku. Oběma výpočty musíme dospět ke stejné částce. Součástí této položky jsou i výdaje spojené s leasingem, jakožto výdaje na pořízení majetku. V roce 2011 celkově tvořily výdaje na pořízení aktiv částku Kč 4 236 769,-.

Druhou a zároveň poslední položkou v investiční činnosti je řádek **Příjmy z prodeje stálých aktiv**. Zde jsou zahrnuty zejména tržby z prodeje stálých aktiv. Ty zjistíme z účtu 641 – Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Příjmy z prodeje majetku ve sledované firmě za rok 2011 dosahovaly výše Kč 276 666,-.

Nyní lze určit celkový CF z investiční oblasti. **B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti** za rok 2011 činil Kč 3 960 103,-. Což vyplývá především z vysokých výdajů a nízkých příjmů z této činnosti. Záporný CF z investiční činnosti lze považovat za pozitivní. Nově pořízený majetek bude v budoucnu podniku přinášet užitek ve formě zvýšených příjmů peněžních prostředků z provozní činnosti.

5.2.3 CF z financování

V této části najdeme pouze dvě položky. Ostatní položky, které se v této části nacházejí, souvisí především s rozdělováním zisku, či se týkají společníků. Jelikož se s ničím takovým u podnikající fyzické osoby nesetkáme, jsou tyto položky nulové a mohly být vynechány.

První mínusovou položkou je **Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků**. V tomto případě se konkrétně jedná o změnu dlouhodobých úvěrů spolu se zaplacenými úroky. Dle syntetických účtů rozvahy se jedná o změnu stavu účtu 461 – Dlouhodobé bankovní úvěry a zaplacená část účtu 562 – Úroky, spadající k těmto úvěrům. Výše této položky činila za rok 2011 Kč 1 515 414,-. Záporná hodnota znamená, že dlouhodobé úvěry klesly, tj. byly splaceny.

Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, je položka součtová, která se dále člení na další řádky. Její částka je rovna částce níže uvedené položky, neboť ve sledované firmě se používá pouze jeden ze všech zde patřících účtů a tím je:

Přímé platby na vrub fondů. V tomto případě jde o fond individuálního podnikatele účet 491 – Individuální podnikatel. I když se tento fond zvyšoval, znamená to odliv prostředků z podniku. Jde o peněžní prostředky určené výhradně podnikateli. Částka, která za rok 2011 protekla tímto účtem, je vyčíslena na Kč 881 675,- a blíže byla komentována již v metodě přímé.

Celkový součet za finanční činnost najdeme v položce **C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti**. Tento řádek se vypočítá jako součet položek Změna stavu dlouhodobých závazků a Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky a ekvivalenty. Položky v této oblasti jsou záporné, tudíž i výsledek z oblasti financování musí být záporný. Hodnota položky je Kč 2 397 089,-.

Po vyčíslení čistých peněžních toků ze všech tří dílčích činností výkazu CF, se dostáváme k řádku **F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků**. Výpočet této položky lze obecně vyjádřit takto:

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

Ve sledovaném roce byla jeho hodnota vyčíslena ve výši Kč 2 404 851,-. Tento řádek vypovídá o tom, že součtové CF ze všech tří oblastí je záporné. K čemuž lze dospět snadnou dedukcí již při prvotním prohlédnutí výkazu. Poslední částka tohoto přehledu podstatně nižší, přesněji řečeno o necelých Kč 2,5 mil., oproti první uvedené položce výkazu. Jak už bylo zmíněno výše, tvoří tyto dvě položky počáteční a konečný stav finančních účtů. Protože je konečný stav nižší než počáteční muselo dojít ke snížení peněžních prostředků. To, že jsme se záporného výsledku dopočítali, svědčí ve prospěch dobře sestaveného výkazu CF.

Jak už bylo zmíněno výše, jedná se o položky naprosto totožné s částkami uvedenými v metodě přímé v oblasti financování.

