

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI
FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Přehled o peněžních tocích ve vybraném subjektu

Statement of Cash Flows in selected subject

Jana Harantová, Dis.

Plzeň 2016

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Přehled o peněžních tocích ve vybraném subjektu“

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň 30. listopadu 2016

.....
podpis autora

Poděkování

Mé poděkování patří Ing. Janě Hinke Ph.D. nejen za užitečné rady a věcné připomínky, nýbrž také za ochotu a vstřícnost, kterou mi v průběhu zpracování bakalářské práce věnovala. Dále bych chtěla poděkovat panu Karlu Tomanovi, který mi poskytoval cenné informace, na jejichž základě byla práce zkompletována.

OBSAH

Úvod.....	7
Cíl a metodika práce	8
1. Regulace a harmonizace účetních závěrek	10
1.1. Nadnárodní regulace účetních závěrek	10
1.2. Národní regulace účetních závěrek	11
1.3. Přehled peněžních toků jako součást účetní závěrky	11
2. Problematika zobrazení peněžních toků	12
2.1. Definování peněžního toku, význam a účel jeho vykazování	12
2.1.1. Pojem a definice peněžního toku	12
2.1.2. Uplatnění výkazu u uživatelů účetních dat	15
2.1.3. Účelné pojmy související s tvorbou výkazu	16
2.1.4. Integrace výkazu o peněžních tocích na ostatní účetní výkazy	17
2.1.5. Zdroje dat k sestavení výkazu peněžních toků	18
2.2. Vykazování peněžních toků dle právních předpisů České republiky	19
2.2.1. Právní rámec	19
2.2.2. Výklad ustanovení	19
2.2.3. Metody sestavení výkazu CF	22
2.2.4. Struktura výkazu CF	25
2.2.5. Specifické položky	28
2.3. Vykazování peněžních toků v účetním systému IAS/IFRS	28
2.3.1. Mezinárodní účetní standard IAS 7	29
2.3.2. Metody sestavení CF dle IAS 7	29
2.3.3. Možnosti členění výkazu	30
3. Finanční analýza a plánování peněžních toků při řízení podniku.....	32
3.1. Finanční analýza vycházející z CF.....	32
3.2. Plánování peněžních toků	33
3.2.1. Dlouhodobé plánování	33
3.2.2. Krátkodobé plánování	34
3.3. Financování krátkodobých výkyvů v peněžních tocích	35
4. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu	37
4.1. Základní ekonomické výsledky.....	37
4.2. Účetní výkaznictví vybraného podnikatelského subjektu.....	39
5. Komparace odlišností ve vykazování peněžních toků dle IAS/IFRS a českých účetních předpisů	41

5.1.	Teoretická východiska odlišností CF dle IAS/IFRS a předpisů ČR.....	41
5.2.	Demonstrování odlišností na příkladech z vybraného podniku.....	44
6.	Výběr vhodné metody sestavení přehledu o peněžních tocích a jeho tvorba.....	47
6.1.	Výběr metody sestavení přehledu z provozní činnosti.....	47
6.2.	Návrh a sestavení přehledu o peněžním toku.....	48
6.2.1.	Vyčíslení peněžního toku z provozní činnosti	49
6.2.2.	Vyčíslení peněžního toku z investiční činnosti	54
6.2.3.	Vyčíslení peněžního toku z financování	56
6.2.4.	Čistý peněžní tok za období	58
6.3.	Zhodnocení zavedení přehledu o peněžních tocích ve vybraném subjektu	60
7.	Využití přehledu o peněžních tocích	62
7.1.	Využití výkazu v plánování příjmů a výdajů	62
7.2.	Využití přehledu o peněžních tocích ve finanční analýze.....	63
	Závěr.....	65
	Seznam tabulek	68
	Seznam obrázků	69
	Seznam použitých zkratk.....	69
	Seznam použité literatury	70
	Seznam příloh.....	73
	Příloha A	74
	Příloha B.....	75
	Příloha C.....	77
	Příloha D	80
	Příloha E.....	82
	Příloha F	83
	Příloha G	87
	Příloha H	89
	Abstrakt	90
	Abstract	91

ÚVOD

V českém prostředí se společnosti sestavení výkazu peněžních toků často vyhýbají, přestože jsou informace o peněžních tocích významným prvkem při řízení podniku a mapují vytváření a využívání peněžních prostředků za určité období. Jedním z důvodů je vyšší stupeň náročnosti sestavení ve srovnání s rozvahou či výkazem zisku a ztráty.

Sledování peněžních toků přináší uživatelům účetních výkazů rozdílnou informaci oproti informacím poskytnutým ve výsledku hospodaření (zisku) generovaným z rozvahy či výkazu zisku a ztráty. Naproti tomu výkaz peněžních toků je sestaven na cash bázi, to znamená, že zaznamenává pouze skutečné příjmy a výdaje peněžních prostředků. Důležitost peněžního toku může být také ilustrována na koloběhu hospodářských prostředků, kdy v začátku koloběhu jsou vydány peněžní prostředky, následně jsou tyto vstupy přepracovány do finálních výkonů (výrobky nebo služby) a poté prodány odběratelům. Po prodeji výkonů následuje konec koloběhu a tím je přijetí peněžních prostředků zpět do podniku. Jediným účetním výkazem, kde se uživatel dozví, na jaký účel byly čerpány a přijaty peněžní toky v rámci koloběhu hospodářských prostředků, je právě výkaz cash flow.

Ovšem zdaleka ne všechny společnosti mají povinnost tento výkaz sestavit. Mimo Českou republiku všechny společnosti vykazující podle IFRS nebo US GAAP sestavují přehled peněžních toků jako standardní součást své účetní závěrky. Sestavování a struktura výkazu cash flow je v České republice řešena českým účetním standardem č. 023. Dle zákona o účetnictví 563/1991 Sb., je výkaz cash flow součástí účetní závěrky, ovšem pouze pro organizace, které splní kritéria daná zákonem.

V rámci České republiky je nejvyšším právním předpisem upravujícím účetnictví zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Ten byl v roce 2016 novelizován, změny se týkaly mimo jiné i vymezení kategorií a skupin účetních jednotek. Kategorie účetních jednotek jsou nově rozděleny na mikro, malé, střední a velké účetní jednotky. Kritériem pro zařazení účetní jednotky do jednotlivých skupin je nepřekročení dvou ze tří limitních hodnot stanovených pro jednotlivé kategorie. Limitními hodnotami jsou aktiva netto, roční úhrn čistého obratu a počet zaměstnanců.

Výkaz peněžních toků, v důsledku změn českých právních předpisů od roku 2016, se stal povinnou součástí účetních závěrek středních a velkých účetních jednotek.

CÍL A METODIKA PRÁCE

Cíl práce

Bakalářská práce se zaměřuje na obsah a vypovídací schopnost výkazu peněžních toků ve vazbě na podnikatelské nefinanční subjekty.

Stanoveným cílem této práce je vytvořit metodiku sestavení přehledu o peněžních tocích a na základě výběru a návrhu vhodné metody zpracování sestavit přehled o peněžních tocích ve vybrané účetní jednotce. Dalším cílem je představit využití výkazu a jeho význam pro podnikové řízení a rozhodování. Jedním z dílčích cílů, v rámci tendence harmonizace účetních závěrek, je vytvořit komparaci řešení vedoucí k sestavení tohoto výkazu, definovat základní rozdíly mezi přehledem o peněžních tocích dle českých účetních předpisů a dle principů Mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS a navrhnout vhodné postupy vybraných problematik dle zmiňovaných účetních systémů.

Metodika práce

Při vypracování této práce je použita řada metod a analýz. Celková struktura práce je rozdělena do dvou částí, na část teoretickou a část praktickou.

Nejprve je provedena rešerše ze zahraničních a českých literárních zdrojů. V teoretické části se uplatňuje metoda deskripce. Většina relevantních informací je vyhledána v odborné literatuře, doplňující údaje jsou prozkoumány v internetových zdrojích. Prostřednictvím syntézy jsou poznatky získané v teorii dále propojeny s praktickou částí. Při parafrázování českých právních předpisů se vychází především ze zákonů č. 563/1991 Sb., o účetnictví a právních předpisů ke stavu k 1. 1. 2016. Data jsou transformována k datu 31. 12. 2015. Bude se tak vycházet z údajů účetní závěrky z roku 2015 s přechodem na novelizované výkazy. Struktura sestaveného výkazu o peněžních tocích je přizpůsobena na podmínky dané společností a vychází z ČÚS č. 23 – Přehledu o peněžních tocích. Metodika sestavení přehledu je zapracována přímo do reálných čísel výkazu o peněžních tocích a poté objasněna načtenými řádky rozvahy a výkazu zisku a ztráty pomocí tabulek. Dále je uplatněna metoda komparace, při porovnání vybraných zásadních odlišností v procesu sestavování peněžního toku. Mezi další metody, které se vyskytly v praktické části, patří kvantitativní analýza a výzkum. Kvantitativní analýza se odráží ve zpracování ekonomické situace podniku a finanční

analýze. U metody výzkum, tvoří výzkumný vzorek náhodně vybrané účetní jednotky velikosti středních a velkých podniků, účtujících dle českých právních předpisů.

1. REGULACE A HARMONIZACE ÚČETNÍCH ZÁVĚREK

V dlouholetém časovém úseku, v němž je v praxi uplatňováno účetnictví, se vyvíjela a měnila účetní terminologie, zásady, principy, soustavy, konkrétní postupy a metody. Velký vliv na používané metody měl stav ekonomiky a hospodářské politiky v dané zemi. Tyto metody jsou ovlivněny jejich právním systémem, předmětem činnosti účetních jednotek (obchodní, finanční, nevýrobní, výrobní), potřebou direktivního řízení, aplikací solidarity v oblasti zdravotní, sociální a správní, včetně daňového zákonodárství a hlavně celkového podnikatelského prostředí. (Paseková a kol., 2012)

Svět vyžaduje větší transparentnost podniků. Investoři chtějí přístup k relevantnějším a přesnějším informacím o společnostech, transakcích, trzích a rizicích. Debaty o vedení podniků se vedou na pozadí legislativních a regulačních změn, zavádění mezinárodních standardů finančního výkaznictví a zvýšeného veřejného dohledu (Ernst & Young, 2016).

Harmonizace se zabývá odstraněním rozdílů mezi jednotlivými způsoby regulace a sladěním národních systémů účetnictví. (Paseková a kol., 2012)

1.1. Nadnárodní regulace účetních závěrek

Formálně byly snahy v mezinárodní harmonizaci účetnictví uvedeny do pohybu rokem 1973, profesními účetními organizacemi devíti zemí světa, které založily International Accounting Standards Committee (IASC), neboli Výbor pro mezinárodní účetní standardy. Tento výbor vydával Mezinárodní účetní standardy (IAS) a zakládající země se v ustanovujících listinách zavázaly, podporovat užití těchto standardů a dosáhnout tak výrazné srovnatelnosti účetních závěrek. (Procházka, 2015)

Navázala na něj Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Ta postupně vydávala a revidovala nové standardy pod názvem International Financial Reporting Standards (IFRS). Tyto mezinárodní účetní standardy IAS a IFRS byly přijaty nařízením Evropského parlamentu k závaznému používání mezinárodních účetních standardů pro kótované společnosti¹EU jako právní akt. Ke správné aplikaci IAS/IFRS jsou vydávány Interpretace Mezinárodních účetních standardů (SIC) a Interpretace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRIC). (Březinová, 2014)

¹Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1606/2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů, ve znění Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008

1.2. Národní regulace účetních závěrek

Právní úprava účetnictví v ČR je plně v souladu s právem Evropské unie. Základním právním předpisem je zákon o účetnictví č.563/1991 Sb., který stanovuje právní rámec pro způsob a rozsah vedení účetnictví v České republice. Je to jednotná právní norma. Pro účetní jednotky podnikatele se jedná o vyhlášku č. 500/2002 Sb., která upravuje účetnictví odděleně pro různé typy účetních jednotek a definuje obsah, strukturu a způsob sestavení účetní závěrky. (Líbal, 2014)

Důležitým účetním předpisem jsou České účetní standardy (dále jen ČÚS), které slouží k jednotnému postupu při účtování v různých účetních jednotkách (dále jen ÚJ).

„Obsahem standardů je popis účetních metod nebo postupů účtování“ (Landa Martin, 2014, str. 20)

ČÚS vyšly v platnosti 1. 1. 2004. Byly vydány Ministerstvem financí České republiky na základě usnesení zákona o účetnictví (§ 36 odst. 1 zákona o účetnictví), zveřejňují se ve Finančním zpravodaji Ministerstva financí a obsahují 23 standardů. (Landa, 2014)

1.3. Přehled peněžních toků jako součást účetní závěrky

Rozdílnost úpravy jednotlivých zemí v Evropě v oblasti účetních výkazů, zejména obsahu a formy, narušovala spolupráci evropských zemí. Dlouhodobá aktivita v Evropě přinesla tzv. kodex účetní legislativy EU v podobě direktiv. Tyto direktivy byly postupně novelizovány směrnicemi. Snahou nové směrnice² EU (ze dne 26. června 2013) je zjednodušit povinnosti v oblastech finančního výkaznictví, omezit administrativní zátěž, zejména pro malé a střední podniky. Roční účetní závěrky by měly být sestaveny na základě zásady opatrnosti a měly by podávat věrný a poctivý obraz o výsledku hospodaření, aktivech, pasivech a o finanční situaci. Výkaz peněžních toků je nezbytnou součástí účetní závěrky, sestavené podle IFRS/IAS, každé účetní jednotky bez ohledu na předmět její činnosti. (Březinová, 2014)

² Směrnice Evropského Parlamentu a Rady 2013/34/EU, o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků.

2. PROBLEMATIKA ZOBRAZENÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Peněžní toky se zdržují v podnicích v pohledávkách (aktivech) a v závazcích (kapitálu). Stojí na počátku a na konci obchodních transakcí a jejich pohyb přímo ovlivňuje peněžní toky v podniku za určité období v souvislosti s jeho činností. (Sedláček, 2010)

V posledních letech se stále častěji při řízení podniků využívá informací o peněžních tocích. Metody zjišťování peněžních toků zcela oprávněně patří mezi moderní metody finanční analýzy a finančního řízení. Tyto metody dosáhly značného rozvoje a vzhledem k rozvíjejícím se nástrojům manažerského způsobu řízení financí, bude nezbytné naučit se s nimi aktuálně zacházet. (Prokúpková, 2016)

2.1. Definování peněžního toku, význam a účel jeho vykazování

2.1.1. Pojem a definice peněžního toku

Pojem „Cash“ vyjadřuje v základní terminologii pokladní hotovost a prostředky na běžných účtech u bank. Českým ekvivalentem je označení hotovost. (Řezňáková, 2010)

Pojem „Cash Flow“ je ekvivalentní s výrazem peněžní tok a může se chápat jako výkaz o přehledu peněžních toků, což je odvozený účetní výkaz. V praxi je využíván při hodnocení platební schopnosti účetních jednotek, finanční analýze, hodnocení investic nebo při dlouhodobém či krátkodobém plánování. (Štekr, Otrusínová, 2013)

Je potřebné dále ho vymezit na peněžní prostředky (peníze) a peněžní ekvivalenty:

Peníze (Cash) jsou hotovostní peníze, peníze na cestě a peněžní prostředky na bankovním účtu, které představují z pohledu rozvahy krátkodobá aktiva. Peněžní hotovostí jsou jakékoliv peníze, které podnik drží ve svých pokladnách, držených v jakékoliv měně. U bankovních účtů a jiných deposit, obdobně jako u pokladny, není rozdíl, zda jsou vedeny v domácí či zahraniční měně. Přečerpání peněžních prostředků na bankovním účtu obvykle znamená, že se jedná o tzv. kontokorentní účet. Dále jsou to ceniny, což mohou být například stravenky, kolky, předplacené karty či dálniční známky. (Knápková, Pavelková, Štekr, 2013)

Zatímco peněžní ekvivalenty (Cash Equivalents) představují krátkodobá likvidní aktiva, která jsou pohotově a snadno směnitelná za částku peněžních prostředků. Např. krátkodobé pohledávky, peněžní úložky, likvidní cenné papíry³. (Ryneš, 2016)

Nezbytné je poukázat na jednu ze zásad účetnictví a to je oceňování peněžní (měrnou) jednotkou. Peněžní prostředky, nejen že plní funkci uchovatele hodnoty a prostředku směny, ale také ocenění ÚJ. Díky tomu je možné ocenit závazky i majetek podniku, sčítat je a zjišťovat finanční situaci podniku. Podnik vždy musí uvést, jakou měnu používá. (Gillespie, Lewis, Hamilton, 2004)

Každá ÚJ má na výběr jak způsob oceňování, tak i další metody účtování v hospodářských operacích. Je důležité přijmout jednotný přístup v rámci každého účetního období, aby mohly být výsledky porovnány a byla zajištěna srovnatelnost. (Bebbington, Gray, Laughlin, 2001)

Existuje řada interpretací peněžního toku v odborné literatuře, například:

Ryneš (2009) definuje ve své knize „Cash Flow v účetní závěrce“ výkaz o peněžních tocích jako návrat k základní ekonomické kategorii, která stála na prvopočátku všech ekonomických úvah, tj. k peněžním prostředkům. Kdy hlavním motivem tohoto výkazu jsou právě úbytky a přírůstky těchto peněžních prostředků.

Březinová (2014) objasňuje, že princip cash flow spočívá ze zjišťování informací podvojného účetnictví, o stavu a pohybu majetku a závazků, výnosech, nákladech a výsledku hospodaření, z informací o pohybu a stavu peněz, o výdajích - úbytcích a příjmech – přírůstcích.

Cash flow je podle Sedláčka (2010) definován jako skutečný pohyb peněžních prostředků podniku v souvislosti s jeho činností za určité období. Je východiskem pro řízení likvidity podniku, kterou podle Freiberga (1993) je zpravidla schopnost podniku uhrazovat v daném čase a objemu splatné závazky.

Z vybraných definic lze usoudit, že cash flow (dále jen CF), podává významné informace o hospodářských operacích ÚJ a to nejen vlastníkům společnosti, nýbrž také dalším zainteresovaným osobám a umožní zhodnotit schopnost managementu přeměnit prodeje a služby na peněžní prostředky.

³Tyto ekvivalenty si každá jednotka definuje sama dle svého rozhodnutí.

Kovanincová (2004) tvrdí, že CF je nejnázornějším a nejpřesvědčivějším dokladem toho, že peníze a zisk nejsou jedno a totéž. Svým charakterem je CF blízký údaji o vykázaném zisku.

- Zisk – charakterizuje přírůstek zdrojů vytvořený za určité období,
- CF – charakterizuje přírůstek (kladná hodnota) či úbytek (záporná hodnota) peněžních prostředků vytvořených za určité období. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015)

U většiny ÚJ platí, že výše zisku/ztráty se neshoduje se stavem peněžních prostředků. Přehled o změnách peněžních prostředků vyjádří velikost rozdílu mezi ziskem a peněžními prostředky. Ukáže, v jakých položkách je objem chybějících peněžních prostředků vázán, k čemu byl využit, kde ÚJ naopak prostředky zadržuje. (Březinová, 2014)

CF je používán ve dvou rozdílných významech jako:

- přehled o peněžních tocích, ať už plánovaných či minulých,
- ukazatel, nejčastěji se jedná o provozní CF, finanční CF, investiční CF, ale i volné CF, čisté CF, charakterizující sumu nebo zůstatek příjmů a výdajů určité kategorie.

Je nutné v této souvislosti důsledně oddělit přehled o peněžních tocích v podobě tabulky (výkazu) a ukazatele „peněžních toků,, (CF). Zatímco přehled o peněžních tocích v podobě výkazu informuje o tvorbě finančních zdrojů a jejich využití podle zvolených oblastí, umožňuje ukazatel peněžních toků získat pohotovou informaci o finančně hospodářské situaci podniku. Je důležitým doplňkem k ukazateli výsledku hospodaření (dále jen VH) a vyjadřuje vnitřní finanční prosperitu z provozní činnosti společnosti, tj. schopnost vytvořit finanční zdroje. (Ryneš, 2009)

Poměrových ukazatelů navazujících na přehled o peněžních tocích je celá řada. Používají se zejména ve finančních analýzách nebo pro hodnocení vybraných oblastí podnikového dění. (Ryneš, 2009)

CF nachází uplatnění zejména v následujících oblastech: (Prokúpková, 2016)

- při hodnocení ÚJ a analýze hospodaření,
- při rozpočtování peněžních příjmů a výdajů,
- při krátkodobém hodnocení organizace o budoucí platební schopnosti – čtvrtletí, měsících, apod.,

- v dlouhodobém horizontu při finančním plánování činnosti organizace,
- při výběru a hodnocení vhodnější investiční varianty.

Hlavní informace, které lze z uvedeného výkazu zjistit, jsou:

- stavy peněžních prostředků účetní jednotky na počátku účetního období,
- stavy peněžních prostředků ÚJ na konci období,
- zdroje, z nichž byly finanční prostředky získány, a podíl těchto jednotlivých zdrojů, tj. vztah mezi externími peněžními zdroji a interními peněžními zdroji,
- informace o změnách finanční pozice a o změnách likvidity,
- kolik peněžních prostředků ÚJ vytvořila a kolik spotřebovala v průběhu účetního období, hlavní zásady podnikových politik v oblasti financování a postupy řídicích pracovníků,
- celkový výhled ve finanční situaci ÚJ – tendence k jejímu zeslabování nebo naopak k upevňování.

2.1.2. Uplatnění výkazu u uživatelů účetních dat

Diferenciace informačních potřeb uživatelů účetních informací vyvolala postupem doby různorodost způsobu zobrazení a zachycení podnikatelského procesu a následných toků peněžních prostředků podle toho, jaké rozhodovací úlohy řeší. (Landa, 2008)

CF určený pouze pro vedení podnikatelského subjektu pomáhá předvídat budoucnost a hodnotí dříve přijatá rozhodnutí. Nejvýznamnějším uživatelem CF je podnikový manažer. Ten se na základě zkušeností z minulého roku, které jsou zobrazené v přehledu peněžního toku, může poučit jak hospodařit s penězi. CF poskytuje ekonomické informace potřebné k rozhodování, vedení a kontrole ekonomického vývoje, kalkulací nákladů výkonů, finančních plánů a rozpočtů. Bez znalosti vlastních podnikových toků nelze realizovat ani dlouhodobé záměry. (Kovanincová, 2004)

Informace, které jsou relevantní z hlediska potřeb uživatelů, by měly být ve výkazech předloženy. Údaje tak pomohou manažerům rozhodnout se, zda investovat do podnikání nebo si půjčovat peněžní prostředky. (Gillespie, Lewis, Hamilton, 2004)

Údaje o CF jsou zajímavé jak pro zahraniční a tuzemské firmy, tak i pro existující či potenciační akcionáře, investory a jiné obchodní partnery, burzovní instituce a věřitele.

Z údajů peněžních toků vycházejí i pracovníci peněžních ústavů rozhodující o případném poskytnutí úvěru a následné solventnosti jeho splácní. (Kovanincová, 2004)

2.1.3. Účelné pojmy související s tvorbou výkazu

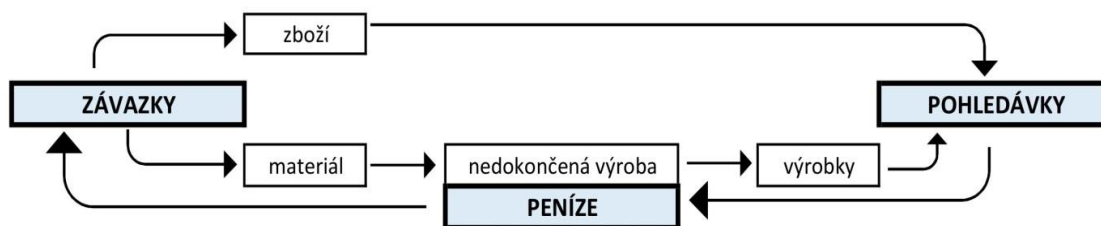
Je třeba si správně definovat pojmy. (Březinová, 2014)

Podniky pořizují aktiva k umožnění produkce výrobků, služeb a zboží. Jejich struktura poskytuje základní informace, jaká část aktiv se nachází ve vázané a jaká v likvidní formě.

Kapitál je zdrojem pořízení aktiv. Je získáván z vlastních aktivit (zdrojů) nebo z externích zdrojů. Peněžní toky se zadržují v:

- aktivech - pohledávkách
- kapitálu - závazcích.

Obrázek 1: Schéma CF v produkčním cyklu podniku



Zdroj: vlastní zpracování dle (Sedláček, 2010)

Z obrázku č. 1 je zřejmé, že vynakládané peněžní prostředky se v průběhu produkčního cyklu transformují do jednotlivých složek majetku a závazků. Peněžní prostředky, které se vážou v aktivech, se postupně mění do konečné žádoucí peněžní podoby. Stojí na počátku a na konci obchodních transakcí podniku a jejich pohyb přímo ovlivňuje peněžní toky. Pohledávky na jedné straně odkládají reálný přírůstek peněz a na straně druhé, závazky (dluhy podniku) odkládají reálný úbytek peněžních prostředků podniku. (Sedláček, 2010)

Dle Vančurové (2013) jsou výnosy peněžní ekvivalenty výkonů podniku za určité období, aniž by v tomto období došlo k inkasu peněz za prodané výkony (služby, výrobky, zboží). V podniku se realizuje peněžní příjem až díky inkasu pohledávek. Naproti tomu náklady jsou peněžní ekvivalenty vstupů, jež jsou vynaloženy na získání výnosů a byly použity na provedení výkonů. Příjmy jsou jakékoliv přírůstky finančních

prostředků za určité období a výdaje jsou jakékoliv úbytky peněžních prostředků za období bez zřetele na účel jejich použití.

System účetnictví (system podvojných zápisů) je založen na akruálnímu principu. Výnosy se neúčtují okamžikem příjmu peněz na bankovní účet či do pokladny, ale až po splnění služby, dodávky a kdy se přiřazují náklady k výkonům do období, se kterými tyto náklady časově a věcně souvisejí. Znamená to, že výnosy z prodeje služeb či majetku se účtují na příslušné výnosové účty až v okamžiku realizace a na vrub nákladů se například účtuje až v okamžiku skutečné spotřeby materiálu, jak nám znázorňuje tabulka č. 1. (Kovanincová, 2006)

Tabulka 1: Akruální“ báze versus „cash“ báze

	Báze peněžních toků	Akruální báze
Uznání výnosů	Příjem peněz	Dodání zboží, poskytnutí služby, bez peněžního příjmu
	cash -----výnos	pohledávka + cash -----výnos
Uznání nákladů	Výdej peněz	Vznik nákladu (dosažení výnosu), bez peněžního výdaje
	náklad ----- cash	náklad-----dluh + cash

Zdroj: Vlastní zpracování dle (Kovanincová, 2006)

Z výše uvedeného je jasné, že dochází k podstatnému rozdílu mezi výnosově nákladovým principem účtování v podvojném účetnictví a příjmově výdajovým principem, který je založený na reálných platbách. Časový nesoulad hospodářských operací, tj. rozdíly mezi náklady a výnosy a výdaji a příjmy je příčinou toho, proč je nutné rozlišovat tyto rozdílné účetní kategorie. (Ryneš, 2009)

2.1.4. Integrace výkazu o peněžních tocích na ostatní účetní výkazy

Výchozí datovou základnou zjišťování CF je účetnictví podniku. Peněžní prostředky, které vstupují do podnikového procesu, se v podvojném účetnictví transformují do jednotlivých složek majetku a závazků. Jednotlivé účetní výkazy tvoří vnitřně propojenou soustavu. Účetní výkazy tak nepředstavují izolované údaje přehledů o majetku, ale ve vzájemné kombinaci by měly zajistit věrný a poctivý obraz skutečnosti. V podstatě do rozvahy, která je osou této trojbilanční soustavy (obrázek č. 2), se nakonec promítnou všechny operace a to přímo, prostřednictvím změny stavu peněžních prostředků, nebo prostřednictvím převedení VH z výkazu zisku a ztráty.

Integrojícím prvkem mezi výkazem CF, výkazem zisku a ztráty a rozvahou je jednoznačně VH. (Dvořáková, Červený, 2012)

- Rozvaha je základem pro sledování peněžních toků v podniku a zachycuje jak výsledek hospodaření (zisk), tak i stav peněžních prostředků k určitému okamžiku.
- Výkaz zisku a ztráty je podrobnější v tvorbě zisku a vztahuje se vždy k určitému časovému intervalu – položka pasiv v rozvaze.
- Výkaz CF se ztotožňuje s položkou finanční majetek – položka aktiv v rozvaze. (Kovanincová, 2006)

Obrázek 2: Schéma trojbilanční soustavy



Zdroj: vlastní zpracování dle (Červený, 2007)

Pomocí změn v položkách rozvahy i výkazu zisku a ztráty lze odvodit výkaz CF. Jde o transformaci nákladově výnosového principu, na princip příjmově výdajový.

2.1.5. Zdroje dat k sestavení výkazu peněžních toků

Vedle syntetických účtů, poskytnutých z účetnictví podniku respektive obrátů účtů, je třeba vytvořit odpovídající analytickou evidenci beroucí v úvahu následující členění z hlediska: (Sedláček, 2010)

- položek z účetní závěrky a dle požadavků na zveřejňování,
- požadavků externích uživatelů těchto účetních dat,
- potřeb finančního managementu podniku.

Dle Sedláčka (2010) podrobnost analytické evidence závisí na použité metodě zjišťování CF a na způsobu získávání dat (brutto, netto). Analytické členění umožňuje:

- vykázaní změn peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (termínované vklady oddělit od účtové skupiny 06),
- rozčlenění závazků a pohledávek podle činností a obsahu účtů,
- vyloučení určité položky z obsahu účtů (dary, vklady, manka a škody).

V případech, kdy nepostačí k sestavení výkazu CF analytická evidence, jsou vytvořeny doplňující tabulky a přehledy formou pomocné evidence mimo soustavu účetnictví. Je třeba zvolit co nejefektivnější systém zjišťování údajů, jenž má co nejmenší dopad na rozšiřování analytiky. (Sedláček, 2010)

2.2. Vykazování peněžních toků dle právních předpisů České republiky

2.2.1. Právní rámec

České účetní předpisy uvozují sestavení přehledu o peněžních tocích (CF) v rámci účetní závěrky v § 18 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a dále obsahové vymezení položek a uspořádání přehledu o peněžních tocích stanoví § 40 až §43 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádí ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů a jsou popsány podrobně v Českém účetním standardu č. 023 – Přehled o peněžních tocích.(Ryneš, 2016)

2.2.2. Výklad ustanovení

V České republice se přehled peněžních toků objevil poprvé v roce 1993 v rámci opatření Ministerstva financí čj. 281/50 550/1993⁴, kterým se stanovoval obsah přílohy k účetní závěrce podnikatelů a přehled peněžních toků byl součástí přílohy v plném rozsahu, kterou povinně zveřejňovaly auditované společnosti. Změnu přineslo opatření Ministerstva financí čj. 281/71 701/1995⁵ z roku 1995, které je prakticky totožné s poslední formální úpravou přehledu o peněžních tocích. Následující opatření ministerstva financí již nepřinesly žádné významné změny formálního uspořádání přehledu oproti verzi ze dne 21.12.1995.

Zákon o účetnictví č. 563/1991 v § 18, odst. 1 v novele z roku 2011, stanovil povinnost sestavení přehledu o peněžních tocích pouze vybraným účetním jednotkám⁶, které k rozvahovému dni a za bezprostředně předcházející účetní období splní obě následující kritéria:

- minimální výše celkových aktiv 40 mil. Kč,
- roční úhrn čistého obrátu v minimální výši 80 mil. Kč.

⁴ Opatření MF čj. 281/50 550/1993

⁵ Opatření MF čj. 281/71 701/1995

⁶ Vybranými účetními jednotkami jsou organizační složky státu, státní fondy podle rozpočtových pravidel, územní samosprávné celky, Regionální rady regionů soudržnosti, dobrovolné svazky obcí, příspěvkové organizace a zdravotní pojišťovny.

Dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady⁷ mají od roku 2005 povinnost jako nedílnou součást účetní závěrky sestavovat výkaz o peněžních tocích všechny ÚJ, které mají k rozvahovému dni své emitované majetkové či dluhové cenné papíry přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Jak uvádí Legal Information Institute⁸ tento výkaz vykazují také společnosti, které jsou obchodovány na americké burze cenných papírů, ale sami nejsou americkou společností. Tyto společnosti musejí splňovat definici tzv. „foreign private issuers“ (zahraniční soukromí emitenti). Definice zahrnuje jakéhokoliv zahraničního emitenta, který není cizí vládou a není emitentem splňujícím následující podmínky, posuzované k rozvahovému dni posledního druhého fiskálního čtvrtletí:

- držení více než 50 % kmenových akcií přímo či nepřímo rezidenty USA,
- většina výkonného orgánu jsou občany či rezidenty USA,
- více než 50 % aktiv emitenta je v USA,
- podnikání emitenta je vykonáváno primárně v USA.

Ostatní ÚJ měly možnost volby, zda výkaz peněžních toků budou, či nebudou sestavovat. Sestavení výkazu pak ve většině případů vycházelo spíše z požadavku auditora než z vlastní iniciativy ÚJ. (Paseková, Strouhal, 2012)

Od 1. 1. 2016 byla schválena rozsáhlá novela zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, která zapracovává do českých právních předpisů nové právní předpisy EU. Novela zákona o účetnictví transponuje do zákona evropskou směrnici č. 2013/34/EU, o ročních účetních závěrkách a konsolidovaných účetních závěrkách. Cílem této směrnice bylo zlepšit podnikatelské prostředí a snížit administrativní zátěž, zejména pro malé a střední podniky. Nejvýznamnější změnou v novele je rozdělení ÚJ do kategorií podle stanovených kritérií. Zákon nově rozlišuje mikro účetní jednotku, malou účetní jednotku, střední účetní jednotku a velkou účetní jednotku.

Nově vznikají, v souvislosti s rozdělením ÚJ do kategorií, i rozdílné povinnosti ÚJ v oblastech např. v rozsahu vedení účetnictví, v rozsahu sestavení účetní závěrky a **v povinnosti sestavovat přehled o peněžních tocích v ČR.** (Zákon č. 563/1991 Sb.)

⁷Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008.

⁸The Legal Information Institute (LII) je právní nezisková instituce, nevýdělečná, veřejná služba, která poskytuje přístup k aktuálním americkým a mezinárodním právním zdrojům výzkumu na internetové adrese law.cornell.edu. Organizace je průkopníkem v oblasti poskytování právních informací on-line.

Vymezení kritérií pro zařazení do kategorie ÚJ a přehled některých povinností shrnuje následující tabulka 2.

Tabulka 2: Kritéria a způsob testování pro zařazení ÚJ do příslušné kategorie

Typ ÚJ (kategorie)	Aktiva-netto	Roční úhrn čistého obratu	Průměrný počet zaměstnanců	Způsob testování k rozvah. dni	Rozsah účetní závěrky	Povinnost výkazu o peněžních tocích
mikro ÚJ	do 9 mil. Kč	do 18 mil. Kč	do 10	nepřekročí dvě kritéria	zkrácený rozsah	NE
malá ÚJ	do 100 mil. Kč	do 200 mil. Kč	do 50	nepřekročí dvě kritéria a není mikro ÚJ		
<i>z toho</i>						
malá ÚJ - bez povinnosti auditu	X	X	X	malá ÚJ, která nespĺňuje test pro povinný audit	zkrácený rozsah	NE
malá ÚJ - povinně auditovaná	X	X	X	malá ÚJ, která splňuje test pro povinný audit	plný rozsah	NE
střední ÚJ	do 500 mil. Kč	do 1 000 mil. Kč	do 250	nepřekročí dvě kritéria a současně není mikro nebo malou ÚJ	plný rozsah	ANO
velká ÚJ	nad 500 mil. Kč	nad 1 000 mil. Kč	nad 250	překračuje dvě kritéria nebo je subjektem veřejného zájmu		
<i>z toho</i>						
subjekt veřejného zájmu					plný rozsah	ANO
emitent cenných papírů na burze					plný rozsah (IFRS/IAS)	ANO
ostatní velké účetní jednotky					plný rozsah	ANO

Zdroj: vlastní zpracování dle (Ryneš, 2016)

Rozlišovacími kritérii pro účely zákona o účetnictví §1d, odst. 1, 2 a 3 jsou:

Aktivy - celkem se pro účely tohoto zákona rozumí úhrn aktiv zjištěný z rozvahy.

- Roční úhrn čistého obratu - se pro účely tohoto zákona rozumí výše výnosů snížená o prodejní slevy, dělená počtem započatých měsíců, po které trvalo účetní období a vynásobená 12.
- Průměrný počet zaměstnanců - se pro účely tohoto zákona rozumí průměrný přepočtený evidenční počet zaměstnanců podle metodiky Českého statistického úřadu.

V prvním účetním období po zahájení činnosti zpracuje ÚJ kvalifikovaný odhad (důvodný předpoklad) splnění kritérií pro daný rok a na základě toho odhadu zvolí právní úpravu pro příslušnou kategorii dle výše uvedené tabulky. (Ryneš, 2016)

2.2.3. Metody sestavení výkazu CF

Volba metody k sestavování přehledu o peněžních tocích, obsahová náplň peněžních ekvivalentů a peněžních prostředků je zcela v pravomoci ÚJ, samozřejmě při respektování zásad uvedených ve vyhlášce⁹ a dodržení obsahového vymezení v Českém účetním standardu č. 23. (Knápková, Pavelková, Štekr, 2013)

Obecně se vyvinuly tři základní metody při výpočtu a sestavení přehledu o peněžních tocích:

- metoda přímá,
- metoda nepravá/náhradní přímá,
- metoda nepřímá.

Je třeba uvést, že dle českých právních předpisů je umožněno využít k sestavení výkazu CF metodu nepřímou¹⁰ i přímou¹¹ nebo kombinaci obou metod. Tyto možnosti volby se týkají v zásadě pouze provozní činnosti podniku. V oblasti investiční činnosti a finanční činnosti lze použít pouze přímou metodu. (Paseková, Strouhal, 2012)

Metoda přímá

Charakteristickou vlastností této metody je vykazování tzv. hrubých peněžních toků (gross cash inflows and outflows). (Sedláček, 2010)

Dle Ryneše (2009) je srovnatelná s postupem v peněžním deníku v daňové evidenci podnikatelů, kde se zobrazuje saldo toků příjmů a výdajů.

Tato metoda je v praxi velmi administrativně náročná, vhodná do veřejného sektoru, kde se rozpracovává rozpočtová skladba z každé položky a kde má dlouholetou tradici. Jejím principem je dokumentace pohybů peněz, na co byly použity a z jakého titulu byly ÚJ přijaty.

⁹Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška č. 500/2002 Sb.

¹⁰ §42 odstavec 1 písmeno b) vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví

¹¹ § 42 odstavec 1, písmeno a) vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví

Strukturu sestavení uvádí tabulka č.3: (Březinová, 2014)

Tabulka 3:Výkaz CF z příjmů a výdajů

PŘÍJMY	VÝDAJE
Počáteční Stav peněžních prostředků	Obrat výdajů = za určité období
Obrat příjmů = za určité období	Konečný stav peněžních prostředků
Součet	Součet

Zdroj: Vlastní zpracování dle Červený (2007)

V praxi existují programy, kde vhodným klíčováním účetních operací lze toto zajistit, ale tímto způsobem by to bylo velmi pracné a přetrvával by problém vypovídací schopnosti podniku. (Dvořáková, Červený, 2012)

Metoda náhradní přímá

V této metodě se zakládá princip na bázi nákladových a výnosových údajů, která se transformuje do informací příjmově-výdajových, za pomoci změněných položek v rozvaze viz tabulka č. 4:

Tabulka 4:Výkaz CF z nákladů a výnosů

PŘÍJMY	VÝDAJE
Počáteční Stav peněžních prostředků	Obraty stran výdajů +/- změny položek v rozvaze = Náklady
Obraty stran příjmů +/- změny položek v rozvaze = Výnosy	Konečný stav peněžních prostředků
Součet	Součet

Zdroj: Vlastní zpracování dle Červený (2007)

Tato metoda se používá při sestavování operativních finančních plánů. Obě přímé metody vychází primárně z povahy peněžních transakcí. CF vykázané přímou metodou nejsou náchylné k účetním nepřesnostem a jsou snáze ověřitelné. (Sedláček, 2010)

Metoda nepřímá¹²

Dle Vančurové (2013) je nepřímá metoda výpočtu CF založena na zcela jiném principu. Výkaz CF sestavený nepřímou metodou vysvětluje, proč se VH nerovná konečnému stavu peněžních prostředků v rozvaze, nevychází se totiž z pohybu peněz na účtech. Sestavování výkazu začíná VH a následně se k němu odečítají a přičítají položky, které zdůvodňují rozdíl mezi výsledným CF a VH.

¹²Nepřímá proto, že vychází z VH, který se dále upravuje a nikoliv z výnosů a nákladů.

Náklady a výnosy, které nemají vztah k peněžním prostředkům: (Sedláček, 2010)

Náklady, které nebyly peněžním výdajem, je nutné k VH (zisk/ztráta) **připočítat**. Např. odpisy (MD 551/D 082), tvorba rezerv (MD 552/D 451), neuhrazené závazky (MD 518/D 321), spotřeba materiálu (MD 501/D 112), odložená daň.

Výnosy, které nebyly peněžním příjmem, je nutné od VH (zisk/ztráta) **odečíst**. Např. neuhrazené pohledávky (MD 311/D 602), nevyfakturované služby (MD 385/D 602).

Výdaje a příjmy, které souvisí se změnou stavu aktiv či pasiv: (Ryneš, 2010):

Příjmy, které nebyly výnosem, je nutné k VH **připočítat**. Např. přijaté zálohy (MD 221/D 324), úhrada pohledávky odběratelem (MD 221/D 311), přijaté předplatné (MD 221/D 384).