5.3 Porovnání použitých metod

Z prvotního prozkoumání výkazů vyplývá, že čisté peněžní toky z provozní, investiční a finanční činnosti jsou shodné jak u přímé tak u nepřímé metody. I tento znak by se dal považovat za pozitivní, co se správnosti sestavení CF týče.

Peněžní toky z investiční a finanční činnosti u nepřímé metody se sestavují pomocí metody přímé. Jediným rozdílem je zde zařazení do kolonek. U přímé metody jsem si položky třídila sama, podle jejich relevantnosti. U nepřímé metody jsem se řídila řádky již předem danými řádky, stanovenými programem FORM studio Start, a tudíž jsem některé položky z metody přímé v metodě nepřímé sloučila.

Rozdíly najdeme především v provozní oblasti. Jsou zde i shodné položky u obou použitých metod. Tyto položky jsou úroky, výnosové i nákladové a také částka daně z příjmů. Najdou se zde také položky, které se vyskytují pouze u jedné z metod. Jde především o položky vyskytující se v nepřímé metodě. Nemají vliv na peněžní prostředky, a proto nejsou vykázány v metodě přímé. Jsou to položky jako: zisk, odpisy či rezervy.

Základním rozdílem obou metod jsou reálně uskutečněné příjmy a výdaje u metody přímé, které se shodují s metodou nepřímou pouze v oblasti investiční a finanční. Přímá metoda je

při sestavování výkazu CF považována za vhodnější. Oproti metodě nepřímé poskytuje přesnější informace o povaze peněžních toků. Výkaz sestavený touto metodou je snadno ověřitelný a nepodléhá účetním nepřesnostem.

V přímé metodě sestavení CF je názorně vidět, které položky nákladů a výnosů přímo souvisí se změnou peněžních prostředků.

Výhoda použití nepřímé metody je především pro majitele. Externím uživatelům poskytuje méně informací o struktuře a charakteru peněžních prostředků, než metoda přímá. Jako nedostatek nepřímé metody bývá označována skutečnost, že jsou zde vykázány i nepeněžní transakce. Přesto všechno výkaz CF sestavený nepřímou metodou přehledně zobrazuje transformaci HV na čisté peněžní toky, což je rozdíl mezi ziskem a CF.

Vypovídací schopnost přímé metody sestavení CF považují, oproti výkazu sestavenou metodou nepřímou, za účinnější a přínosnější, obzvláště pro firmu.

6 ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ

Z obou metod vyplývá, že firma utrácí své peněžní prostředky především za nákup aktiv, převážně zásob. Hlavní položky zboží, které se nakupuje, jsou střešní okna, betonové dlažby, omítkoviny, sádkokarton, izolační materiály, perlit, pouzdra na posuvné dveře, různé nářadí a jiný stavební materiál. Dále firma splácí své závazky k dodavatelům, k zaměstnancům, k zdravotním pojišťovněm, k bankám a samozřejmě závazky k státu – finančnímu úřadu. Záporný čistý peněžní tok značí, že firma za rok 2011 utratila více peněz, než kolik během daného roku utržila.

Co tedy drží stav peněžních prostředků firmy DK1 v kladných hodnotách? Zejména je to vysoký počáteční zůstatek peněžních prostředků, s kterým firma do sledovaného účetního období vstoupila. Díky tomuto vysokému zůstatku si firma mohla dovolit uskutečnit investice, které bych já osobně zredukovala, vzhledem k velkému objemu peněžních prostředků potřebných k úhradě závazků. Dalším nosníkem firmy zajišťující kladné peněžní toky, byl již několikrát zmiňovaný provozní úvěr, který bude zmíněn níže.

Takovéto analyzování položek mě přivedlo k myšlence sestavit krátkodobý finanční plán. Pokud si firma alespoň přibližně dokáže určit budoucí odtoky peněz, jistě by dokázala odhadnout i jejich příjem. Mohl by to být začátek řízení vlastních peněžních toků. Pro inspiraci by si firma takovýto předběžný plán peněžních prostředků mohla sestavit a vycházet z něj při uskutečňování změn peněžních toků.