Výdaje, které nebyly nákladem, je nutné od VH **odečíst**. Např. zpětně uhrazené nájemné (MD 383/D 221), nákup zásob (MD 112/D 211), úhrada závazků vůči dodavatelům (MD321/D221).

Dále je třeba upravit VH o změny potřeby pracovního kapitálu (networking capital). Např. změny stavu zásob, náklady a výnosy příštích období, změny stavu provozních závazků a pohledávek a údajů (položkami), jež náležejí do investiční nebo finanční oblasti. Základní pravidlo při sestavení výkazu je velmi jednoduché a lze ho vyjádřit pomocí tabulky č. 5 takto:

Tabulka 5: Výkaz CF z nákladů a výnosů

<i>Přírůstek aktiv</i>	<i>v CF znamená</i>	-
<i>Úbytek aktiv</i>	<i>v CF znamená</i>	+
<i>Přírůstek pasiv</i>	<i>v CF znamená</i>	+
<i>Úbytek pasiv</i>	<i>v CF znamená</i>	-

Zdroj: Vlastní zpracování

U této metody je přesnější mluvit o zdrojích a jejich užití, než o příjmech a výdajích. Tato podoba výkazu ani v modifikované podobě, neumožňuje identifikaci příjmů a výdajů.

Princip sestavení výkazu CF uvádí tabulka č. 6:

Tabulka 6: Výkaz CF z korekce zisku

PŘÍJMY	VÝDAJE
+/- změny položek v rozvaze	Počáteční stav peněžních prostředků
Konečný stav peněžních prostředků	+/- změny položek v rozvaze
Součet	Součet

Zdroj: Vlastní zpracování dle Červený (2007)

Nepřímá metoda je obecně považována za jednodušší a nenáročnou na vstupy. Zobrazuje sice v přehledné formě transformaci VH na peněžní toky (diference mezi CF a ziskem), ale zase nedovoluje identifikovat jednotlivá salda příjmů a výdajů. Správnost výpočtu CF, ať již se použije jakýkoli postup, se ověřuje porovnáním se změnou zůstatku peněžních prostředků. (Sedláček, 2010)

2.2.4. Struktura výkazu CF

Struktura výkazu CF, forma ani jeho obsah nejsou taxativně českými právními předpisy vymezeny. Je určen pouze rámec v prováděcí vyhlášce k zákonu o účetnictví č. 500/2002 Sb., v němž je možné se pohybovat. Ve světě se lze setkat jak s bilančním (horizontálním) způsobem zobrazení¹³, tak i s retrográdním (vertikálním) zobrazením, tzv. sloupcovým formátem, který musí mít níže popsanou strukturu. Co se týká samotného obsahu výkazu, ten je dán hlavně účelem, pro něž se výkaz sestavuje, rozsahem a použitou metodou. Obecně použitelný návod pro interpretaci struktury CF nelze vytvořit a je třeba přihlížet k minulému vývoji peněžních toků. Samotné sestavování výkazu CF není jednoduchou záležitostí, neboť údaje k jeho sestavení v systému účetnictví nejsou obvykle bezprostředně k dispozici, jako je tomu například při sestavení rozvahy, nebo výkazu zisku a ztráty. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015)

Dle Ryneš (2008) je pro analýzu peněžních toků třeba dostát následující základní struktuře činností nebo oblastí:

- oblast peněžních toků z provozní činnosti,
- oblast peněžních toků z investiční činnosti,
- oblast peněžních toků z finanční činnosti.

¹³Horizontální zobrazení dovoluje přehledně a odděleně vykázat zdroje peněžních prostředků a jejich využití. Vertikální zobrazení umožňuje pořizovat součty za homogenní skupiny toků a zvyšuje tak vypovídací schopnost.

Pokud se stane, že u některé z položek není obsahově zcela jasné zařazení do správné činnosti, může se ÚJ sama rozhodnout, jaké určení vybere.

Standardní schéma přehledu o peněžních tocích, bez ohledu na metodu, zobrazuje následující schéma pomocí tabulky č. 7:

Tabulka 7: Standardní schéma přehledu o peněžních tocích

Řádek	Položka
P.	Stav na počátku období - peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti
F.	Čisté snížení/zvýšení peněžních prostředků
R.	Stav na konci období - peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Zdroj: Vlastní zpracování dle (Landa, 2008)

S určitými modifikacemi, ve vztahu k použité metodě, se položka A.*** navíc člení do třech dílčích oblastí:(Landa, 2008)

- peněžní výdaje a příjmy z provozní oblasti před zdaněním, které jsou očištěné od ostatních provozních příjmů a samostatně vykazovaných dílčích položek,
- položky specifické, je zde uplatněn požadavek samostatného vykazování pro komplexnější informace o výkonnosti podniku. Jsou to např. vyplacené a přijaté úroky, daň z příjmu,
- ostatní mimořádné příjmy a výdaje z provozní činnosti.

Peněžní tok z provozní činnosti

Dle Ryneš (2008) je to oblast, která představuje běžné a základní aktivity podniku. Takováto činnost obsahuje hlavní výdělečnou činnost podniku, tzv. core business. Jedná se o opakovanou činnost, za jejímž účelem byl podnik založen. Tyto aktivity přinášejí výnosy a jsou vlastním zdrojem peněžních prostředků. Provozní činnost je velmi obtížné vymezit, ale patří sem příjmy a výdaje spojené s provozem firmy a nelze je zahrnout mezi finanční a investiční činnosti. Patří sem zejména:

- peněžní příjmy z prodeje výrobků, služeb, zboží a licencí,
- peněžní příjmy z prodejů, včetně přijatých záloh,
- peněžní příjmy z postoupení práv, know-how a licencí,
- peněžní výdaje na platby správcům daní a zaměstnancům,

- peněžní výdaje na platby dodavatelům materiálu, služeb, zboží,
- peněžní výdaje a příjmy z úroků a dividend.

Právě provozní finanční toky mají vliv na VH. Rozdíl mezi VH a provozním CF může o finanční kondici podniku leccos prozradit, jak naznačuje následující pětice příkladů:

- Kladný VH je menší než provozní CF - toto je příznivá situace značící zdravou ekonomickou situaci podniku, kdy podnik může investovat do svého rozvoje.
- Kladný VH je roven vytvořenému provoznímu CF - podnik disponuje dostatečnými prostředky na udržení svého chodu, nicméně pro zdravou konkurenceschopnost je zapotřebí také investic, na které se při této situaci podniku již nedostává finančních prostředků.
- VH je nulový, ale provozní CF kladné - podnik prodává v úrovni nákladů, což je dlouhodobě neudržitelné. Peníze sice podnik k dispozici má, ale případný záporný VH je bude odčerpávat (bude potřeba splatit úvěry, uhradit platby dodavatelům, apod.).
- VH je kladný, provozní CF nulové - podnik nepřeměňuje zisk na peníze, např. realizuje tržby, ale platební morálka klientů je nízká (odběratelé neplatí).
- CF z provozu je záporné - podnik je v nepříjemné a neudržitelné ekonomické situaci, neboť nemá dostatečné množství prostředků na zajištění běžného provozu. (Vančurová, 2013)

Peněžní tok z investiční činnosti

Další oblastí jsou činnosti, jako je nakládání s dlouhodobými aktivy. Člení se do tří základních skupin výdajů a příjmů:

- peněžní příjmy z prodeje dlouhodobých finančních, hmotných a nehmotných aktiv,
- peněžní výdaje spojené s pořízením těchto aktiv,
- peněžní platby související s poskytováním dlouhodobých půjček nebo dluhových nástrojů jiných podniků.

Investiční CF bývá u úspěšných podniků záporné. Důvodem jsou investice, které podnik financuje díky nadbytku peněz z provozní činnosti. V neustále se měnícím tržním prostředí musí každý podnik, který chce udržet svou konkurenceschopnost, investovat do své obnovy a rozvoje. (Ryneš, 2016)

Peněžní tok z finanční činnosti

Ten představuje dle (Sedláček, 2010) oblast nakládání s dlouhodobými zdroji financování a to jak vlastními, prostřednictvím akcionářů či společníků, tak i cizími, kterými jsou nejčastěji banky. Jsou to:

- peněžní příjmy plynoucí z přijatých půjček a úvěrů,
- příjmy z emise dlouhodobých dluhopisů a akcií,
- peněžní platby na výplaty podílů na zisku či dividend.

CF z finanční činnosti může být záporné, kladné i nulové podle toho, zda si podnik půjčuje nebo splácí, tedy zda peníze z externích zdrojů (od bank, investorů) získává nebo půjčené vrací.

2.2.5. Specifické položky

Účetní systémy požadují, aby se některé specifické položky vykazovaly ve výkazu CF zvlášť, jako samostatná položka, a to přímou metodou, tedy nekompensovaně jako jednotlivé příjmy a výdaje. Jedná se o následující položky: (Ryneš, 2016)

- placená daň z příjmů,
- přijaté úroky,
- placené úroky,
- přijaté podíly na zisku,
- placené podíly na zisku.

Jednotlivé účetní systémy ovšem povolují vykazání těchto specifických položek v rámci různých podnikových činností, za které se výkaz CF sestavuje. V praktické části se zabývá rozborem těchto specifických položek samostatná subkapitola dle jednotlivých účetních systémů a jejich dopadu na výkaz CF.

2.3. Vykazování peněžních toků v účetním systému IAS/IFRS

Výkazy o peněžních tocích se začaly prosazovat v mezinárodní praxi ke konci osmdesátých let. Už kolem roku 1988 americký FASB „Statement of Financial Accounting Standards“ nahradil dříve platný „Výkaz o změnách finanční situace“ a stal se integrující součástí zveřejňované účetní závěrky. Již v roce 1993 byl Výborem pro mezinárodní účetní standardy (ISAC) vydán Mezinárodní účetní standard IAS č. 7 (viz níže), který objasňuje problematiku toků v mezinárodní praxi. Upravený standard akceptuje jak Mezinárodní organizace komisí pro kontrolu burz cenných papírů

(IOSCO), která sdružuje burzy cenných papírů v celém světě, tak i burzovní dozor USA (Security Exchange Commission). (Ryneš, 2009)

2.3.1. Mezinárodní účetní standard IAS 7

Dle mezinárodního účetního standardu IAS 1 je vymezen povinný obsah účetní závěrky:

- výkaz o finanční situaci (statement of financial position),
- výkaz o úplném výsledku hospodaření (statement of comprehensive income),
- výkaz změn vlastního kapitálu,
- výkaz peněžních toků (Cash flow),
- vysvětlující komentáře. (Dvořáková, 2011)

Výkaz peněžních toků je předmětem IAS 7, který upravuje požadavky a podrobná pravidla kladené na tento výkaz a dále charakterizuje jednotlivé prvky výkazu. (Hinke, 2013)

2.3.2. Metody sestavení CF dle IAS 7

Pro sestavení výkazu CF dle IAS 7 z provozní činnosti je možné použít dvě metody:

Metoda přímá – zobrazuje ve výkazu o peněžních tocích hlavní kategorie hrubých peněžních výdajů a hrubých peněžních příjmů. Data se týkají skutečných peněžních příjmů od odběratelů či peněžní výdaje zaměstnancům, dodavatelům a jiných peněžních toků s obdobnými subjekty.

Metoda nepřímá – zobrazuje ve výkazu o peněžních tocích čisté peněžní toky z provozních činností, které se získávají úpravou zisku nebo ztráty před zdaněním o:

- dopady nepeněžních transakcí (tj. odpisy, nerealizované kurzovní rozdíly tvorba a čerpání rezerv),
- dopady časového rozlišení minulých nebo budoucích peněžních toků z provozní činnosti (tj. změna stavu zásob),
- dopady všech ostatních položek, které jsou spojeny s investičními činnostmi nebo s financováním (tj. zisky/ztráty z prodeje stálých aktiv). (Paseková, Strouhal, 2012)

IFRS/IAS preferuje využití přímé metody, která poskytuje odhad vývoje peněžních toků v budoucnosti a které nejsou při použití nepřímé metody dostupné. V praxi se běžně

používá obvykle metoda nepřímá. Standard ponechá subjektu možnost volby, zda použít metodu nepřímou nebo přímou. (Dvořáková, 2011)

Peněžní toky v cizí měně se zachycují ve funkční měně¹⁴ ÚJ. Pro přepočtení na funkční měnu se používá směnný kurs k datu uskutečnění peněžního toku. (Paseková, Strouhal, 2012)

2.3.3. Možnosti členění výkazu

Standard IAS 7 vyžaduje sestavení a zveřejňování výkazu pro všechny typy podniků bez ohledu na předmět činnosti. V úvodu standardu jsou uvedeny definice základních kategorií, jakou jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. (Dvořáková, 2011)

Dále jsou definovány dle (Paseková, Strouhal, 2012) základní oblasti výkazu:

- **provozní činnosti** (Operating Activities) - zahrnuje hlavní výdělečné činnosti a ostatní, které nepatří do investiční ani finanční oblasti,
- **investiční činnosti** (Investing Activities)- představuje nabývání a pozbývání dlouhodobých aktiv a investic nezahrnutých do peněžních ekvivalentů,
- **finanční činnosti** (Financing Activities)- zahrnuje činnosti, jež vedou ke změnám v rozsahu a skladbě vlastního kapitálu a výpůjček podniku.

Standard IAS 7 v dodatku A uvádí příklady na sestavení výkazu o peněžních tocích jak přímou tak nepřímou metodou. Tabulky 8 a 9 uvádí ilustrativní vzory výkazu CF.

Tabulka 8: Formát výkazu CF z provozní činnosti – nepřímá metoda

Peněžní toky z provozní činnosti	
Zisk před zdaněním	X
<i>Úpravy:</i>	
Odpisy	X
Kurové ztráty	X
Úrokové výnosy	- X
Úrokové náklady	X
	X
Zvýšení/snížení obchodních a jiných pohledávek	X
Zvýšení/snížení zásob	X
Zvýšení/snížení obchodních závazků	X
Peněžní příjmy od zákazníků	X
Peněžní prostředky vytvořené z provozní činnosti	X
Placené úroky	- X
Placené daně	- X
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	X

Vlastní zpracování dle (Paseková, Strouhal, 2012)

¹⁴Funkční měnou je měna hlavního ekonomického prostředí účetní jednotky.

Peněžní tok z provozní činnosti je zjišťován při sestavení CF nepřímou metodou úpravou VH.

Tabulka 9: Formát výkazu CF – přímá metoda

Peněžní toky z provozní činnosti	
Peněžní příjmy od zákazníků	X
Peněžní výdaje dodavatelům a zaměstnancům	- X
Peněžní prostředky vytvořené z provozní činnosti	X
Placené úroky	- X
Placené daně	- X
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	X
Peněžní toky z investiční činnosti	
Čistá platba za nákup dceřiné společnosti	- X
Nákup pozemků, budov a zařízení	- X
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	X
Výtěžek z prodeje zařízení	X
Přijaté úroky	X
Přijaté dividendy	X
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	X
Peněžní toky z financování	
Příjmy z emise	X
Příjmy z dlouhodobých půjček	X
Platba závazků finančního leasingu	- X
Placené dividendy	- X
Čistý peněžní tok z financování	X
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	X
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	X
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	X

Zdroj: Vlastní zpracování dle (Paseková, Strouhal, 2012)

Čistý peněžní tok z provozní činnosti je zjišťován při sestavení výkazu nepřímou metodou úpravou VH. U investiční a finanční činnosti je požadováno standardem použít přímou metodu. (Paseková, Strouhal, 2012)

Zároveň má ÚJ možnost volby při zařazení určitých položek do jednotlivých částí výkazu (úroky, dividendy), avšak je zapotřebí zvolenou kategorizaci aplikovat konzistentně.

IFRS/IAS nestanovují povinný formát výkazu o peněžních tocích. Vzhledem k relativní volnosti sestavování, která je ÚJ poskytována, je důležité, aby ÚJ uvedla v komentáři k účetním výkazům, jakých metod přístupů při sestavování tohoto výkazů použila. (Dvořáková, 2011)

Tento výkaz se sestavuje za období, které může mít 12 po sobě jdoucích měsíců, nebo jakékoliv jinak dlouhé průběžné období, tzv. mezitímní. (Hinke, 2013).

3. FINANČNÍ ANALÝZA A PLÁNOVÁNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ PŘI ŘÍZENÍ PODNIKU

Dle Freiberga (1993) by formální i obsahová konstrukce bilance CF měla vycházet z účelu jejího použití a být v souladu s cíli, které jsou jejími prostředky sledovány.

3.1. Finanční analýza vycházející z CF

Ukazatele CF tvoří významnou součást systému ukazatelů užívaných k finančně hospodářské analýze podniku. Jejich význam roste s významem finančních hledisek v řízení. Ukazateli lze rychle a snadno identifikovat finančně hospodářskou pozici daného podniku. Identifikace se může provádět jak v rámci interní finančně hospodářské analýzy, tak i ze strany externích subjektů (věřitelů, vlastníků apod.). Poměrových ukazatelů ve finanční analýze navazující na přehled o peněžních tocích je celá řada. (Sedláček, 2010)

Mezi důležité ukazatele patří: (Landa, 2007)

- *Obratová rentabilita = provozní CF / obrat*

Ukazatel udává finanční efektivitu podnikového hospodaření. Výše ukazatele a jeho vývoj v čase udává schopnost podniku vytvářet z obrátového procesu finanční přebytky nutné pro další posilování pozice podniku v tržním konkurenčním prostředí, k udržení či opětovnému získání finanční nezávislosti a míru obsluhy kapitálu.

- *CF likvidita = provozní CF / krátkodobé závazky*

Ukazatele likvidity hodnotí a prezentuje likviditu staticky k určitému datu. K odstranění tohoto nedostatku je používán ukazatel odvozený z CF, jenž bývá také označován jako CF solventnost vyjadřující schopnost podniku hradit krátkodobé závazky z peněžních toků ve sledovaném období.

- *Stupeň oddlužení = provozní CF / cizí kapitál * 100 [%]*

Ukazatel vypovídá o poměru mezi financováním cizím kapitálem a schopností vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly. Tento ukazatel je také přibližným indikátorem racionality strukturální finanční politiky podniku. Za rozumnou velikost ukazatele se považuje hodnota kolem 20 až 30 %.

Efektivní využití ukazatelů vyžaduje porovnání v časové řadě několika po sobě jdoucích období.

3.2. Plánování peněžních toků

Přehled o peněžních tocích (CF) sestavený retrospektivně má pouze omezené využití. Poskytuje data o původu peněžních toků v podniku za uplynulé období. Velmi důležitou oblastí ohledně CF je plánování peněžního toku. CF je součástí jak dlouhodobého (zpravidla je sestavován na 5 let), tak krátkodobého finančního plánu, který se sestavuje na kratší časový horizont (obvykle 1 rok).

Sedláček (2010) uvádí, že díky plánování musí manažeři zvážit účinky finančních rozhodnutí podniku ve vzájemných souvislostech. Pomocí plánování peněžních toků je nutné rozhodnout, zda dnes vydané peníze (dnešní investice) přinesou v budoucnosti dost velké příjmy (cash inflows), které by s ohledem na možná rizika opravňovaly dnešní vydání a zda zvažované investice jsou tou nejehospodárnější cestou k dosažení plánovaných cílů podniku.

V podnikovém plánu, který je součástí podnikové strategie, definuje firma dlouhodobou koncepci podniku. V obsahu podnikového plánu je plán prodeje, dále plán produkce, z něhož je odvozen plán výrobních kapacit, navazuje plán investic, personální plán a v neposlední řadě plán potřeby finančních zdrojů. Finanční plán má integrující postavení v systému podnikového plánu – zobrazují se v něm všechny činnosti podniku, syntetizuje všechny dílčí plány. (Mařík, 2007)

3.2.1. Dlouhodobé plánování

Struktura finančního plánu v **dlouhodobém časovém horizontu** odpovídá struktuře výsledků podniku. CF je zde plánováno především z důvodu investičního rozhodování, jelikož investice jsou realizovány nemalými peněžními výdaji. Efektem investic jsou čisté příjmy v budoucím období, jež se tvoří právě provozováním investic. Dlouhodobý finanční plán ovlivňuje krátkodobé rozhodování, které má zajistit dostatek hotovosti na zaplacení účtů a optimální uspořádání krátkodobých úvěrů. Sestavuje se v souladu s:(Sedláček, 2010)

- plánem tržeb a nákladů, tj. plánovaný výkaz zisku a ztráty,
- plánem majetku a zdrojů financování, tj. plánovaná rozvaha,
- plánem peněžních toků zajišťující likviditu podniku na bázi očekávaných výdajů (outflows) a příjmů (inflows).

Dále je finanční plán doplněn rozdělením VH a plánem externího financování. Plán je pak podroben finanční analýze pro zjištění, zda podnik zvyšuje výnosnost vlastníků a přispívá tak k růstu hodnoty podniku. Dlouhodobý finanční plán je následně dekomponován do krátkodobých finančních plánů, které se pravidelně vyhodnocují a v návaznosti na změny v okolí podniku upřesňují. (Řezňáková, 2010)

3.2.2. Krátkodobé plánování

Větší význam pro finanční řízení podniku má sestavení plánu příjmů a výdajů neboli rozpočet CF v **krátkém časovém horizontu**. Potřeba hotovosti vzniká převážně z nedostatku synchronizace mezi podnikovými příjmy a výdaji. Jeho sestavení vychází z kalkulace nákladů, inkasa, predikce tržeb a identifikace příjmů a výdajů. (Nývltová, Marinič, 2010)

Dle Řezňákové (2010) při sestavení **plánu příjmů** je zapotřebí vycházet z:

- očekávané úrovně cenové hladiny,
- očekávaných zakázek z prognózy prodeje dle výrobků a trhů, uzavřených smluv,
- vývoje devizových kurzů v případě zahraničních obchodních vztahů,
- z úvěrové politiky (tj. zásad poskytování obchodních úvěrů),
- systému rabatů a skont.

K **plánu výdajů** je potřebné přistupovat obdobně a při jeho sestavování se vychází zejména z:

- očekávaných provozních výdajů jako platby zaměstnancům a budoucím dodavatelům,
- výdajů plánovaných vyplývajících z aktualizace dlouhodobých záměrů v daném roce,
- naplánovaných plateb věřitelům a vlastníků (př. podíly ze zisku, úroky, úvěry).

Při sestavování plánu příjmů a výdajů je zapotřebí respektovat zásadu, že výdaje očekávané v daném období musí být rovné nebo menší prostředkům, které jsou k dispozici:

- stav hotovosti na počátku období,
- předpokládané výdaje a příjmy z běžné provozní i investiční činnosti a to i v souvislosti se získáváním, nebo případným vrácením finančních zdrojů,
- požadavek na minimální hotovostní rezervu. (Řezňáková, 2010)

Strukturu rozpočtu CF uvádí Sedláček (2010) takto:

Příjmy daného období - Výdaje daného období = Saldo příjmů a výdajů

+ PS peněžních prostředků na začátku období = KS peněžních prostředků na konci období

V **ročním** časovém horizontu se plán sestavuje nepřímou metodou. Roční plán peněžních toků je vybilancovaný, tj. příjmy převyšují výdaje, přesto mohou vzniknout problémy s hrazením závazků v průběhu roku. Proto se pro potřeby řízení peněžního toku a předcházení riziku platební schopnosti vypracovává plán příjmů a výdajů obvykle na čtvrtletí, měsíce, případně dny. Délka zvoleného naplánovaného období je závislá na objemu plateb v podniku. V případě **nesouladu mezi příjmy a výdaji** je nutné získat dodatečné krátkodobé zdroje financování sezónního charakteru. (Řezňáková, 2010)

3.3. Financování krátkodobých výkyvů v peněžních tocích

V efektivním řízení platební schopnosti je trvalá potřeba oběžného majetku financována dlouhodobými zdroji, krátkodobá aktiva je vhodné financovat krátkodobými zdroji. Přesto však mohou vzniknout dočasné problémy v řízení likvidity z důvodu problematické predikce vývoje tržeb a následně i příjmů. V takových případech je potřebné obrátit se na subjekty finančního trhu. (Sedláček, 2010)

V případě disproporce mezi krátkodobou potřebou finančních zdrojů a jejich žádanou tvorbou jsou nejvíc rozšířeny obchodní úvěry poskytovaného dodavateli. Pokud je nabízena sleva za promptní platbu (skonto), rozhodování je prováděno na základě porovnání poskytnuté výše slevy s cenou alternativních zdrojů financování. Obdobný charakter jako obchodní úvěry mají i zálohy od odběratelů. Vztahují se k budoucím nákupům, na základě uzavřené smlouvy využívají podniky k financování své činnosti kromě obchodních úvěrů hlavně krátkodobé bankovní úvěry, kontokorentní úvěry, eskontní a lombardní úvěr, nebo zpětný leasing. Určitý manévrovací prostor představují také nesplacené závazky vůči zaměstnancům, státu. (Nývltová, Marinič, 2010)

Z výše uvedeného je patrné, že řízení struktury zdrojů je již v plné manažerské kompetenci a spočívá v dovednosti vyvážit potřeby podniku s požadavky, cíli, možnostmi a ochotou stakeholders¹⁵ a shareholders¹⁶. Požadavky jednotlivých

¹⁵ dodavatelé a úvěrující instituce

¹⁶ vlastníci

zainteresovaných stran jsou protichůdné. V každém případě je nezbytné v rozhodování o financování podniku zohledňovat faktory času a faktory rizika. (Havlíček, 2011)

Cílem podniků je vytvářet předpoklady pro trvalou existenci a hlavně zvyšovat svojí hodnotu. Z krátkodobého hlediska má nadřazenost řízení platební schopnosti nad řízením výnosnosti. Podnik schopný hradit své závazky včas, musí mít část vlastních prostředků vázanou na bankovních účtech, případně v jiných likvidních majetkových formách. Tyto prostředky většinou nejsou efektivně využívány, nesou zpravidla i minimální výnos a snižují rentabilitu investovaného kapitálu. Tím může docházet k určitému konfliktu mezi zájmem investorů a zvyšováním výnosnosti investovaného kapitálu a snahou manažerů udržovat a stabilizovat platební schopnost podniku, neboť neschopnost hradit splatné závazky vede k insolvenční. (Sedláček, 2010)

4. CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKATELSKÉHO SUBJEKTU

Po uvážení veškerých rizik, která představuje zveřejnění velmi citlivých dat pro společnost, jež by mohla být zneužita a po vzájemné dohodě s managementem společnosti je přistoupeno k nejmenování konkrétní společnosti, jejího obchodního názvu a dalších specifických údajů o společnosti. Společnost poskytla nijak neupravená, reálná data. Pro potřeby této práce bude nazývána:

Obchodní firma: Společnost s.r.o.

Právní forma společnosti: společnost s ručením omezeným

Sídlo společnosti: Plzeň/Česká republika

Jedná se o poměrně významnou společnost, která se specializuje na průmyslovou výrobu.

Hlavním předmětem činnosti firmy je stavba strojů s mechanickým pohonem, zámečnictví, kovoobrábění, broušení a leštění kovů, povrchová úprava kovových součástí, výroba nástrojů, konstrukční práce, výzkum a vývoj.

Veškerá rozhodnutí týkající se finanční situace, jsou posuzována dle toho, jaký ekonomický dopad na Společnost s.r.o. mají. Buď jsou tato rozhodnutí v pravomoci vedení společnosti, nebo Rady jednatelů – tj. rozhodnutí je schváleno na jednání mezi majiteli za účasti managementu. Statutární orgán Společnosti s.r.o. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy.

4.1. Základní ekonomické výsledky

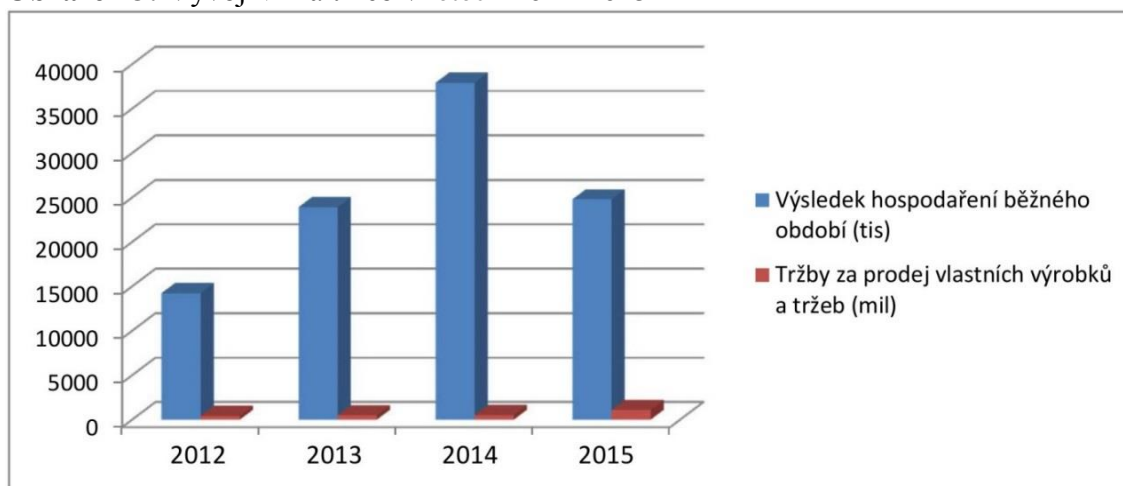
Společnost vykazuje dlouhodobě pozitivní VH. V posledních letech se však musí vyrovnávat s negativními vlivy, které byly nejprve způsobeny recesí a následně stagnací, což vedlo k výraznému omezení a v některých případech až pozastavení investic u tradičních odběratelů. Toto se projevilo zejména v roce 2015, kdy po několika letech došlo k mírnému propadu tržeb za vlastní výrobky a služby.

Celkové výkony společnosti však vykazují prudký nárůst na téměř dvojnásobek hodnot z předchozích let. Je to způsobeno 2 letým kontraktem pro významného odběratele. Tento kontrakt je realizován přes účty tržby za zboží. Díky rostoucímu trendu tržeb bylo možné postupně navyšovat počet pracovníků za posledních 10 let z čísla 168 na číslo

208. Snahou firmy je reinvestovat získaný kapitál do dalšího rozvoje firmy, zejména v oblasti zahraničního zastoupení.

Vývoj VH firmy Společnost s.r.o., v minulých letech zobrazuje *Obr. č. 3* a *tab. č. 10*.

Obrázek 3: Vývoj VH a tržeb v letech 2012-2015



Zdroj: vlastní zpracování dle VZaZ společnosti s.r.o., 2016

Tabulka 10: Vývoj VH a tržeb v letech 2012-2015

[údaje v tis. CZK]	2012	2013	2014	2015
Výsledek hospodaření běžného období	14 240	23 923	37 923	9 485
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	440 000	509 000	531 000	420 000

Zdroj: vlastní zpracování dle VZaZ společnosti s.r.o., 2016

Pro základní přehled bylo rovněž vybráno několik položek (viz *tab. č. 11*) z rozvahy, kterou firma sestavuje v plném rozsahu.

Tabulka 11: Vybrané údaje z rozvahy společnosti z let 2012-2015 (v netto hodnotách)

Položka	2012	2013	2014	2015
Aktiva celkem	439 003	529 941	615 408	550 416
Dlouhodobý majetek	167 613	144 067	140 230	115 893
Oběžná aktiva	399 898	415 619	473 267	434 523
* Krátkodobé pohledávky	192 484	256 430	286 005	146 104
* Peníze a účty v bankách	27 848	26 677	30 758	13 842
* Peněžní ekvivalenty	0	0	0	0
Časové rozlišení	2 723	2 249	1 911	1 779
Pasiva celkem	439 003	529 941	615 408	550 416
Cizí zdroje	269 513	337 042	383 598	168 858
* Krátkodobé závazky	212 662	226 563	248 080	56 623
Časové rozlišení	106	212	985	1 457
Výsledek hospodaření běžného období	14 240	23 923	37 923	9 485

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvahy společnosti s.r.o., 2016

Společnost nemá konzervativní postoj k financování a používá jak vlastní zdroje, tak i cizí zdroje. Mezi vlastní zdroje patří především zisk a odpisy. Vlastní kapitál tvoří větší část pasiv společnosti. Zisk je nejběžnějším zdrojem financování v podniku. Aby firma dosahovala požadovaného zisku, je zapotřebí generovat určitou výši tržeb. V případě tržeb Společnosti s.r.o., tvoří stěžejní část tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.

Dalším zdrojem financování jsou odpisy. Odpisové plány jsou sestaveny pro každý předmět samostatně při zařazení majetku do používání. Společnost s.r.o. se neustále snaží v rámci možností investovat do strojního vybavení. Jedná se zejména o investice, které rozšiřují podnikatelské možnosti Společnosti s.r.o. nebo odstraňují problémy kapacitní nebo nedostatek kooperačních možností. Tak dochází ke zvyšování majetku firmy a z něho plynoucích odpisů. Cizí zdroje, které jsou v podniku využívány, tvoří především krátkodobé závazky. Společnost k zachování likvidity hradí své závazky z již zaplacených pohledávek. Zároveň trvale prosazuje princip zálohování uzavíraných kontraktů na úrovni, která umožňuje financování části budoucích závazků. Po dobu, kdy společnosti plyne lhůta pro zaplacení závazku, čerpá určitou formu obchodního úvěru. Společnost má stanovenou základní vnitropodnikovou směrnici ohledně monitorování závazků a dále splatnosti pohledávek. Tato politika je ve firmě nastavena pro možné předcházení problémům s likviditou.

4.2. Účetní výkaznictví vybraného podnikatelského subjektu

Na základě zákona o účetnictví, firma Společnost s.r.o. splňuje podmínky pro kategorii ÚJ - **střední účetní jednotka**, jak je patrné z následující tabulky č. 12, neboť splňuje podmínky, že k rozvahovému dni nepřekračuje dvě z uvedených hraničních hodnot (kritérií) a současně není mikro ani malou ÚJ.

Stává se tak od roku 2016 povinná výkaz o peněžních tocích sestavit a zveřejnit s účetní závěrkou roku 2016.

Tabulka 12: Definování ÚJ dle rozlišovacích kritérií dle zákona č. 563/1991 Sb.

Střední účetní jednotka ¹⁷	Hraniční hodnoty pro ÚJ	Rozlišovací kritéria Společnost s.r.o.	Splněno
Aktiva celkem (Kč)	500 000 000	550 416 000	ANO
Čistý obrat (Kč)	1 000 000 000	986 777 227	NE
Průměrný počet zaměstnanců	250	208	NE

Zdroj: vlastní zpracování dle zákona č. 563/1991 Sb. a obrátové předvahy, 2016

Zařazení a testování či přeřazení do příslušné kategorie ÚJ se provede v zásadě vždy na začátku účetního období, protože předurčuje rozsah vedení účetnictví během účetního období. Pokud se tedy bude jednat o standardní rok (období od 1. 1. 2016), posoudí ÚJ naplnění podmínek k 31. 12. 2015 a podle výsledných hodnot bude zařazena do kategorie účetních jednotek a zvolí odpovídající metody a sestavení účetních závěrek.

V následujících kapitolách dojde tedy k procesu sestavení výkazu peněžních toků podle českých účetních předpisů a bude navržena metodika tvorby přehledu o peněžních tocích ve zvoleném podniku. Při sestavování výkazu peněžního toku v následujících kapitolách, se bude vycházet z údajů účetní závěrky z roku 2015, kdy firma nemá povinnost sestavovat tento výkaz. Přesto, že je možnost nadefinování výkazu přehledu o peněžních tocích z účetního softwaru, společnost tento výkaz nadefinovaný nemá a ani ho nepoužívá (např. pro účely controllingu likvidity).

Sestavení výkazu za rok 2015 a určení metodiky pomůže zhodnotit jak jednotlivé položky ve vykazování, např. rozšíření analytické evidence (klíčů), tak i celkovou připravenost firmy sestavit výkaz o peněžních tocích v rámci účetní závěrky roku 2016.

Na základě informací ze sestaveného přehledu o peněžních tocích budou představeny možnosti využití výkazu pro zefektivnění finančního řízení společnosti pomocí finanční analýzy a pro plánování peněžních toků.

V následujících kapitolách se nejprve porovnájí odlišnosti ve vykazování peněžních toků dle IAS/IFRS a českých účetních předpisů.

¹⁷Střední účetní jednotkou je ta, která není mikro účetní jednotkou ani malou účetní jednotkou a k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot

5. KOMPARACE ODLIŠNOSTÍ VE VYKAZOVÁNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ DLE IAS/IFRS A ČESKÝCH ÚČETNÍCH PŘEDPISŮ

Předmětem této kapitoly bude charakterizování vybraných zásadních odlišností v procesu sestavování peněžního toku na základě českých účetních právních předpisů a peněžního toku sestaveného dle principů Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IAS/IFRS. Zdrojem zmiňovaných odlišností budou zpracované předchozí části práce zaměřené na tuto problematiku dále hlavně IASB¹⁸ a FASB¹⁹.

5.1. Teoretická východiska odlišností CF dle IAS/IFRS a předpisů ČR

Dojde-li k přiblížení pravidel, které se týkají podoby a sestavení výkazu CF podle IFRS a jejich srovnání s českou účetní legislativou (dále jen ČÚL), musí se nutně vyjít z IAS 1 *Prezentace účetní závěrky (ÚZ)*, jak uvádí následující tabulka č. 13:

Tabulka 13: Komparace - obsahu účetní závěrky dle IFRS a ČÚL

IAS/IFRS	ČÚL ²⁰ do roku 2015	ČÚL po novele 2016 ²¹
<ul style="list-style-type: none">• rozvaha,• výkaz zisku a ztráty,• výkaz o změnách vlastního kapitálu,• výkaz peněžního toku,• příloha, která shrnuje podstatná účetní pravidla a poskytuje vysvětlující komentáře.	<ul style="list-style-type: none">• rozvaha,• výkaz zisku a ztráty,• příloha <p>Účetní závěrka může zahrnovat i přehled o peněžních tocích nebo přehled o změnách vlastního kapitálu. (Vyhláška č. 500/2002 Sb., v §3 odst. 1)</p>	<p>Mikro, malé ÚJ - nesestavují přehled o peněžních tocích.</p> <p>Střední a velké ÚJ - sestavují přehled o peněžních tocích.</p>

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

IAS/IFRS: Všechny složky ÚZ jsou detailně rozpracovány v IAS 1. Plyne z toho skutečnost, že výkaz CF tvoří povinnou součást ÚZ a že jeho podrobná úprava je obsažena v IAS 7 *Výkaz peněžních toků*. (IAS 1)

ČÚL: I po novele zákona o účetnictví z roku 2016 je přehled peněžních toků považován oficiálně pro některé ÚJ za dobrovolný, i když jeho významnost je zcela jasná.

¹⁸ IASB (International Accounting Standards Board) je tvůrcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

¹⁹ FASB (Financial Accounting Standards Board) je nezávislá instituce odpovědná za standardizaci výkaznictví v USA.

²⁰ Po vstupu ČR do EU platí pro společnosti, které emitují CP v členských státech EU, plyne povinnost ze zákona o účetnictví sestavovat účetní závěrku dle pravidel IFRS.

²¹ Podrobněji viz kapitola 2.2.2.

Základní rozdíly mezi obecnými náležitostmi výkazu o peněžních tocích sestavené v souladu s Mezinárodními účetními standardy IAS/IFRS a požadavky kladenými na účetní závěrku sestavenou dle ČÚL shrnuje tabulka č. 14:

Tabulka 14: Komparace – odlišností výkazu peněžních toků dle IAS 7 a ČÚL

Termín	Oblast vykazování	IFRS - definován ve výkazu CF		ČÚL - definován ve výkazu CF	
Peněžní hotovost	<i>Ceniny</i>	ne	nezahrnuty z podstaty věci	ano	přímo zahrnuty do definice peněz
	<i>Kontokorentní úvěr</i>	ano	volně disponibilní rámec peněz	ne	vykazované jako krátkodobé závazky
Peněžní ekvivalenty	<i>Kapitálové finanční nástroje - akcie</i>	ne	riziko cenových změn a nestálost hodnoty	ne/ano	přímo nezakazuje
	<i>Termínovaný bank. vklad (1 rok)</i>	ne	požadavek na max. 3 měsíce	ne/ano	přímo nezakazuje
Sesouhlasení položek	<i>vazba rozvaha versus peněžní tok</i>	ne	vyčíslení peněžních ekvivalentů přímo z rozvahy	ano	uvádí se v příloze, dle § 40 odst. 5, vyh. č. 500/2002
Struktura výkazu z finanční činnosti	<i>terminologie</i>		peněžní toky z financování*		peněžní toky z finanční činnosti**
Struktura výkazu z provozní činnosti	<i>metoda: - přímá - nepřímá</i>	ano	preferují přímou metodu	ano	běžnější použití metoda nepřímá
Mezitímní ÚZ	<i>sestavení</i>	ano	pravidla sestavení jsou shodná s pravidly IAS 7	ano	sestaven k jinému okamžiku než ke konci rozvahového dne
Segmenty dle IAS 14	<i>v komentáři/v příloze</i>	ano	územní segmenty a odvětvové segmenty	ne	nejsou povinné
Požadavky na zveřejnění	<i>v komentáři/v příloze</i>	ano	dle odkazu***	ne	nejsou povinné
Specifická položka	<i>finanční leasing</i>	ano	splátky-zahrnuty ve financování úrok-ve financování nebo provozní	ano	splátky i úroky - zahrnuty v provozní činnosti
Specifické položky	<i>úroky</i>	ano	dle odkazu****	ano	většinou zahrnuty do provozní činnosti
	<i>podíly na zisku</i>	ano	dle odkazu****	ano	většinou zahrnuty do provozní činnosti
	<i>daně ze zisku</i>	ano	dle odkazu****	ano	většinou zahrnuty do provozní činnosti
	<i>cizí měny</i>	ano	dle odkazu****	ano	většinou zahrnuty do provozní činnosti

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 7 a ČÚL-Standard č. 23, 2016

IFRS*: Podnik je povinen v této části výkazu peněžních toků vykazovat pouze peněžní toky, které souvisí s financováním jeho činnosti.