Kladně hodnotím snižování závazků ze stran dlouhodobých úvěrů. Čím dříve se splatí tyto dlouhodobé závazky, o to dříve se uvolní peněžní toky, které se budou moci použít na jiné aktivity v podniku.

Pozitivně hodnotím snahu podniku stále se rozvíjet prostřednictvím investic, které ale na druhou stranu, mohou být z dlouhodobého hlediska rizikové. Investice bývají hlavním faktorem ovlivňujícím budoucnost firmy. Ovlivňují především úspěšnost či neúspěšnost firmy, neboť užítky z investic, plynou až v budoucnu. Z finančního hlediska investice zatěžují firmu. Zatížení je patrné především na její ekonomice - prostřednictvím fixních nákladů. Důležité je si každou investici nejdříve důsledně zvážit. Zhodnotit její klady i zápory a určit si důvody, proč nezkusit jinou investici. Ovšem pro letošní rok bych volila umírněnější strategii investování a snažila bych se řešit především provozní oblast.

Kladný výsledek peněžních toků z provozní činnosti pozitivně nehodnotím, což jsem již dříve zmínila. Kladnou hodnotu čistých peněžních toků z provozní oblasti připisuji především provoznímu úvěru. Provozní úvěr, jako financování provozní činnosti, je v dnešní době, poznamenané krizí, nejspíš samozřejmostí. Já ho však považuji spíše za nutnost, pokud jí firma disponuje. Navíc se jedná o jeden z nejdražších produktů bank mezi úvěry. Nejprve by se měl podnik zaměřit na optimalizaci využití peněžních prostředků v podniku, a následně by měl shánět externí zdroje financování.

Myslím si, že stávající situace ve firmě by se měla řešit jinak. Drahý provozní úvěr bych jako řešení neviděla. V první řadě bych zvýšila příliv peněžních prostředků, ale současně co nejdéle odkládat platby závazků, aby se zvýšil CF. Důležité je pečlivě sledovat stav pokladny. Nezbytnou součástí je plánování plateb. S případnou disponibilní hotovostí je třeba nakládat tak, aby generovala příjmy. Možné to je např. pořízením krátkodobého finančního majetku.

Pokud firma vede pohledávky po splatnosti, měla by svým největším dlužníkům přerušit dodání zboží. Odběratelům, kterým platba pohledávek pouze vážne, nabídnout možnost splácení, či při dalším nákupu navrhnout platbu v hotovosti. I když je pro firmu každý zákazník důležitý, může se z něj stát dlužník, a proto je třeba si neznámé zákazníky nejprve prověřit. Jako řešení se nabízí možnost zavést vlastní firemní politiku pohledávek. Tato by měla obsahovat kritéria, podle kterých se bude vztah s delikventním odběratelem řídit.

Jednou z možností jak řešit splatné pohledávky, je předat tyto pohledávky k vymáhání. Další možností je snížit dobu splatnosti pohledávek, nebo přímo navrhnout splátkové kalendáře. Abychom předešli pohledávkám po splatnosti, je možné navrhnout slevu buď za platbu hotově, či tzv. skonto za včasnou úhradu. Možností jak se pojistit za včasné zaplacené pohledávky, je využití směnky na zajištění pohledávky.

Závazky lze naopak snížit tím, že se nebude nakupovat další zboží, ale nejprve se prodá zboží na skladě. Tím firma ušetří nejen na závazcích, ale také tím sníží své náklady na skladování těchto zásob, dokonce i na přepravu zásob do skladů či do prodejen. Samozřejmostí je, nákup těch zásob, které na skladě nejsou, jelikož jdou nejvíce na odbyt.

Pokud ovšem zásoby na skladě rostou rychleji než tržby, může to být signál neefektivního odbytu zboží. Což je dalším důvodem pro snížení pořizování zásob a zvýšení jejich odbytu.