ČÚL**: Použitý termín finanční činnost, což plně nekoresponduje s obsahem této oblasti, neboť může být spojováno i s investováním do cenných papírů (dále jen CP), půjčky, z kterých plynou výnosy a náklady vykazované ve finanční činnosti výkazu zisku a ztráty.

IFRS***:

- Složky peněz a nepeněžních ekvivalentů k datu rozvahy a srovnání mezi částkami uvedených ve výkazu a ekvivalentními částkami zahrnutými v rozvaze.
- Zůstatky peněz a peněžních ekvivalentů, jež jsou drženy podnikem, ale nejsou k dispozici pro použití skupinou.
- Částku nevyčerpaných úvěrových příslibů (tj. úvěrových rámců).
- Souhrnné částky peněžních toků podle jednotlivých činností, které souvisejí s podíly ve společných podnicích (metoda konsolidace).
- Souhrnnou částku peněžních toků představující zvýšení provozní kapacity odděleně od peněžních toků, jež jsou požadovány k udržení provozní kapacity. Částku peněžních toků, jež plynou v jednotlivých kategoriích pro každý vzkazovaný odvětvový územní segment v souladu IAS 14 *Vykazování dle segmentů*.(IAS 7, odst. 50-52)

IFRS:****

Peněžní toky z titulu úroků plynou kladné a to z bankovních účtů, poskytnutých půjček apod., nebo záporné peněžní toky z existence úvěrů, přijatých půjček, finančních leasingů či emitovaných finančních závazků. Základní požadavek IAS 7 je vykazovat přijaté a placené úroky separátně na samostatných řádcích výkazu peněžních toků.

Peněžní toky z podílu na zisku jsou řešeny obdobně jako úroky. Základním požadavkem je separátnost přijatých a vyplacených dividend. U přijatých dividend se zařídí do investiční činnosti. Jako alternativu IAS 7 umožňuje použít tok provozní, neboť souvisejí s tvorbou čistého VH. Naopak placené dividendy představují tok z financování. Zajímavou informaci získáme při zahrnutí dividend do provozní oblasti, neboť tím získáme informaci, při jeho nízké nebo negativní hodnotě, zda jsou dividendy vypláceny z jiných činností, např. z vypůjčených, vykázaných v rámci financování.

Podnik by měl být schopen generovat prostředky ve formě dividend z vlastní výdělečné činnosti. (IAS 7, odst. 31-34)

Peněžní toky z titulu daně ze zisku. Z IAS 7 vyplývá snaha rozlišovat peněžní tok z titulu daní ze zisku na část provozní, investiční a související s financováním. IAS 7 si uvědomuje, že takovéto klíčování nemusí být zcela jednoduché, proto povoluje uvést peněžní tok z titulu daní v rámci provozní činnosti, pokud nelze uskutečnit jeho přiřazení k investiční činnosti nebo k financování. V případě, že je zisk alokován do jednotlivých kategorií výkazu, musí podnik v příloze k účetním výkazům zveřejnit celkovou částku placených daní. (IAS 7, odst. 35-38)

Peněžní toky v cizí měně z transakcí v cizí měně jsou vykázány ve funkční měně ÚJ²² (functional currency). V souvislosti s účtováním o cizí měně vyvstávají otázky týkající se specifické problematiky, a sice kurzových rozdílů. Nerealizované kurzové rozdíly však nejsou podle IAS 7 považovány za peněžní toky, a proto se o ně musí při sestavení provozního peněžního toku nepřímou metodou upravit VH. Částka nerealizovaných kurzových rozdílů se proto vykáže samostatně na specifickém řádku sesouhlasení na rozvahu, odděleně od peněžních toků z provozní činnosti, investiční činnosti i financování. (IAS 7, odst. 25-28)

5.2. Demonstrování odlišností na příkladech z vybraného podniku

Jak již bylo zmíněno v úvodní metodice, budou pro potřeby této práce zvoleni dva vybraní reprezentanti pro danou analyzovanou oblast, na kterých bude demonstrována komparace odlišností na vykazování peněžního toku dle principů IAS/IFRS a ČÚL.

Peněžní toky z titulu úroků

IAS/IFRS: Tyto položky nesmí být kompenzovány na čistou výši. U přijatých úroků je alternativou vykazovat je jako součást investiční činnosti, neboť plynou z uskutečněných investic. Naopak placené úroky mohou alternativně spadnout do kategorie financování, neboť vyjadřují náklady na cizí kapitál, jak uvádí tabulka č. 15:

²²Funkční měnu definuje IAS 21 jako měnu primárního ekonomického prostředí, ve kterém podnik vyvíjí svoji činnost. Pro přepočtení cizí měny na funkční měnu se použije směnný kurz platný k datu peněžního toku.

Tabulka 15: Rozřazení přijatých a placených úroků dle IAS 7 (v tis. Kč)

Název účtu	Typ účtu	Obratová předvaha	Zahrnuto	Částka (Kč)
Přijaté úroky	výnosový	662	investiční oblast	893 462,97
Placené úroky	nákladový	562	oblast financování	2 957 450,83

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 7, 2016

ČÚL: Položky mohou být kompenzovány na čistou výši a vykázány v oblasti provozní činnosti, jak je uvedeno v tabulce č. 16:

Tabulka 16: Rozřazení přijatých a placených úroků dle ČÚL (v tis. Kč)

Název účtu	Typ účtu	Obratová předvaha	Zahrnuto	Částka (Kč)
Přijaté úroky	výnosový	662		893 462,97
Placené úroky	nákladový	562		2 957 450,83
			provozní oblast	2 063 987,86

Zdroj: vlastní zpracování dle ČÚL, 2016

Problematika kontokorentního úvěru - Kontokorentní úvěry jsou krátkodobé bankovní výpůjčky, které obecně spadají do kategorie financování.

ČÚL: V případě zařazení kontokorentu do peněžních prostředků bude jeho **přečerpání** vykázáno v rozvaze v závazcích, nikoli v aktivech s mínusem. Společnost s.r.o. v rámci své obchodní činnosti disponuje se třemi kontokorentní účty, od různých bankovních ústavů. K rozvahovému dni společnost vykazuje kladnou položku na kontokorentních bankovních účtech. Pro názornost příkladu byla tato záporná položka (přečerpání kontokorentního úvěru) vytvořena, tabulka č. 17:

Tabulka 17: Vykázání kontokorentního úvěru ve výkazu CF dle ČÚL (v tis. Kč)

Název účtu	Popis	Typ účtu	Obratová předvaha	Oblast	Částka (Kč)
Účty v bankách	Kontokorentní úvěr	aktivní	221	nezahrnuto	-2 039 862,17

Zdroj: vlastní zpracování dle ČÚL, 2016

IAS/IFRS: Pokud se jedná o kontokorentní úvěr, kdy se jedná o nedílnou součást řízení peněžních prostředků ÚJ, lze ho při sestavování výkazu CF zahrnout do peněžních prostředků, jak nám znázorňuje tabulka č. 18:

Tabulka 18: Vykázání kontokorentního úvěru ve výkazu CF dle IAS 7 (v tis. Kč)

Název účtu	Popis	Typ účtu	Obratová předvaha	Oblast	Částka (Kč)
Účty v bankách	Kontokorentní úvěr	aktivní	221	peněžní prostředky	-2 039 862,17

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 7, 2016

Je důležité si uvědomit, že v rámci rozsahu a velikosti této práce není možno zabývat se podrobněji jednotlivými položkami. Na základě této analýzy lze dospět k závěru, že z koncepčního hlediska vykazování peněžních toků dle ČÚL vychází z IAS 7 a do značné míry se shoduje. Lze však shledat řadu rozdílů, které ve svém důsledku vedou k tomu, že se vnitřní struktura celkového peněžního toku rozlišující provozní, investiční a finanční oblasti v jednotlivých systémech liší. Výsledný celkový peněžní tok je samozřejmě shodný. Důvodem je odlišný přístup k vykazování určitých událostí a transakcí vyplývající z jiných standardů než je IAS 7.

6. VÝBĚR VHODNÉ METODY SESTAVENÍ PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH A JEHO TVORBA

Primárně byly zváženy a před samotným sestavením výkazu CF za rok 2015 vyhodnoceny obě metody (přímá i nepřímá) z pohledu členění na provozní, investiční a finanční. V oblasti investiční a finanční přichází v úvahu pouze přímá metoda. V provozní činnosti je třeba zvážit i zvolení metody nepřímé.

6.1. Výběr metody sestavení přehledu z provozní činnosti

Výzkum: Náhodným výběrem bylo vybráno 50 vzorků středních a velkých společností (Příloha A), u nichž byl proveden předpoklad sestavení přehledu o peněžních tocích. Na základě výzkumu bylo zjištěno, že téměř všechny společnosti účtující podle českých předpisů, tj. 95 % vzorku, používají pro oblast provozní sestavení přehledu metodu nepřímou, která vychází z ČÚS č. 23.

Komparace: Pro přímou prezentaci peněžních toků se používá postup zachycování jednotlivých přímých operací. Ačkoliv by se jednalo o nejtriviálnější metodu sestavení výkazu peněžních toků, ke které je zapotřebí znát pouze počáteční a konečné stavy a pohyby peněz a peněžních ekvivalentů jednalo by se ve Společnosti s.r.o. o velice zdoluhavý proces. K přímé prezentaci peněžních toků zachycením jednotlivých transakcí je potřeba vycházet z vhodného uspořádání účetních záznamů v účetních knihách. Ačkoliv se jeví využití přímé metody k sestavení výkazu peněžních toků z provozní oblasti snadnější a bezproblémové, opak je pravdou. Tato metoda je založená na sledování skutečných příjmů a výdajů na pokladní a bankovní účetní operace. Pro účely zpětného sestavení by musely být veškeré pohyby peněžních prostředků označeny v deníku a současně by musela být provedena analýza dopadu peněžního toku do konkrétní činnosti (provozní, investiční, financování). Podniky používající přímou metodu zaznamenávají v průběhu účetního období na doklady související s peněžními příjmy a výdaji kód vyjadřující určitý typ příjmu a výdaje. Takto označené doklady se poté zpracují za pomoci výpočetní techniky do podoby výkazu peněžních toků. Zpětné kódování veškerých transakcí by bylo velmi pracné a neefektivní.

Takto koncipovaný výkaz CF postrádá informace o tocích finančních prostředků, které nemají charakter příjmů a výdajů peněžních prostředků (např. změna zásob, pohledávek, závazků apod.) a neumožňují zjistit účel, za kterým byly provedeny.

Zatímco metoda nepřímá pro provozní činnost nevyžaduje tak velké úpravy účetního systému a spokojí se s daty běžně poskytovanými z ostatních výkazů firmy. Informace vykázané za provozní činnosti nepřímou prezentací se skládají více z nepeněžních položek zahrnutých do VH než z peněžních příjmů a výdajů. Výhodou tohoto postupu je ukázání souvislosti mezi VH, změnami některých položek rozvahy a čistým peněžním tokem z provozní činnosti. V následující tabulce č. 19 dojde k porovnání nejzásadnějších kritérií výběru metody pro sestavení přehledu:

Tabulka 19: Komparace metody přímé a nepřímé pro sestavení provozního toku

Metoda	Výhoda	Nevýhoda	Kritické body
Nepřímá	- dostupnost informací z obecných výkazů, - informuje o příjmech a výdajích, změnách stavů aktiv a pasiv (např. zásob, pohledávek a závazků)	nedovoluje identifikovat jednotlivá salda příjmů a výdajů	nutnost podrobnější analytické evidence
Přímá	znalost PS, pohybů a KS peněžních prostředků	Informuje pouze o příjmech a výdajích, nikoliv o změnách stavů aktiv a pasiv	nutnost kódování (označení příjmů a výdajů) + analýza oblastí dopadu

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Po zvážení všech uvedených důvodů, pro firmu Společnost s.r.o., pro niž je hlavní prioritou sledování právě oblasti pohledávek a závazků, je jako nejvhodnější metoda doporučena metoda nepřímá v oblasti provozní činnosti.

6.2. Návrh a sestavení přehledu o peněžních tocích

Tato kapitola se zabývá zpracováním výkazu o peněžních tocích, který je sestaven nepřímou metodou a vychází z peněžních prostředků na počátku účetního období roku 2015. Struktura sestaveného výkazu o peněžních tocích je přizpůsobena na podmínky dané společností a vychází z ČÚS č. 23 - Přehled o peněžních tocích (Příloha B).

Metodika sestavení je zpracována přímo do reálných čísel výkazu o peněžních tocích a poté souhrnně objasněna načtenými řádky rozvahy a výkazu zisku a ztráty pomocí tabulek za každou z výše zmiňovaných oblastí. Výkaz je vytvořen z účetních výkazů z roku 2015 rozvahy (Příloha C) a výkazu zisku a ztráty (Příloha D). Druhou možností sestavení výkazu je využití analytických účtů pomocí obrátové předvahy.

Základem pro sestavení výkazu peněžních toků je vymezení položek, které jsou společností zahrnované do peněz a peněžních ekvivalentů. V souladu s § 40 Vyhlášky pro podnikatele zahrnuje společnost do peněžních prostředků účtovou skupinu 21, tj. hotovost, peněžní prostředky na korunových a devizových účtech a ceniny ve formě stravenek a kolků. Jedná se o následující účty z účtového rozvrhu společnosti:

- 211 000 Pokladna,
- 213 000 Ceniny,
- 221 100 Bankovní účet v CZK,
- 221 200 Bankovní účet v EUR,
- 221 300 Bankovní účet v USD.

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

Stav peněžních prostředků na začátku období tak lze vyčíslit z obrátové předvahy jako sumu všech účtů v rámci účtové třídy 2. Společnost neeviduje zůstatky na žádném účtu z účtové skupiny 26, proto nejsou předmětem sledování ve výkazu peněžních toků, a zároveň nevlastní žádný krátkodobý finanční majetek vykazovaný v rámci účtové třídy 2, jenž by splňoval podmínky peněžních ekvivalentů. Do výkazu peněžních toků společnosti za rok 2015 lze zapsat počáteční stav peněžních prostředků do řádku P. ve výši **30 758** tis. Kč.

Z. Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním

Při aplikaci nepřímé metody sestavení přehledu o peněžních tocích se vychází z VH z běžné činnosti před zdaněním, který bude předmětem mnohých úprav, neboť VH je ovlivněn mnoha mimořádnými operacemi (prodej dlouhodobého majetku a CP, mimořádný zisk/ztráta, aj.) a nepeněžními operacemi (odpisy, rezervy vč. daňových a opravných položek aj.). V tomto případě se získá ze součtu VH za provozní činnost v řádku č. 30 a VH z finanční činnosti uvedeném v řádku č. 48 výkazu zisku a ztráty (dále jen VZaZ) pro běžné období (ř. 30 + ř. 48) = 6.043 – 1.558 = **4.485 tis. Kč**.

6.2.1. Vyčíslení peněžního toku z provozní činnosti

Pokud banky hodnotí např. rentabilitu společnosti či schopnost splácet dlouhodobé úvěry, používají pro zhodnocení situace provozní CF a je mu přikládán větší význam než VH. Vypočtená záporná hodnota znamená, že firma je z provozní činnosti ztrátová.

Kladná hodnota naopak znamená, že firma dosahuje provozní činností kladný výsledek. Například pokud je provozní CF záporné a VH kladný, tak to znamená, že VH je dotovaný zpravidla prodejem majetku, mimořádnými výnosy, anebo nepeněžními účetními operacemi (rozpuštěním opravných položek, rezerv aj.).

A. 1. První vlnou úprav výše vyčísleného zisku budou úpravy o nepeněžní operace.

A. 1. 1. V první řadě jsou to odpisy dlouhodobých aktiv. Hodnota odpisů se přejímá z účtu VZaZ 551 – Odpisy nehmotného a hmotného dlouhodobého majetku zahrnující i zůstatkové hodnoty fyzicky likvidovaných stálých aktiv. Jelikož se jedná o náklad snižující VH a k odlivu peněžních prostředků v aktuálním účetní období nedošlo, musí být částka odpovídající výši odpisů k účetnímu zisku přičtena. Ve VZaZ je nalezena tato hodnota v řádku číslo 18 běžného období. Za rok 2015 činily tak odpisy + 44.764 tis. Kč.

A. 1. 2. Změna stavu rezerv a opravných položek

Podnik v roce 2015 navýšil opravné položky k pohledávkám z obchodního styku evidované na účtu 391 - Opravné položky k pohledávkám z obchodního styku tzn. celkový nárůst činí 7.914 tis. Kč (Na účtu 559 – zvýšení o 8.064 tis. Kč a na účtu 558 – snížení o 150 tis. Kč). Tento nárůst byl promítnut do nákladů ve VH. Je tedy nutné ho v rámci úprav VH uvést se znaménkem (+), neboť tento náklad nepředstavoval reálný výdaj. Opět se nejedná o skutečný výdaj, musí se tato transakce vyloučit v rámci úprav z VH se znaménkem (+). Na účtu rezerv 459 – Rezervy (dle analytické evidence) došlo k jejich nárůstu v celkové výši 5.310 tis. Kč, tzn. k nárůstu zůstatku 5.793 tis. Kč platného k 1. 1. 2015 na výši 11.103 tis. Kč ke dni 31. 12. 2015 v řádku rozvahy č. 0911. Navýšení rezerv v přehledu o peněžních tocích se uvede znaménkem (+). Celková úprava se do přehledu o peněžních tocích zobrazí ve výši $5.310 - 150 + 8.064 = 13.224$ tis. Kč.

A. 1. 3. Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv

Aby se vyloučil vliv těchto transakcí na provozní činnost podniku, je třeba ztrátu přičíst a zisk z prodeje stálých aktiv odečíst. VH z prodeje stálých aktiv zjistíme rozdílem řádků ve VZaZ č. 20 a č. 23 (700 – 41). Zisk + 659 tis. Kč je v přehledu vykázán se znaménkem (-).

A. 1. 4. Výnosy z podílů na zisku - Společnost nevykazuje žádné výše zmíněné operace. Pokud by vykazovala v dalších letech, uváděla by pouze výnos, bez ohledu na to, zda ÚJ přijala peněžní prostředky. Položka se vykazuje se znaménkem (-).

A. 1. 5. Vyúčtované nákladové úroky a vyúčtované výnosové úroky

Položka vyúčtovaných nákladových úroků se nalézá ve VZaZ běžného období v řádku č. 43 a vyúčtované výnosové úroky v řádku č. 42. Obvykle se tyto úroky v této části vylučují z důvodu jejich vazby na finanční činnost podniku, proto se nákladové úroky uvádějí se znaménkem (+) 2.957 tis. Kč a výnosové úroky se znaménkem (-) -893 tis. Kč. Celkem 2.064 tis. Kč.

A* (Z + A. 1) Úpravou účetního zisku z běžné činnosti společnosti před zdaněním všech výše zmíněných položek vznikne čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami ve výši **63.878 tis. Kč**.

Druhou vlnou úprav jsou úpravy VH o změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu, tj. krátkodobých provozních pohledávek a krátkodobých provozních závazků. Zahrnují se změny stavu pohledávek, závazků a zásob, přičemž se nesmí opomenout přechodné účty.

Nejlépe pro určení základního pravidla úprav je vhodné vyjít ze základní bilanční rovnice, kdy se aktiva (A) společnosti rovnají jejím pasivům (P):

$$\text{Aktiva (A)} = \text{Pasiva (P)}$$

Obecně jsou peněžní prostředky (PP) a peněžní ekvivalenty (PE) součástí aktiv podniku. Díky základní bilanční rovnici tak lze peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty vyjádřit jako rozdíl pasiv a ostatních aktiv podniku:

$$\text{PP \& PE} = \text{P} - \text{A}$$

Z rovnice je zřejmé, že zvýšení stavu peněz a peněžních ekvivalentů je v zásadě způsobeno buď zvýšením pasivní položky, nebo snížením položky aktivní, a naopak snížení stavu PP a PE je způsobeno buď snížením pasivní položky, či zvýšením položky aktivní.

A. 2. 1. Pohledávky z provozní činnosti a aktivní účty časového rozlišení

Zjištěnou změnu stavu pohledávek je ještě nutno korigovat o pohledávky, na které se vytvořily opravné položky v běžném období. Celková změna pohledávek z provozní činnosti je patrná ze změn rozvahových položek v řádcích č. 039 -35.874 tis. Kč, č. 048 -139.901 tis. Kč a v řádku č. 063 -132 tis. Kč. Je nutné vyloučit z této změny částku 7.914 tis. Kč představující tvorbu opravných položek, jež jsme vyloučily v bodě A. 1. 2. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti. Celková změna 175.907 tis. Kč je tedy úpravami korigována na výši 167.993 tis. Kč. Snížením pohledávek má kladný vliv na tok peněžních prostředků a tudíž jej vykážeme se znaménkem (+), tj. 167.993 tis. Kč.

A. 2. 2. Krátkodobé závazky z provozní činnosti a pasivní účty časového rozlišení

Změnu stavu závazků zjistíme ze změn rozvahových položek běžného období oproti minulému období v řádcích krátkodobých závazků č. 106 na částku -191.457 tis. Kč a časového rozlišení č. 121. - 428 tis. Kč. Pokles závazků se v přehledu o peněžních tocích vykazuje záporně - 191.885 tis. Kč.

A. 2. 3. Změna stavu zásob

Změna stavu zásob v rozvahovém řádku č. 032 činí -54.802 tis. Kč. Snížení stavu zásob se vyjádří v položce se znaménkem (+) a k zisku se přičte. Do přehledu se zobrazí v hodnotě +54.802 tis. Kč.

A** Dopad změn stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu na úpravu VH při transformaci na peněžní tok shrnuje následující část výkazu. Čistý peněžní tok provozní činnosti před zdaněním a vykázáním specifických peněžních toků činí **94.788 tis. Kč**.

V poslední části výkazu budou vykázány specifické, samostatně vykazované peněžní toky. Nákladové úroky se vykazují se znaménkem (-), jelikož se jedná o peněžní výdaj. Analogicky budou vykázány přijaté úroky ve výši za úročení kladných zůstatků bankovních účtů se znaménkem (+).

A. 3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků

Úroky v položce A.1.5. „Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky“ se vyloučily z provozní činnosti, neboť se jedná o toky spojené s finanční činností. V rámci běžného VH vstupují do VH z finanční činnosti. Uvedou se tedy v rámci provozní činnosti jako samostatná finanční položka představující záporný peněžní tok -2.957 tis. Kč.

A. 4. Přijaté úroky

Vyloučené přijaté úroky z provozní činnosti se zobrazí přímo jako příjem v rámci finančních transakcí se znaménkem +893 tis. Kč.

A*** Na základě všech výše zmíněných úprav účetního zisku z běžné činnosti společnosti za rok 2015 před zdaněním vznikne čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši **98.638 tis. Kč**.

Následující tabulka č. 20 poskytuje shrnutí předchozí kapitoly v oblasti provozní činnosti, jež je zpracována nepřímou metodou, za pomoci rozvahy a výkazu zisku a ztráty:

Tabulka20: Návrh zpracování výkazu CF z provozní činnosti pomocí rozvahy a VZaZ

Označení	Označení v rozvaze	Číslo řádku v rozvaze	Označení v VZZ	Číslo řádku v VZZ
P.	(A) C. IV. min. úč. období	058	-	-
Z.	-	-	** + Q.	030 + 048
A.1.	A.1.1 + A.1.2. + A.1.3. + A.1.4. + A.1.5. + A.1.6.			
A.1.1	-	-	E.	018
A.1.2	-	-	G.	025
A.1.3	-	-	III. - F.	020 – 022
A.1.4	-	-	V. II. + V.	033 + 037
A.1.5	-	-	N. – X.	043 – 042
A.1.6	-	-	H. – IV.	027–026
A*	Z. + A.1.			
A.2	A.2.1 + A.2.2. + A.2.3.			
A.2.1	ZS (A) C. II. + C. III. + D.	039 + 048+ 063		
A.2.2	ZS (P) B.III. – B.III.7 + C.I.	106+121		
A.2.3	ZS (A) C. I.	032		
A**	A* + A.2.			
A.3	-	-	N.	043
A.4	-	-	X.	042
A.5	(A) C. III. 6 – (P) B. III. 7	054 – 055	-	-
A.6	-	-	X. III. – R.	053 – 054
A***	A** + A.3. + A.4. + A 5. + A.6.			

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Pro nápočet do správných řádků přehledu je nutné dodržovat závazné analytiky, především při účtování pohledávek a závazků ve vztahu k provozní činnosti.

Pro názornost a možnou kontrolu je dále zpracován návrh zpracování výkazu CF z provozní činnosti pomocí obrátové předvahy viz tabulka č. 21:

Tabulka 21: Návrh zpracování výkazu CF z provozní činnosti pomocí obratové předvahy

Označení	Číslo účtu v obratové předvaze
P.	211, 213, 221
Z.	(6xx - 68x - 69x) - (5xx - 58x) + 591
A.1.	A.1.1 + A.1.2. + A.1.3. + A.1.4. + A.1.5. + A.1.6.
A.1.1	551, 543 (úbytek +)
A.1.2	558, 559, 579, 658, 659, 679 a 552, 554, 574, 652, 654, 674 (Δ = přírůstek +, úbytek -)
A.1.3	541, 641, 561, 661 (zisk -, ztráta +)
A.1.4	665, 666 (-)
A.1.5	562, 662 (výnos. úroky -, náklad. úroky +)
A.1.6	546, 548, 648 (zisk -, ztráta +)
A*	Z. + A.1.
A.2	A.2.1 + A.2.2. + A.2.3.
A.2.1	311, 314, 315, 335, 355, 381, 382, 385, 388, 391 (Δ = přírůstek -, úbytek +)
A.2.2	321, 324, 325, 331, 333, 336, 366, 383, 384, 389, 379 (Δ = přírůstek +, úbytek -)
A.2.3	111, 112, 131, 132, 139 (Δ = přírůstek -, úbytek +)
A.2.4.	251, 252, 253, 255, 256, 257, 259 (Δ = přírůstek +, úbytek -)
A**	A* + A.2.
A.3	562 (úbytek -)
A.4	662 (přírůstek +)
A.5	341, 342, 343, 345 (zaplacená daň -)
A.6	58x, 68x (příjem vyšší než výdaj + a opak)
A***	A** + A.3. + A.4. + A 5. + A.6.

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Informačním zdrojem mohou být jak výsledkové účty, tak i rozvahové. Výsledkové účty se mohou ve výkazu CF vykázat mezi nákladovými a výnosovými účty nebo samostatně uvést v jednom řádku nákladové účty se znaménkem (+) a ve druhém řádku výnosové účty se znaménkem (-).

Δ = změna stavu, jenž je rozdíl mezi konečným stavem a počátečním stavem a vyjadřuje tak přírůstek nebo úbytek příslušné položky. Např. přírůstek pohledávek znamená snížení peněžních prostředků, proto je vyjádřen znaménkem (-) a snížení (úbytek) pohledávek má kladný vliv na tok peněžních prostředků a je uveden se znaménkem (+).

6.2.2. Vyčíslení peněžního toku z investiční činnosti

Druhá část je zaměřena na peněžní toky z investiční činnosti. Ta obsahuje především nákupy dlouhodobého majetku, příjmy z jeho prodeje a půjčky spřízněným osobám. Vykazují se přímou metodou a nepeněžní operace, které vznikají, se nepromítají do výkazu CF, ale jsou důležité pro jeho sestavení. Společnost s.r.o. nevede analytickou evidenci na účtech finančních prostředků zaměřující se na evidenci využívání peněžních

prostředků a ekvivalentů k pořízení majetku. Pokud je však k dispozici vyhotovený přehled o přírůstcích a úbytcích dlouhodobého majetku, práce je výrazně usnadněna, neboť přírůstky dlouhodobého majetku spojené s výdaji lze vyčíst přímo z tohoto přehledu.

B. 1. 1. Pořízení dlouhodobého hmotného majetku

Výpočet se zakládá na předpokladu, že přírůstky dlouhodobého hmotného majetku se zjistí, když od KS dlouhodobého hmotného majetku se odečtou PS dlouhodobého majetku a přičtou úbytky dlouhodobého hmotného majetku. KS představuje netto hodnota řádku č. 013 ve výši 115.715 tis. Kč a PS odpovídá netto hodnotě minulého období 139.093 tis. Kč. Z účtů VZaZ či z obrátové předvahy lze z účtů vyřazení majetku zjistit úbytky dlouhodobých aktiv. Součet účtů č. 551200 – č. 551300 je 37.274 tis. Kč z obrátové předvahy sloužících pro účtování odpisů a vyřazení likvidovaného majetku a současně účtu pro vyřazení prodaného dlouhodobého hmotného majetku č. 541 je 41 tis. Kč vykazuje úbytek dlouhodobého hmotného majetku v hodnotě 37.523 tis. Kč. Při uplatnění zjištěných hodnot v rovnici $(115.715 - 139.093 + 37.315)$ je zřejmá výše přírůstku 13.937 Kč. Do přírůstku se promítne pořízený dlouhodobý majetek v minulém období zařazený do užívání až v běžném období a vykazovaný v řádku rozvahy č. 020 Změna rozvahové položky Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek $(223 - 15)$ se promítne do zvýšení přírůstku. Na základě výpočtu $(115.715 - 139.093 + 37.315) + (223 - 15)$ se dostanou výdaje spojené s pořízením dlouhodobého hmotného majetku -14.145 tis. Kč vykazované v přehledu o peněžních tocích.

B. 1. 2. Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku

Podobným způsobem, jaký byl uveden výše, se zjistí i výdaje spojené s pořízením dlouhodobého nehmotného majetku. Vychází se ze změny stavu rozvahové položky dlouhodobého nehmotného majetku zjištěné v netto hodnotě z řádků rozvahy č. 005, což je 1.137 tis. Kč až řádek č. 010 v hodnotě 178 tis. Kč. Po odečtení úbytků dlouhodobého nehmotného majetku z účtu 551302 - 551500 (Odpisy SW) uvedeného v obrátové předvaze vznikne částka -1.513 tis. Kč.

B. 2. 1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku

Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku se zjistí z VZaZ běžného období v řádku č. 20 a do přehledu se promítne přímo v podobě kladného příjmu peněžních prostředků +700 tis. Kč.

Tabulka č. 22 znázorňuje shrnutí předchozí kapitoly v oblasti investiční činnosti, jenž je zpracována přímou metodou, za pomoci rozvahy a výkazu zisku a ztráty a vybraných výsledkových účtů, které jsou zahrnuty v tabulce č. 23:

Tabulka 22: Návrh zpracování výkazu z investiční činnosti pomocí rozvahy a VZaZ

Označení	Označení v rozvaze	Číslo řádku v rozvaze	Označení v VZZ	Číslo řádku v VZZ
B.1.	ZS (A) B. (netto hodnota)	003	- E.	053 – 054
B.2	-	-	E. III. 1	018
B.3.	(A) C. II. 4			020
B***	B.1. + B.2. + B. 3.			

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Tabulka 23: Návrh zpracování výkazu z investiční činnosti pomocí obrátové předvahy

Označení	Číslo účtu v obrátové předvaze
B.1.	021, 022, 042, 081, 082, 551, 559, 561, 579 (úbytek -)
B.2	641, 661 (přírůstek +)
B.3.	351, 352 (úbytek -)
B***	B.1. + B.2. + B. 3.

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Položka bude se znaménkem (-), neboť vyjadřuje zhoršení stavu peněžních prostředků o prostředky vynaložené na nakoupení stálých aktiv a naopak. Úvěry spřízněným osobám záporně ovlivní peněžní tok, proto bude položka se znaménkem (-).

6.2.3. Vyčíslení peněžního toku z financování

Finanční činnosti způsobují změny ve velikosti cizího i vlastního kapitálu. V této části výkazu se uvedou přímou metodou zejména závazky z titulu bankovních úvěrů, půjček, finančního leasingu s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku. Patří sem i změny stavu vlastního kapitálu, které mohou být způsobeny navýšením (popř. snížením) základního kapitálu, vložením dalšího vkladu, vyplacení podílů a podobně.

C. 1. Změna stavu krátkodobých, popř. dlouhodobých závazků z finanční oblasti

Změny stavu dlouhodobých závazků se získají porovnáním běžného a minulého období v řádku rozvahy č. 095 a změny stavu krátkodobých i dlouhodobých závazků z finanční oblasti v řádku č. 117 je -23.593 tis. Kč.

C. 2. Změna stavu ostatních kapitálových fondů

Navýšení položky ostatní kapitálové fondy z rozvahové položky č. 073 po úpravách. Přítok peněžních prostředků zohledníme přímo v přehledu o peněžních tocích 88.164 tis. Kč.

Tabulka č. 24 obsahuje shrnutí předchozí kapitoly v oblasti finanční činnosti, jež je zpracována přímou metodou za pomoci rozvahy a výkazu zisku a ztráty a vybraných výsledkových účtů, které jsou zahrnuty v tabulce č. 25:

Tabulka 24: Návrh zpracování výkazu CF z finanční činnosti pomocí rozvahy a VZaZ

Označení	Označení v rozvaze	Číslo řádku v rozvaze	Označení v VZZ	Číslo řádku v VZZ
C.1.	ZS (P) B. II. + B. IV.	095 - 117		
C.1.1	Výdaje na splátky úvěrů od banky		-	-
C.2.	C.2.1 + C.2.2. + C.2.3.+C.2.4. + C.2.5. + C.2.6.			
C.2.1	ZS (P) A. I. + A. II.	073	-	-
C.2.2	ZS (P) A. I. 2	071	-	-
C.2.3	ZS (P) A. II. 2	073	-	-
C.2.4	ZS (A) C. III. 4	052	-	-
C.2.5	ZS (P) A. III.	078	-	-
C.2.6	ZS (P) B. III. 4	106	-	-
C***	C.1. + C.2.			

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Tabulka 25: Návrh zpracování výkazu z finanční činnosti pomocí obrátové předvahy

Označení	Název položky
C.1.	461, 231
C.1.1	Splátky úvěrů od banky (zvýšení závazků +, snížení závazků -)
C.2.	C.2.1 + C.2.2. + C.2.3.+C.2.4. + C.2.5. + C.2.6.
C.2.1	353, 411, 412, 413, 414 (zvýšení vkladů +)
C.2.2	252, 41x, 42x, 431 (vyplacené podíly -)
C.2.3	413 (další vklady +)
C.2.4	354 (úhrada ztráty společníky +)
C.2.5	421,423,427,428,429 (platby na vrub fondů -)
C.2.6	364 (vyplacený podíl na zisku -)
C***	C.1 + C.2

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Je potřeba zdůraznit, že krátkodobé dluhy v oblasti financování se nevztahují k běžnému provozu podniku, ale k obecnému financování podnikových aktivit.

6.2.4. Čistý peněžní tok za období

F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků. $F. = A.^{***} + B.^{***} + C.^{***}$

Shrnutím jednotlivých toků z vykázaných činností, tzn. součet části A^{***} Čistý peněžní tok z provozní činnosti (98.638), části B^{***} Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (-14.958) a části C^{***} Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (-66.764), dostaneme celkové čisté snížení peněžních prostředků v hodnotě – 16.916.

Tabulka 26: Čistý peněžní tok za období

A ^{***}	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	98 638,00
B ^{***}	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 14 958,00
C ^{***}	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	- 66 764,00

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období. $R. = P. + F.$

V následující tabulce č. 27 je zpracován celkový výkaz CF firmy Společnost s.r.o. za rok 2015.

Tabulka 27: Přehled o peněžních tocích firmy Společnost s.r.o. (v tis. Kč)

Označení	Název položky	Skutečnost
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	30 758,00
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	4 485,00
A.1.	nepeněžní operace	59 393,00
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	44 764,00
A.1.2	Změna stavu rezerv a opravných položek	13 224,00
	účet 554	5 310,00
	účet 558	- 150,00
	účet 559	8 064,00
A.1.3	Zisk z prodeje stálých aktiv	- 659,00
A.1.5	Vyúčtované nákladové (562) a výnosové úroky (662) <i>Součet účtů -ztráta(+)</i>	2 064,00
A*	Čistý CF z provozní činnosti před zdaněním, změnami ČPK a mimořádnými polož.	63 878,00
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	30 910,00
A.2.1	Pohledávky z provozní činnosti	167 993,00
A.2.2	Krátkodobé závazky z provozní činnosti	- 191 885,00
A.2.3	Změna stavu zásob	54 802,00
A**	Čistý CF z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	94 788,00
A.3	účet 562 - vyplacené úroky	- 2 957,00
A.4	účet 662 - přijaté úroky	893,00
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	98 638,00
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	- 15 658,00
B.1.1	pořízení dlouhodobého hmotného majetku	- 14 145,00
B.1.2	pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	- 1 513,00
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	700,00
B.2.2	tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	700,00
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 14 958,00
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	- 23 593,00
C.2.3	Ostatní kapitálové fondy	- 43 171,00
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	- 66 764,00
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků.	16 916,00
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	13 842,00

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Počáteční zůstatek k 1. 1. 2015 se nám tedy snížil o 16.916 na hodnotu 13.842, kterou dle kontroly rovněž vykazujeme jako konečný zůstatek krátkodobého finančního majetku v řádku rozvahy č. 058. Při správném výpočtu by se celkový čistý CF získaný sečtením všech segmentů (oblastí), měl rovnat změně stavu peněžních prostředků. K chybám může docházet opomenutím některé položky výkazu nebo např. při nesprávném znaménku u změny stavu položek rozvahy.

6.3. Zhodnocení zavedení přehledu o peněžních tocích ve vybraném subjektu

Přehled o peněžních tocích je pro Společnost s.r.o., díky novele zákona o účetnictví, pro rok 2016 prioritou. Z důvodu nedostatečně upravených a charakterizovaných dat pro potřeby sestavení výkazu, bylo sestavení přehledu za rok 2015 dosti obtížné. Hlavně z hlediska velikosti firmy a rozsáhlosti jejího účetnictví. Pro potřeby sestavení přehledu o peněžních tocích je doporučeno vytvořit v účetnictví podrobnější předpoklady pro zajištění některých údajů. Zejména pro změnu stavu pohledávek a závazků rozčlenit podle kritérií přehledu (jednotlivé činnosti a položky v rámci jednotlivých činností - provozní, investiční a finanční). Tím se doplňuje nutnost další analytické evidence nad rámec účtového rozvrhu. Je zapotřebí zvolit co nejefektivnější systém zjišťování potřebných údajů, který má co nejmenší dopad na rozšiřování analytiky.

Dále v rámci snadnějšího sestavení výkazu a pro lepší prokazatelnost údajů lze doporučit vypracovávat podrobnější evidenci a to např. přehled o přírůstcích a úbytcích dlouhodobého majetku a jejich důvodech. Tento přehled lze sestavit v následující struktuře viz (příloha E).

Mezi další pomocné tabulky může patřit:

- přehled o přírůstcích a úbytcích vlastního kapitálu a jejich důvodech,
- přehled o zvláštních operacích nebo specifických položkách.

Tyto přehledy je zapotřebí vytvářet a sledovat již v průběhu účetního období. Je třeba aktivně rozpracovat nastavení předvahy pro to, aby bylo možné lépe dosáhnout sestavení potřebného výkazu.

V metodických pokynech podnikového informačního systému je vyjádřena možnost nadefinovat prakticky jakýkoliv výkaz. Z předchozí kapitoly lze použít návrh struktury přehledu o peněžních tocích, která vychází buď ze sestavení obrátové předvahy, nebo přímo z rozvahy. Bude proto nutné definovat tento výkaz jako na „zelené louce“, což ale umožňuje lépe identifikovat stávající změny a úpravy v současném nastavení a praxi.

Velmi důležitou změnou pro účetní období (počínající dnem 1. 1. 2016) jsou platné nové výkazy – rozvaha (Příloha F) a výkaz zisku a ztráty (Příloha G). Pro ÚJ účtující podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., se struktura přehledu o peněžních tocích nemění.

Hlavní zásady převodového můstku mezi výkazy platnými pro účetní období přede dnem 1. 1. 2016 a formami výkazů platných pro období po 1. 1. 2016 jsou specifikovány v ČSÚ pro podnikatele č. 24 - srovnatelné období za účetní období započaté v roce 2016.

Vzhledem ke změně účetních výkazů a metodiky účtování je zapotřebí příslušnou definici rozvahy a výkazu zisku a ztráty nadefinovat znovu a přiřadit jim vhodná čísla řádků a v návaznosti zajistit správné načtení položek do přehledu o finančních tocích, jak demonstruje následující tabulka č. 28.

Tabulka 28: Změny řádků v rozvaze a VZaZ v přehledu o peněžních tocích

Označení	Rozvaha 2015	Rozvaha 2016	VZaZ 2015	VZaZ 2016
A.1.1	-		018	014
A.1.2	-		025	102
A.1.3	-		020 – 022	21-25
A.1.5	-		043 – 042	43-39
A.2.1	039 + 048+ 063	047+057+074		
A.2.2	106+122	123+141		
A.2.3	032	038		
A.4	-		042	039
A.5	054 – 055	055+064	-	
A.6	-		053 – 054	zrušeno
A***				
B.2	-		018	14
B.3.			020	20
B***				
C.1.	095 + 118	112+127		
C.2.	069 + 073	081+086	-	
C***				

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Z důvodu zažitého principu užití jednotlivých řádků rozvahy a VZaZ z předešlých let, byla zvolena komparační tabulka, poskytující výčet změn těchto řádků pro potřeby sestavení výkazu CF v návaznosti na novelizované výkazy.

7. VYUŽITÍ PŘEHLEDU O PENĚŽÍCH TOCÍCH

7.1. Využití výkazu v plánování příjmů a výdajů

Prostřednictvím výkazu CF lze provádět krátkodobé plánování peněžních příjmů a výdajů při krátkodobém i dlouhodobém sestavování prognóz finančních výsledků firmy. K zajištění likvidity musí být známa její předpokládaná budoucí hodnota, tedy vývoj pohledávek a závazků, zejména jejich splatnosti.