V mnohých učebnicích ekonomiky najdeme, že závazky je potřeba platit se zpožděním. Dnes, kdy je konkurence na trhu velice silná, je jednou z možností jak snížit své závazky změna dodavatele. Ať už jde o změnu dodavatele elektřiny, změnu mobilního operátora či změnu dodavatele zboží. Každý podnikatelský subjekt si nového zákazníka = odběratele váží, a jako takovému se mu bude snažit nabídnout příznivé podmínky, aby u něj nakupoval co nejčastěji a co nejvíce.

Lépe by se CF hodnotilo, kdyby zde bylo srovnání s dalšími účetními obdobími. Dalo by se mnohem lépe posoudit, jak firma se svými prostředky nakládá a tudíž i to, jak se jí daří.

ZÁVĚR

Hlavním cílem mé práce bylo zpracovat teoretické poznatky z dané problematiky a ty následně využít při sestavení účetních výkazů cash flow a zpracování analýz u obou těchto sestavených výkazů pro konkrétní podnik.

Pro vypracování teoretické části jsem použila dostupných publikací, které se dané problematice věnují. Lehce jsem rozebrala účetní výkazy a jejich vypovídací schopnost. Zaměřila jsem se především na přehled o peněžních tocích, kterému je věnovaný dostatečný prostor v teoretické části. Rozebrala jsem metody jeho sestavení, rozdíly mezi těmito metodami a vypovídací schopnost výkazu cash flow. Na závěr teoretické části jsem provedla stručné shrnutí uvedených teoretických poznatků.

V praktické části jsem postupně oběma metodami, přímou i nepřímou, sestavila výkazy cash flow a popsala jsem její vypovídací schopnost pro uživatele. Tímto jsem využila získané teoretické poznatky a dále jsem obě sestavené metody porovнала.

Peněžní toky jsou pro chod podniku velice důležité. Dokonce důležitější než samotný zisk. Zisk totiž peníze nezaručí. Dosáhnout zisku je prioritou každé firmy, znamená to, že firma splnila účel, pro který byla založena. Zisk podniku neznámá hladký průběh podnikání. Proto je nutné nezapomenout na peněžní toky.

Peníze v našich životech tvoří podstatnou část, ať už to víme a vnímáme to, nebo ne. Může se nám to líbit nebo taky nemusí, je to skutečnost, kterou nezměníme. Samy o sobě pro nás peníze důležité být nemusí, ale bez nich to prostě nejde.

Na závěr této práce jsem dosažené výsledky zhodnotila a navrhla doporučení, jak najít volné peněžní prostředky ve firmě a návod jak tyto prostředky optimalizovat.

Tato práce mi byla přínosem a věřím, že bude přínosem i pro firmu Ing. Daniel Kozel – DK 1, která mi poskytla potřebné informace a úzce se mnou spolupracovala. Pokud se podniku podaří získané doporučení v budoucnu zužitkovat, bude splněn cíl, se kterým tato práce vznikla.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Knižní zdroje:

BAŘINOVÁ, Dagmar a VOZŇÁKOVÁ, Iveta. *Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře*. Praha: Grada, 2005. 99s. ISBN 802471115X.

BUCHTOVÁ, Jana. *Jak porozumět účetním výkazům, aneb, Co v nich (ne)najdete*. Ostrava: Mirago, 2003. 143 s. ISBN 8086617106.

HANZLOVÁ, Monika. *Cash flow jako prvek finanční analýzy*. České Budějovice, 2008. Diplomová práce. Jihočeská Univerzita. Vedoucí práce Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

HELIGROVÁ, Ilona. *Účetní výkazy očima neúčtáře*. Praha: VOX, 2004. 88s. ISBN 8086324289.

KNÁPKOVÁ, Adriana a PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2010. 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

KOVANICOVÁ, Dana. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. Praha: BOVA POLYGON, 2004. 284 s. ISBN 8072730959.