V podniku Společnost s.r.o. není tato oblast využívána tak, jak by mohla nebo spíše měla. Provozní CF by měl být tvořen dle vyfakturovaných prodejů a zároveň očekávaných výdajů na spotřebu. Vzhledem k tomu, že organizace dosud nevytváří plán likvidity ani přehled o peněžních tocích, se jako nejvhodnější typ plánu jeví plánovat CF v rámci kalendářního roku a tvořit aktualizace tohoto plánu. V krátkodobé rovině by se měl zabývat monitorováním příjmů a výdajů. V tabulce č. 29 byl zpracován návrh přehledu příjmů a výdajů. Jedná se o očekávané příjmy (pohledávky), které by měly být uhrazeny a očekávané výdaje (závazky) dodavatelů, které by měly být zaplacený a to na období jednoho měsíce.

Tabulka 29: Návrh měsíčního přehledu plánovaných příjmů a výdajů firmy Společnost s.r.o.

Položka	Plán	Skutečnost	Důvod rozdílu
Počáteční zůstatek peněžních prostředků (PP)			
Počáteční zůstatek PP bez kontokorentu			
Plánované příjmy z fakturace			
Plánované výdaje dle závazků			
Kontokorent (užití/splátka)			
Úvěry (užití/splátka)			
Mzdy + ostatní			
DPH - Odpočet			
DPH - Odvod			
Splátky leasingů			
Zálohy na daně			
Dotace			
Investice			
Cash flow (měsíční)			
Konečný zůstatek PP			

Zdroj: vlastní zpracování, 2016

Tyto informace pak musí být porovnávány a dále vyhodnocovány oproti skutečnému vývoji příjmů a výdajů. Základem je především získání přehledu o aktuální a očekávané

likvidní neboli cash pozici v jednotlivých oblastech řízení firmy – provoz, finance, obchod a investice. To umožňuje plnění základní funkce při řízení financí, a to zajistit dostatečnou likviditu na jednotlivých účtech firmy pro realizace odchozích plateb.

7.2. Využití přehledu o peněžních tocích ve finanční analýze

V následující kapitole bude na základě všech získaných poznatků a dat společnosti provedena finanční analýza ze sestaveného výkazu peněžních toků a ukázáno na jeho další využití vycházející z poměrových ukazatelů.

Významnou položkou sestaveného výkazu je provozní činnost, kde se odráží generování peněz v rámci běžného provozu. Tato položka výkazu vyjadřuje, jak celý čistý peněžní tok z provozní činnosti byl využit k profinancování dlouhodobého majetku, jehož podstatnou část tvořily investice, tj. pořízení dlouhodobých aktiv. Tvořily značnou část odlivu finančních toků. Tento peněžní tok pokryl celý kapitálový nárok z investiční činnosti, jenž je další významnou částí přehledu CF. Tato položka je za sledované období záporná (společnost spotřebovávala peníze na investice).

Dalším zjištěním je, že kladný VH 9.485 tis. Kč je menší než provozní CF 98.638 tis. Kč, což je příznivá situace značící zdravou ekonomickou situaci podniku.

Dále přehled vykazuje, že značná část vázaných peněz podniku je v položce změna stavu pohledávek. V roce 2015 jsou položky změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv ve výši 167.993 tis. Kč (po vyloučení opravných položek). Rozvaha zachycuje snížení pohledávek a přechodných účtů aktiv řádků č. 039,048,063 z 323.835 tis. Kč na 147.928 tis. Kč., což sice znamená příliv peněžních prostředků od odběratelů, ale v případě firmy Společnost s.r.o. se, ale jednalo o vyrovnání velké zakázky (2 letý kontrakt) velkého odběratele. Ze sestaveného přehledu o peněžních tocích firmy je zřejmé, že firma stále vykazuje problémy se splatností ostatních pohledávek, jež jsou součástí peněžního toku firmy. Stav pohledávek a objemy tržeb se v posledních letech stále zvyšují. S dobytností faktur se pracuje, ale negativně zde působí hlavně skutečnost, že společnost vzhledem k dalším okolnostem nastavuje poměrně dlouhé lhůty splatnosti. I přesto, efektivnějším prováděním vymáhání pohledávek, je možné zkrátit dobu obratu těchto pohledávek a tím i obrátový cyklus peněz. Je nutností, aby pracovníci znali svoji úlohu v tomto procesu. Možným návrhem

je vhodná vnitropodniková směrnice pro vymáhání pohledávek, jenž by byla současně nástrojem pro oblast controllingu.(Příloha H)

Na přehled o peněžních tocích ve finanční analýze navazuje celá řada poměrových ukazatelů. Vhodné je soustředit pozornost na nejvýznamnější položky a ty pak sledovat.

Pro ukázkou byli vybráni tři reprezentanti:

$$\text{Obratová rentabilita} = \text{Peněžní toky z provozní činnosti} / \text{obrat (výkony)}^{23}$$
$$98.638 / 973.826 = 0,10$$

- tento ukazatel dosahuje kladné hodnoty. Pokud by u tohoto ukazatele docházelo k postupnému nárůstu hodnot v porovnání jednotlivých let, znamenalo by, že podnik začíná být schopen z obrátového procesu vytvářet finanční přebytky.

$$\text{Stupeň oddlužení} = \text{Peněžní toky z provozní činnosti} / \text{cizí zdroje} * 100 [\%]$$
$$98.638 / 168.858 = 58 \%$$

- zdravá velikost rentability cizího kapitálu z CF pohybuje mezi 20% a 30%. Jelikož se číslo pohybuje ve vyšší rovině lze usuzovat, že ve firmě nedochází k finančním potížím.

$$\text{CF likvidita} = \text{Peněžní toky z provozní činnosti} / \text{krátkodobé závazky}$$
$$98.638 / 56.623 = 1,74$$

- tento ukazatel vypovídá o tom, jak je podnik schopen splácet své závazky z vlastní činnosti peněžních prostředků. Hodnota CF je kladná a tudíž vypočtená hodnota CF udává hodnotu 1,74. Vzhledem k tomu, že optimum této hodnoty se pohybuje kolem 1, likvidita je vysoká a společnost je schopna hradit své krátkodobé závazky ze svých peněžních toků.

Z důvodu komplexnosti informací se jeví vhodné pro optimalizaci finančního řízení ve společnosti zpracovávat nejen kompletní finanční analýzu z poměrových ukazatelů, ale i vertikální a horizontální rozborů výkazu, EVA, B/B modely, a další.

Dále se doporučuje tyto a všechny další výsledné veličiny neporovnávat pouze s plánem příjmů a výdajů, který byl vytvořen na daný rok, ale i mezi sebou navzájem a sledovat vývoj jednotlivých položek v daných letech. Analýza finančních toků podniku by tak neměla být zaměřena jen na jedno období. Možnosti objektivního posouzení se zvyšují s porovnáním toků ve více po sobě jdoucích obdobích, případně porovnáním toků více podniků mezi sebou. Lepší objektivita analýzy je v těchto případech vykoupena vyšší náročností jejího procesu.

²³ Obrat (výkony) je zde myšlen jako tržby za prodej výrobků a služeb a tržby za zboží z výkazu zisků a ztráty.

ZÁVĚR

Cash flow (CF) znamená tok peněz. Každý podnik by se měl zajímat o vlastní příjmy a výdaje peněžních prostředků, neboť nedostatečná platební schopnost podniku může vést k závažným problémům s likviditou. Za hlavní účel sestavení výkazu CF se považuje poskytnutí podrobných údajů o výsledcích finančního řízení. Výkaz v účetnictví, kterým je rozvaha, zachycuje stav peněz v podobě zůstatků příslušných účtů (pokladna, bankovní účty) k datu účetní závěrky. O pohybu těchto peněz, se ale z rozvahy příliš dozvědět nelze a užitečnější je sestavit výkaz o peněžních tocích. I přesto, že sestavení výkazu CF patří k náročnějším účetním dovednostem, tato skutečnost vtiskuje výkazu CF přímo nezastupitelný význam pro samostatnou existenci podniku. Nepřekvapí proto, že se v tržních ekonomikách staly analýza a řízení CF běžnou relevantní součástí finančního řízení.

Nejprve byla potřeba v teoretické části práce z definic a pojmů představit obecnou problematiku přehledu o peněžních tocích. Odrazovým můstkem bylo jeho legislativní vymezení, kde byl brán ohled na změny v zákonech z roku 2016. Dále teoretická část práce objasňuje důležitost určení pro koho a za jakým účelem se přehled o peněžních tocích sestavuje, zvolení vhodné metody sestavení výkazu a struktury zpracování CF. Pozornost byla věnována jak na predikci budoucích CF z pohledu krátkodobých a dlouhodobých cílů podniku, tak i na finanční analýzu vycházející z výkazu CF. Mezi další přínosy v teoretické části práce se řadí získání přehledu o legislativních změnách, ve vztahu k porovnání účetních systémů dle české účetní legislativy a mezinárodních standardů IFRS, na které navazuje praktická část.

V praktické části byla představena firma Společnost s.r.o. a její základní ekonomické výsledky. Následuje pak vyhodnocení kritérií daných novelizací zákona o účetnictví, kdy dojde k určení povinnosti zahrnout výkaz o peněžních tocích do účetní závěrky za rok 2016. Firma Společnost s.r.o. splňuje podmínky pro kategorii ÚJ - **střední účetní jednotka**, neboť k rozvahovému dni nepřekračuje dvě z uvedených hodnot a stává se tak od roku 2016 povinná výkaz o peněžních tocích sestavit a zveřejnit s účetní závěrkou roku 2016. Jedním z dílčích cílů bylo uskutečnit komparaci pravidel ČÚL s pravidly IFRS v oblasti výkazu CF. Celkový proces přechodu na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví je rozsáhlá záležitost a firma Společnost s.r.o. v rámci své činnosti zatím není nucena přejít vykazování dle IFRS/IAS. Na základě analýzy lze

dospět k závěru, že z koncepčního hlediska vykazování peněžních toků dle ČÚL vychází z IAS 7 a do značné míry se shoduje. I přesto je důležité, aby společnost byla připravena a do budoucnosti schopna operativně řešit nečekané problémy vzniklé v souvislosti s neustále se měnící legislativou a přibližováním se účetních pravidel právě s přechodem na IAS/IFRS.

Z důvodu povinnosti zpracování výkazu vyplývající z první části praktické práce, je v druhé části charakterizován proces zpracování tohoto výkazu v rozčlenění na provozní, investiční a finanční oblast a souběžně je názorně zpracováván tento přehled z dat a informací roku 2015. Primárně byly zváženy obě metody sestavení výkazu (přímá i nepřímá), pomocí komparace a výzkumu. Výzkum byl proveden náhodným výběrem 50 společností a bylo zjištěno, že v provozní oblasti je z 95% vzorku použita metoda nepřímá. Na základě výsledku výzkumu a komparací obou metod byla vyhodnocena a vybrána metoda nepřímá pro provozní činnost a pro investiční a finanční činnost metoda přímá. Jedním z hlavních důvodů je skutečnost, že koncipovaný výkaz CF přímou metodou postrádá informace o tocích finančních prostředků, které nemají charakter příjmů a výdajů peněžních prostředků (např. změna zásob, pohledávek, závazků apod.) a neumožňují zjistit účel, za kterým byly provedeny. Což je pro firmu priorita. Zatímco metoda nepřímá pro provozní činnost, nevyžaduje tak velké úpravy účetního systému a spokojí se s daty běžně poskytovanými z ostatních výkazů firmy. Výstupy v této části práce tvoří přehledné tabulky vedoucí k sestavení CF pomocí rozvahy a VZaZ. Jsou navrženy další úpravy v účetním systému, jež vyplynuly při sestavení přehledu o peněžním toku za rok 2015. Např. propracovat analytickou evidenci pohledávek a závazků v souvislosti s členěním na provozní, investiční a finanční oblast v účtovém rozvrhu ÚJ. Sestavení dalších pomocných přehledů, jako např. přehled o přírůstcích a úbytcích dlouhodobého kapitálu. U výkazů rozvaha a VZaZ (se změnou vyhlášky č. 500/2002 Sb. od 1. 1. 2016) se oproti předchozím létům změnila i struktura výkazů, tj. význam a uspořádání jednotlivých řádků. Výčet těchto změn byl zpracován s ohledem na zpracování přehledu o peněžních tocích pro rok 2016. Finanční analýza prováděná na základě výkazu CF je dalším stupněm k zasvěcenému finančnímu řízení. Vyhodnocením a zpracováním vybraných poměrových ukazatelů, vycházejících z výsledků zpracovaného přehledu, je ukázáno vlastníků podniku i věřitelům, že Společnost s.r.o. je schopna vytvářet finanční přebytky, neboť obrátová rentabilita má kladnou hodnotu. Pomocí poměrového ukazatele CF likvidity bylo

zjištěno, že vypočtená hodnota CF udává hodnotu 1,74. Vzhledem k tomu, že optimum této hodnoty se pohybuje kolem 1, můžeme říci, že likvidita je vysoká a že společnost je schopna hradit své krátkodobé závazky ze svých peněžních toků, a že firmě nehrozí platební neschopnost a nemá problémy s likviditou. Významnou položkou sestaveného výkazu je provozní činnost (A***), kde se odráží generování peněz v rámci běžného provozu. Kladná hodnota položky výkazu vyjadřuje, že celý čistý peněžní tok z provozní činnosti byl využit k profinancování dlouhodobého majetku, jehož podstatnou část tvořily investice, tj. pořízení dlouhodobých aktiv. Tvořily tak značnou část odlivu finančních toků. Tento peněžní tok pokryl celý kapitálový nárok z investiční činnosti, jenž je další významnou částí přehledu CF. Tato položka je za sledované období záporná, neboť společnost spotřebovávala peníze na investice. Rozdíl mezi VH 9.485 tis. Kč a provozním CF 98.638 tis. Kč prozrazuje o finanční kondici podniku, že kladný VH je menší než provozní CF – což je příznivá situace značící zdravou ekonomickou situaci podniku, kdy podnik může investovat do svého rozvoje a má dostatečné množství prostředků na zajištění běžného provozu. Z důvodu komplexnosti informací se jeví vhodné pro optimalizaci finančního řízení ve společnosti zpracovávat nejen finanční analýzu z poměrových ukazatelů, ale i vertikální a horizontální rozbor výkazu, EVA, B/B modely. Efektivní využití ukazatelů vyžaduje porovnání v časové řadě několika po sobě jdoucích období. V další části práce je navržena tabulka ke sledování nevýznamnějších budoucích příjmů a výdajů. Následným porovnáním se skutečným stavem, pomůže firmě v otázkách spojených s rozpočtnictvím a budoucími CF. Důležité je také zmínit, že výkaz CF povede ke zvýšení transparentnosti systému finančního řízení podniku, zefektivnění jeho procesů a ke znázornění vazeb mezi sledovanými ukazateli a controllingovými činnostmi.

Přínosem této práce bylo vytvoření metodiky zpracování výkazu peněžních toků podle českých právních předpisů pro společnost, která je nově povinná zveřejnit v účetní závěrce přehled o peněžních tocích za rok 2016. Byla vybrána metoda zpracování výkazu, došlo k vytvoření návrhu výkazu a dále k následnému sestavení přehledu o peněžních tocích ve vybrané ÚJ. Na základě zhodnocení zavedení přehledu ve vybraném subjektu bylo představeno využití výkazu, jeho význam pro podnikové řízení a rozhodování. Dále byla provedena komparace mezi přehledem o peněžních tocích dle českých účetních předpisů a dle principů Mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS.

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Akruální“ báze versus „cash“ báze.....	17
Tabulka 2: Kritéria a způsob testování pro zařazení ÚJ do příslušné kategorie.....	21
Tabulka 3: Výkaz CF z příjmů a výdajů.....	23
Tabulka 4: Výkaz CF z nákladů a výnosů.....	23
Tabulka 5: Výkaz CF z nákladů a výnosů.....	24
Tabulka 6: Výkaz CF z korekce zisku.....	25
Tabulka 7: Standardní schéma přehledu o peněžních tocích.....	26
Tabulka 8: Formát výkazu CF z provozní činnosti – nepřímá metoda.....	30
Tabulka 9: Formát výkazu CF – přímá metoda.....	31
Tabulka 10: Vývoj VH a tržeb v letech 2012-2015.....	38
Tabulka 11: Vybrané údaje z rozvahy společnosti z let 2012-2015 (v netto hodnotách)	38
Tabulka 12: Definování ÚJ dle rozlišovacích kritérií dle zákona č. 563/1991 Sb.	40
Tabulka 13: Komparace - obsahu účetní závěrky dle IFRS a ČÚL.....	41
Tabulka 14: Komparace – odlišností výkazu peněžních toků dle IAS 7 a ČÚL	42
Tabulka 15: Rozřazení přijatých a placených úroků dle IAS 7 (tis.).....	45
Tabulka 16: Rozřazení přijatých a placených úroků dle ČÚL (tis.).....	45
Tabulka 17: Vykázání kontokorentního úvěru ve výkazu CF dle ČÚL (tis.).....	45
Tabulka 18: Vykázání kontokorentního úvěru ve výkazu CF dle IAS 7 (tis.)	45
Tabulka 19: Komparace metody přímé a nepřímé pro sestavení provozního toku	48
Tabulka 20: Návrh zpracování výkazu CF z provozní činnosti pomocí rozvahy a VZaZ	53
Tabulka 21: Návrh zpracování výkazu CF z provozní činnosti pomocí obrátové předvahy.....	54
Tabulka 22: Návrh zpracování výkazu CF z investiční činnosti pomocí rozvahy a VZaZ	56
Tabulka 23: Návrh zpracování výkazu CF z investiční činnosti pomocí obrátové předvahy.....	56
Tabulka 24: Návrh zpracování výkazu CF z finanční činnosti pomocí rozvahy a VZaZ	57

Tabulka 25: Návrh zpracování výkazu CF z finanční činnosti pomocí obrátové předvahy.....	57
Tabulka 26: Čistý peněžní tok za období.....	58
Tabulka 27: Přehled o peněžních tocích firmy Společnost s.r.o. (tis.).....	59
Tabulka 28: Změny řádků v rozvaze a VZaZ v přehledu o peněžních tocích	61
Tabulka 29: Návrh měsíčního přehledu plánovaných příjmů a výdajů firmy Společnost s.r.o.....	62

SEZNAM OBRÁZKŮ

<i>Obrázek 1: Schéma CF v produkčním cyklu podniku.....</i>	16
<i>Obrázek 2: Schéma trojbilanční soustavy</i>	18
<i>Obrázek 3: Vývoj VH a tržeb v letech 2012-2015</i>	38

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

CF – Cash Flow

ÚJ – Účetní jednotka

VZaZ – Výkaz zisku a ztrát

IAS/IFRS – Mezinárodními standardy účetního výkaznictví

IASC - Výbor pro mezinárodní účetní standardy

EU – Evropská unie

ČÚS - České účetní standardy

VH - Výsledek hospodaření

A – Aktiva

P – Pasiva

s.r.o. – Společnost s ručením omezeným

ČR – Česká republika

CP – Cenné papíry

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Tištěné zdroje:

BEBBINGTON, Jan, GRAY, Robert, LAUGHLIN, Richard. Financial accounting: Practice and Principles. 3. vyd. London: Thomson Learning, 2001. 454 s. ISBN 978-186152-771-4.

BŘEZINOVÁ, Hana. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 1.vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2014. 224 s. ISBN 978-7478-640-2.

ČERVENÝ, Josef. *Controlling a manažerské účetnictví jako nástroj řízení podniku*. Praha: VŠCHT, 2007. 193 s., ISBN

DVOŘÁKOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 3.vyd.Brno. Nakladatelství Computer Press. 2011. 327 s. ISBN 978-80-251-3652-2.

DVOŘÁKOVÁ, Lilia, ČERVENÝ, Josef. *Úloha manažerského účetnictví při řízení hospodárnosti, účinnosti a efektivnosti podnikových procesů a výkonů*. Plzeň: NAVA TISK, 2012. 102 s. ISBN 978-80-7211-425-2.

FREIBERG, František. *Cash flow: Řízení likvidity podniku*. 2. vyd. Praha: Management Press. 1994.150 s. ISBN:80-8560-352-7.

GILLESPIE, Ian, LEWIS, Richard, HAMILTON, Kay. Principles of Financial accounting. 3. vyd. Harlow: Library Cataloguing in Publication Data, 2004. 516 s. ISBN 978-0-273-67630-0.

HAVLÍČEK, Karel. *Management & controlling malé a střední firmy*. 1. vydání. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2011. 212 s. Edice EUPRESS. ISBN 978-80-7408-056-2.

HINKE, Jana. *IAS/IFRS a vykazání finanční pozice podniku*. 1.vyd. Praha: Nakladatelství Alfa, 2013.142 s., ISBN 978-80-87197-65-3.

KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 16., akt. vyd. Praha: Polygon, 2006. 444 s. ISBN 978-80-7273-130-0.

KOVANINCOVÁ, Dana. *Jak porozumět účetním výkazům*. 1.vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2004. 283 s., ISBN 80-7273-095-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana PAVELKOVÁ, Drahomíra, ŠTEKER, Karel “Finanční analýza komplexní průvodce s příklady“. 2. vyd. Grada Publishing a.s., 2013, 240 s., ISBN 978-80-247-4456-8.