LANDA, Martin a POLÁK, Michal. *Ekonomické řízení podniku*. Brno: Computer Press, 2008. 198 s. ISBN 978-80-251-1996-9.

MAREK, Petr a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.

PASEKOVÁ, Marie. *Účetní výkazy v praxi*. Praha: Keruberg Publishing, 2007. 210 s. ISBN 978-80-903962-6-5.

REŽŇÁKOVÁ, Mária a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada, 2010. 191 s. ISBN 978-80-247-3441-5.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2.

RYNEŠ, Petr. *Cash flow v účetní závěrce: [komentář, příklady]*. 3. aktualiz. vyd. Olomouc: ANAG, 2009. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetní data v rukou manažera – finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press, 2001. 220 s. ISBN 80-7226-562-8.

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. Praha: Grada, 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 4. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2007. 452 s. ISBN 978-80-247-1992-4.

Internetové zdroje:

ČESKO. *České účetní standardy pro podnikatele: Český účetní standard č. 023 - Přehled o peněžních tocích*. [online]. © 1998 - 2012 [cit. 2012-04-24]. ISSN 1213-7235. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/023.aspx>

ČESKO. *Vyhláška č. 500/2000 Sb.* [online]. ©2012 [cit. 2012-01-28] Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/dc2_legislativa.html

DK1-Ing. Daniel Kozel. *O firmě* [online]. ©2004 [cit. 2012-04-30]. Dostupné z: <http://www.dk1.cz/o-firme>

DVOŘÁKOVÁ, Dana. *IAS 7 v českém znění*. [online]. ©2012 [cit. 2012-01-28]. Dostupné z: <http://www.i-poradce.cz/SubPages/OtvorDokument/Clanok.aspx?idclanok=63447>

iPodnikatel.cz. *Cash flow určuje úspěšnost podnikání: Cash flow - tok hotovosti*. In: *Podnikám: Finanční řízení* [online]. ©2011, 15. 3. 2012 [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.ipodnikatel.cz/Financni-rizeni/cash-flow-urcuje-uspesnost-podnikani.html>

KASTNER software, [b. r.]. *Formulář přehled o peněžních tocích*. *Formulare-ke-stazeni.cz* [online]. Dostupné z: <http://www.formulare-ke-stazeni.cz/formular-prehled-o-peneznich-tocich.html>

Oficiální stránky Obce Bolatice [online]. ©2012. Dostupné z: <http://www.bolatice.cz/>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CF	Cash flow.
ČZ	Čistý zisk.
DM	Dlouhodobý majetek.
DPH	Daň z přidané hodnoty.
SZP	Sociální a zdravotní pojištění.
VH	Výsledek hospodaření.
VK	Vlastní kapitál.

SEZNAM OBRÁZKŮ

<i>Obr.1 Logo firmy DK.....</i>	<i>242</i>
---------------------------------	------------

SEZNAM TABULEK

<i>Tab. 1</i> Východiska použití nepřímé metody CF	24
<i>Tab. 2</i> Výkaz CF sestavený nepřímou metodou	25
<i>Tab. 3</i> CF přímou metodou.....	246
<i>Tab. 4</i> CF nepřímou metodou	2540

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha PI: Postup sestavení CF nepřímou metodou

PŘÍLOHA P I: POSTUP SESTAVENÍ CF NEPŘÍMOU METODOU

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

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)

Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním

A.1. Úpravy o nepeněžní operace

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

A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv

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

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

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

A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

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

A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu

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

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

A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)

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

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

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

A.4. Přijaté úroky (+)

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

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

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

A.*** *Čistý peněžní tok z provozní činnosti*

Peněžní toky z investiční činnosti

B.1. *Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv*

B.2. *Příjmy z prodeje stálých aktiv*

B.3. *Půjčky a úvěry spřízněným osobám*

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

Peněžní toky z 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*

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

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

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

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

C.2.4. *Úhrada ztráty společnosti (+)*

C.2.5. *Přímé platby na vrub fondů (-)*

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

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

F. *Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků*

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