KUBÍČKOVÁ, Dana; JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. 1. vydání. Praha: C.H. Beck, 2015. 368 s. ISBN 978-80-7400-538-1

LANDA, Martin. *Finanční plánování a likvidita*. Brno: Computer Press, a. s. , 2007. 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.

LANDA, Martin. *Finanční a manažerské účetnictví podnikatelů*. Ostrava: KEY Publishing, 2008. 310 s. ISBN 978-80-87071-85-4.

LANDA, Martin. *Podnikové účetnictví*. Ostrava: KEY Publishing, 2014. 318 s. ISBN 978-80-7418-219-8.

LÍBAL, Tomáš. *Účetnictví – principy a techniky*. 1 vyd. INSTITUT CERTIFIKACE ÚČETNÍCH, 2014. ISBN 978-80-86716-92-7.

MARÍK, Miloš. *Metody oceňování podniku-proces ocenění, základní metody a postupy*. 2.vyd. Praha: Ekopress. 2007. 492 s. ISBN-978-80-869-29-32-3.

NÝVLTOVÁ, Romana, MARINIČ, Pavel. *Finanční řízení podniku. Moderní metody a trendy*. 1.vyd. Praha. Grada Publishing a.s., 2010. 204 s. ISBN- 978-80-247-3158-2.

PASEKOVÁ, Marie a kol. *Implementace IFRS do malých a středních podniků*. 1.vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2012. 184 s. ISBN 978-80-7357-866-4.

PASEKOVÁ, Marie, STROUHAL, Jiří. *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) v praktických aplikacích*. 1.vyd.Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2012. 206 s. ISBN 978-80-7454-151-3.

PROCHAZKA, David. *Ekonomické dopady implementace IFRS v Evropě*. 1.vyd.Praha: VŠE Oeconomica, 2015. 154 s., ISBN-978-80-245-2097-1.

PROKOUPKOVÁ, Danuše. *Průvodce účetnictvím veřejných financí*. 1. vyd. Praha. Český institut interních auditorů, 2016. ISBN:978-80-866-89-54-8.

RYNEŠ, Petr. *CASH FLOW v účetní závěrce*. 3. vyd. Ostrava: ANAG, 2008. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3

RYNEŠ, Petr. *PODVOJNÉ ÚČETNICTVÍ a účetní závěrka*. 16. vyd. Olomouc: ANAG, 2016. 1166 s. ISBN 978-80-7263-994-6

ŘEŽNÁKOVÁ, Mária a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada Publishing a.s., 2010. 192 s. ISBN- 978-80-247-3441-5

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

ŠTEKER, Karel, OTRUSINOVÁ, Milena. *Jak číst účetní výkazy*. 1 vyd. Grada Publishing a.s., 2013. 264 s., ISBN 978–80–247–4702-6

VAŠEK, Libor et al. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, 2012. 264 s. Vzdělávání účetních v ČR. Učebnice. ISBN 978-80-8671-679-4.

Rozvaha, Výkaz zisku a ztrát a Obratová předvaha firmy Společnost s.r.o.

Internetové zdroje:

Oblast řízení a výkaznictví. *EY Česká republika*. [online] 2016.[cit. 2016-08-28]
Dostupné z: <http://www.ey.com/CZ/cs/Issues>

Veřejný rejstřík a sbírka listin. [online]. 2016 [cit. 2016-11-26]. Dostupné z: [http://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma](http://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma)

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008. In: *Komora auditorů ČR* [online]. 2016 [cit. 2016-06-28]. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/narizeni-eu>

VANČUROVÁ, Pavlína. Jak na sestavení cash-flow přímou i nepřímou metodou. *Účetnictví v zemědělství* [online časopis]. 2013,3[cit. 2016-08-28] Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d41534v52478-jak-na-sestaveni-cash-flow-primou-i-nepirimou-metodou/>

17 CFR 240.3b-4 – Definition of “foreign government,” “foreign issuer” and “foreign private issuer”. In: Legal Information Institute [online]. [cit. 2016-06-26]. Dostupné z: 17 CFR 240.3b-4 – Definition of “foreign government,” “foreign issuer” and “foreign private issuer”.

Legislativní prameny a standardy:

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví

ČÚS č. 023 Přehled o peněžních tocích

Opatření MF čj. 281/50 550/1993

Opatření MF čj. 281/71 701/1995

IFRS

FASB ASC

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A: Metoda sestavení přehledu peněžních tocích u velkých firem v ČR

Příloha B: ČÚS č. 023 Přehled o peněžních tocích

Příloha C: Rozvaha2015 Společnosti, s.r.o.

Příloha D: Výkaz zisku a ztráty 2015 Společnosti, s.r.o.

Příloha E: Přehledo přírůstcích a úbytcích dlouhodobého majetku

Příloha F: Novelizovaný výkaz rozvaha2016

Příloha G: Novelizovaný výkaz zisku a ztráty 2016

Příloha H: Návrh vnitropodnikové směrnice na vymáhání pohledávek

Příloha A

Použití metody k sestavení přehledu o peněžních tocích v provozní oblasti u středních a velkých firem v ČR.

Firma	Metoda	
	přímá	nepřímá
Metrostav a.s.		x
Billa, spol s.r.o.		x
Masokombinát Plzeň a.s.		x
Zenit, spol. s r.o.		x
AERO Vodochody AEROSPACE a.s.		x
AGROFERT, a.s.		x
Baťa a.s.		x
Bobcat CZ, a.s.		x
BONATRANS GROUP a.s.		x
BOSCH DIESEL s.r.o.		x
Czech Coal Services a.s.		x
ČEPRO, a.s.		x
ČEPRO, a.s.		x
Česká zbrojovka a.s.		x
ČKD Blansko Engineering, a.s.		x
DaikinIndustries Czech Republic s.r.o.		x
DELIKOMAT s.r.o.		x
Doosan Škoda Power s.r.o.		x
Globus ČR, k.s.		x
Gumárny Zubří, akciová společnost		x
Howden ČKD Compressor s.r.o.		x
Hyundai Motor Manufacturing Czech s.r.o.		x
Hyundai Motor Manufacturing Czech s.r.o.		x
CHOCOLAND a.s.		x
JTEKT Automotive Czech Plzen s.r.o.		x
KARPEM a.s.		x
Lesy Beskydy, a.s.		x
Lesy Mladá Boleslav, a.s.		x
Lidl Česká republika v.o.s.		x
Linde Gas a.s.		x
Mondelez Czech Republic s.r.o.		x
NAREX s.r.o.		x
NOEN, a.s.		x
OMV Česká republika, s.r.o.		x
Panasonic Automotive Systems Czech, s.r.o.		x
PARAMO a.s.		x
Procter & Gamble Czech Republic s.r.o.		x
RAŠELINA a.s.		x
RINGFEDER POWER TRANSMISSION s.r.o.		x
Severočeské doly	x	
Schneider Electric Systems Czech Republic s.r.o.		x
SIKO KOUPELNY a.s.		x
STREICHER, spol. s r.o. Plzeň		x
ŠKODA TRANSPORTATION a.s.		x
TOS VARNSDORF a.s.		x
TS Plzen a.s.		x
UNEX a.s.		x
Wikov MGI a.s.		x
Yazaki Wiring Technologies Czech s.r.o.		x
Zentiva, k.s.		x
	5%	95%

Příloha B

Český účetní standard č. 023.

P.	Stav peněžních prostředků a 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 opravné položky k nabytému majetku (+ / -)
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (- / +) (vyúčtování do výnosů „-“, do nákladů „+“)
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace
A.*	Cistý 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 nespadajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů
A.**	Cistý 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.***	Cistý 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.***	Cistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti
Peněžní toky z finančních činností	
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, či rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům (-)
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)
C.***	Cistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti
F.	Cisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období

- $A^* = Z. + A.1.$
- $A.1. = A. 1.1. až A. 1.6.$
- $A.** = A.* + A.2.$
- $A.2. = A.2.1. až A.2.4.$
- $A.*** = A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6. + A.7.$
- $B.*** = B.1. + B.2. + B.3.$
- $C.*** = C.1. + C.2.$
- $C.2. = C.2.1. až C.2.6.$
- $F. = A.*** + B.*** + C.***$
- $R. = P + F$

Příloha C

Rozvaha 2015 Společnosti, s.r.o.

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		ROZVAHA (BILANCE)				Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Společnost s.r.o.	
		ke dni 31.12.2015				Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Plzeň	
		(v celých tisících Kč)					
		IČ					
označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období	
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	860 061	-309 645	550 416	615 408	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0		
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	415 777	-299 884	115 893	140 230	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	29 752	29 574	178	1 137	
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005			0		
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0		
3	Software	007	18 158	17 980	178	1 137	
4	Ocenitelná práva	008	11 594	-11 594	0		
5	Goodwill	009			0		
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010			0		
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0		
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	386 025	270 310	115 715	139 093	
B. II. 1	Pozemky	014			0		
2	Stavby	015	50 183	-110 169	39 169	37 499	
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	281 698	-218 459	63 239	85 806	
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017			0		
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0		
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	53 921	-40 837	13 084	15 773	
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	223	0	223	15	
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0		
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022			0		
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0	
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024			0		
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0		
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0		
4	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027			0		
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0		
6	Požívaný dlouhodobý finanční majetek	029			0		
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0		

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	444 284	-9 761	434 523	473 267
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	65 783	0	65 783	120 585
C. I. 1	Materiál	033	21 670		21 670	26 695
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	26 303		26 303	37 984
3	Výrobky	035	17 659		17 659	14 516
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036			0	
5	Zboží	037	151		151	311
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038			0	41 079
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	45	0	45	35 919
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040			0	
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041			0	35 874
3	Pohledávky - podstatný vliv	042			0	
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043			0	
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	45		45	45
6	Dohadné účty aktivní	045			0	
7	Jiné pohledávky	046			0	
8	Odložená daňová pohledávka	047			0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	155 865	-9 761	146 104	286 005
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	101 561	-9 761	91 800	173 640
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	50 259	0	50 259	71 034
3	Pohledávky - podstatný vliv	051			0	
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052			0	
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053			0	
6	Stát - daňové pohledávky	054	3 855		3 855	30 682
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	58		58	291
8	Dohadné účty aktivní	056			0	10 269
9	Jiné pohledávky	057	132		132	89
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	13 842	0	13 842	30 758
C. IV. 1	Peníze	059	331		331	144
2	Účty v bankách	060	13 511		13 511	30 614
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061			0	
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062			0	
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	1 779	0	1 779	1 911
D. I. 1	Náklady příštích období	064	1 394		1 394	1 799
2	Komplexní náklady příštích období	065			0	
3	Příjmy příštích období	066	385		385	112

označ	PASIVA	řad	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	550 416	615 408
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)	068	381 001	230 825
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	164 915	164 915
1	Základní kapitál	070	164 915	164 915
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)	073	36 544	124 708
A. II. 1	Emisní ážio	074		
2	Ostatní kapitálové fondy	075	36 544	124 708
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5	Vypořádání rozdílů z přeměn společností	078		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	080	374	17 049
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081		16 491
2	Statutární a ostatní fondy	082	374	558
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 + 86)	083	-37 287	-90 629
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084		
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-36 544	-90 509
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-743	-120
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 69 + 73 + 80 + 83 + 88 + 121))	087	9 485	37 923
B.	Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088	168 858	383 598
B. I.	Rezervy (ř. 90 až 93)	089	11 103	10 793
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
3	Rezerva na daň z příjmů	092		5 000
4	Ostatní rezervy	093	11 103	5 973
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104)	094	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	095		
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		
3	Závazky - podstatný vliv	097		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098		
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	099		
6	Vydané dluhopisy	100		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
8	Dohadné účty pasivní	102		
9	Jiné závazky	103		
10	Odložený daňový závazek	104		

zdroj: Účetní závěrka Společnosti s.r.o., 2016

Příloha D

Výkaz zisku a ztráty 2015 Společnosti, s.r.o.

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2015 (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Společnost s.r.o. Číslo, symbol nebo místo podnikání účetní jednotky Plzeň	
IČ					
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období		
			sledovaném 1	minulém 2	
I.	Tržby za prodej zboží	01	553 846	696 678	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	534 085	675 199	
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	19 761	21 479	
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	415 267	527 250	
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	419 980	530 663	
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-7 337	-4 344	
3	Aktivace	07	2 624	931	
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	266 839	342 937	
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	152 207	202 317	
B. 2	Služby	10	114 632	140 620	
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	168 189	205 792	
C.	Osobní náklady	12	101 904	113 552	
C. 1	Mzdové náklady	13	74 773	83 668	
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	12	12	
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	26 059	28 921	
C. 4	Sociální náklady	16	1 060	951	
D.	Daně a poplatky	17	452	190	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	44 764	53 740	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	3 318	5 502	
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	700	1 847	
2	Tržby z prodeje materiálu	21	2 618	3 655	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	41	638	
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	41	638	
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	13 224	-5 923	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	6 127	47 365	
H.	Ostatní provozní náklady	27	11 206	50 736	
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0	
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0	
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 +(-28) - (-29))	30	6 043	45 726	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	893	1 195
N.	Nákladové úroky	43	2 957	3 204
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	7 325	7 684
O.	Ostatní finanční náklady	45	6 819	8 478
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 -(-46) +(-47))	48	-1 558	-2 803
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	-5 000	5 000
Q. 1	-splatná	50	-5 000	5 000
Q. 2	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	9 485	37 923
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56		
S. 2	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	9 485	37 923
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	4 485	42 923
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		

zdroj: Účetní závěrka Společnosti s.r.o., 2015

Příloha E

Přehled o přírůstcích a úbytcích dlouhodobého majetku

Dlouhodobý nehmotný majetek

<i>[v tis. Kč]</i>	<i>Počítač. software</i>	<i>Ocenitelná práva</i>	<i>Celkem</i>
POŘIZOVACÍ CENA:			
K 1. lednu 2015	25 044	11 594	36 638
Přírůstky (vč. pořízení)	173	0	173
Převody	0	0	0
Úbytky	7 059	0	7 059
K 31. prosinci 2015	18 158	11 594	29 752
OPRÁVKY:			
K 1. lednu 2015	23 907	11 594	35 501
Odpisy v účetním období	1 132	0	1 132
Vyřazení	7 059	0	7 059
K 31. prosinci 2015	17 980	11 594	29 574
ÚČETNÍ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 1. 1. 2015:	1 137	0	1 137
ÚČETNÍ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 31. 12. 2015:	178	0	178

Dlouhodobý hmotný majetek

<i>[v tis. Kč]</i>	<i>Pozemky, budovy a stavby</i>	<i>Stroje, zařízení a dopravní prostředky</i>	<i>Ostatní DHM</i>	<i>Celkem</i>
POŘIZOVACÍ CENA:				
K 1. lednu 2015	46 973	273 263	57 603	377 839
Přírůstky (vč. pořízení)	3 448	14 168	3 989	21 605
Převody	15	0	0	15
Vyřazení	0	5 733	7 671	13 404
K 31. prosinci 2015	50 406	281 698	53 921	386 025
OPRÁVKY				
K 1. lednu 2015	9 459	187 457	41 830	238 746
Odpis v účetním období	1 555	35 440	6 678	43 673
Vyřazení	0	4 438	7 671	12 109
Opravné položky	0	0	0	0
K 31. prosinci 2015	11 014	218 459	40 837	270 310
ÚČETNÍ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 1. 1. 2015:	37 514	85 806	15 773	139 093
ÚČETNÍ ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 31. 12. 2015:	39 392	63 239	13 084	115 715

Příloha F

Novelizovaný výkaz rozvaha 2016

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BILANCE)

ke dni 31. prosince 2016
(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	0	0	0	0
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	0	0	0	0
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	0	0	0	0
2.1	Software	007	0	0	0	0
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	0	0	0	0
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	0	0	0	0
1.1	Pozemky	016	0	0	0	0
1.2	Stavby	017	0	0	0	0
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	0	0	0	0
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	0	0	0	0
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	0	0	0	0
C. I. 1	Materiál	039	0	0	0	0
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	0	0	0	0
3.1	Výrobky	042	0	0	0	0
3.2	Zboží	043	0	0	0	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	0	0	0	0
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	0	0	0	0
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	0	0	0	0
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	0	0	0	0
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	0
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	0	0	0	0
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
2.4.6	Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 +73)	071	0	0	0	0
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	0	0	0	0
2	Peněžní prostředky na účtech	073	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	0	0	0	0
D. I.	Náklady příštích období	075	0	0	0	0
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řad c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	0	0
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)	079	0	0
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	0	0
1	Základní kapitál	081	0	0
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	0	0
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	0	0
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	0	0
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	0	0
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	0	0
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	0	0
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/</i>	099	0	0
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílů na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	0	0
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	0	0
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	0	0
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 - 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	0	0
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	0	0
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	0	0
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	0	0
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	0	0
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	0	0
8.6	Dohadné účty pasivní	139	0	0
8.7	Jiné závazky	140	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	0	0
D. I.	Výdaje příštích období	142	0	0
D. II.	Výnosy příštích období	143	0	0

Příloha G

Novelizovaný výkaz zisku a ztráty 2016

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2016

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	0	0
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	0	0
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	0	0
3.	Služby	06	0	0
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	0	0
1.	Mzdové náklady	10	0	0
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	0	0
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	0	0
2. 2	Ostatní náklady	13	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	0	0
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	0	0
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	0	0
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	0	0
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
2	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
3	Jiné provozní výnosy	23	0	0
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	0	0
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	0	0
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprznani.cz, business.center.cz

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	0	0
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	0	0
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	0	0
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	0	0
1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	0	0
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	0	0
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	0	0

Příloha H

Návrh vnitropodnikové směrnice

Vnitřní účetní směrnice

Společnost s.r.o.
Plzeň

Vymáhání pohledávek

Odpovědnost:

Vedoucí oddělení správy pohledávek:

Příjmení.....

Jméno.....

Upomínkové řízení je realizováno obchodním oddělením, kde vedoucí oddělení správy pohledávek, nebo jím pověřený pracovník (účetní) upozorní písemně dlužníka na neplnění svých povinností v těchto termínech:

1. stupeň upomínky – formou telefonického upomínání = 3 dny po splatnosti
2. stupeň upomínky – formou telefonického upomínání = 8 dní po splatnosti
3. stupeň upomínky – písemnou formou po 15 dnech
4. stupeň upomínky – písemnou formou po 30 dnech

V případě pohledávek nad 50.000,- Kč, informuje vedoucí oddělení správy pohledávek v procesu upomínání ekonomického ředitele.

Pokud ani po 30 dnech odběratel pohledávku neuhradil, předá vedoucí správy pohledávek podklady podnikovému právníkovi k zajištění žaloby u příslušného soudu.

ABSTRAKT

HARANTOVÁ, Jana. *Přehled o peněžních tocích ve vybraném subjektu*. Plzeň, 2016. 75 s. Bakalářská práce. Západočeská univerzita v Plzni. Fakulta ekonomická.

Klíčová slova: Výkaz peněžních toků, cash flow, IFRS, české účetní předpisy, účetní jednotka, účetní závěrka, úroky, finanční analýza, nepřímá metoda, přímá metoda, peníze a peněžní ekvivalenty.

Bakalářská práce se zaměřuje na obsah a vypovídací schopnost výkazu peněžních toků. V první části se práce zabývá přehledem o peněžním toku z pohledu české legislativy a Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a vyjmenovává účetní jednotky povinné sestavovat výkaz peněžních toků. Popisuje důležitost sestavení výkazu CF a je kladen velký význam na přidanou hodnotu pro uživatele účetních výkazů. Další část práce je zaměřena na obecné metody sestavení výkazu a diskutuje vnitřní strukturu výkazu. V druhé části práce došlo ke zhodnocení procesu sestavení výkazu peněžních toků podle českých účetních předpisů a byl navržen postup tvorby přehledu o peněžních tocích ve zvoleném podniku. Na základě informací ze sestaveného přehledu o peněžních tocích, byly představeny možnosti využití výkazu pro zefektivnění finančního řízení společnosti pomocí finanční analýzy a pomocí plánování peněžních toků.

ABSTRACT

HARANTOVÁ Jana. *Statement of Cash Flows in selected subjekt*. Plzeň, 2016.75 s.
Bachelor Thesis. University of West Bohemia. Faculty of Economics.

Key words: Cash flow statement, cash flow, IFRS, Czech accounting principles, accounting unit, final account, interests, financial analysis, indirect method, direct method, money and monetary equivalents

This Bachelor's thesis is focused on content and information ability of cash flow statement. In the first part this work deals with the general knowledge of cash flow from the Czech legislation and International Financial Reporting Standards' point of view, and lists the accounting units that are obliged to draw up cash flow statement. It describes the importance of drawing up CF statement and great importance is attached to value added for users of accounting statements. Next part is focused on general methods of drawing up statement and discusses the inner structure of statement. In the second part of work the process of drawing up cash flow statement according to the Czech accounting principles was evaluated and the procedure of creation of cash flow overview in chosen company was proposed. On the basis of the information from compiled cash flow overview the possibilities of statement utilization for efficiency improvement of company financial management using financial analysis and cash flow planning were introduced.