

Vypovídací schopnost přehledu o peněžních tocích ve firmě LAPP KABEL s. r. o.

Marcela Večeřová

Bakalářská práce
2013



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2012/2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Marcela VEČEŘOVÁ**
Osobní číslo: **M09577**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **kombinovaná**

Téma práce: **Vypovídací schopnost přehledu o peněžních tocích ve firmě LAPP KABEL s. r. o.**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

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

II. Praktická část

- Provedte analýzu přehledu o peněžních tocích ve firmě LAPP KABEL s. r. o.
- Navrhněte doporučení vedoucí ke zlepšení vypovídací schopnosti přehledu o peněžních tocích.

Závěr

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

Seznam odborné literatury:

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008, 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

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

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

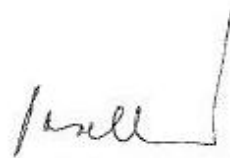
SEDLÁČEK, Jaroslav. Cash flow. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010, 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Marie Paseková, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: 22. února 2013
Termín odevzdání bakalářské práce: 17. května 2013

Ve Zlíně dne 22. února 2013


prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka




prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

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

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

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

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

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

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

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

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

Prohlašuji, že:

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

Ve Zlíně 10.5.2013


.....

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

(2) Nemá-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.

(3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložil, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídí k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zabývá vypovídací schopností výkazu přehledu o peněžních tocích neboli cash flow. Práce je rozdělena na část teoretickou a část praktickou. V teoretické části je popsána zákonná úprava, náležitosti tohoto výkazu, základní definice, metody sestavování a jeho struktura. Další kapitoly stručně popisují také výkazy, ze kterých cash flow vychází. Praktická část demonstruje sestavení cash flow skutečného podniku na základě poznatku z části teoretické, dále jsou zde poznatky a doporučení pro podnik, které vyplynuly ze sestavení tohoto výkazu.

Klíčová slova: Cash flow, přehled o peněžních tocích, přímá metoda, nepřímá metoda, účetní výkazy, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, provozní činnost, investiční činnost, finanční činnost

ABSTRACT

This thesis deals with the informative value of the cash flow statement. The work is divided into theoretical and practical part. The theoretical part describes the statutory regulation, the requirements of this statement, basic definitions, methods of creation and its structure. Other chapters also briefly describe the statements on which cash flow is based. The practical part demonstrates creating of real company's cash flow on the basis of the theoretical part, there are also findings and recommendations for the company, which emerged from the compilation of this report.

Keywords: Cash flow, cash flow statement, direct method, indirect method, accounting statements, balance sheet, income statement, operating activities, investing activities, financial activities

Děkuji vedoucí mé bakalářské práce paní doc. Ing. Marii Pasekové, Ph.D. za vstřícné a odborné vedení mé práce. Dále děkuji paní Ing. Lence Vodárkové, hlavní účetní společnosti LAPP KABEL s. r. o. za její odbornou pomoc a rady při zpracování mé bakalářské práce.

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

OBSAH

ÚVOD.....	10
I TEORETICKÁ ČÁST.....	11
1 CASH FLOW.....	12
1.1 VZNIK	12
1.2 DEFINICE.....	12
1.3 ZÁKONNÁ ÚPRAVA A OBSAHOVÉ VYMEZENÍ	12
1.4 POJMY SPOJOVANÉ S CASH FLOW	13
2 STRUKTURA CASH FLOW.....	14
2.1 CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	14
2.2 CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	15
2.3 CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI.....	15
2.4 VYKAZOVÁNÍ SPECIFICKÝCH POLOŽEK	16
3 METODY SESTAVOVÁNÍ CASH FLOW	17
3.1 CASH FLOW PŘÍMOU METODOU	17
3.1.1 Nepravá přímá metoda	18
3.2 CASH FLOW NEPŘÍMOU METODOU	18
3.2.1 Cash flow z provozní činnosti.....	22
3.2.2 Cash flow z investiční činnosti	25
3.2.3 Cash flow z finanční činnosti.....	25
3.3 ROZDÍLNOST JEDNOTLIVÝCH METOD.....	27
3.4 VYUŽITÍ VÝKAZU CASH FLOW	28
4 VÝKAZY JAKO ZDROJ INFORMACÍ K TVORBĚ CASH FLOW.....	29
4.1 ROZVAHA.....	29
4.1.1 Aktiva.....	29
4.1.2 Pasiva	30
4.2 VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁTY	30
4.3 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	31
4.4 HLAVNÍ KNIHA	32
4.4.1 Charakteristika hlavní účetní knihy	32
4.5 PROVÁZANOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ S ROZVAHOU	32
5 SHRUTÍ.....	34
II PRAKTICKÁ ČÁST	35
6 PŘEDSTAVENÍ ANALYZOVANÉHO PODNIKU	36
6.1 HISTORIE LAPP KABEL S. R. O.....	36
6.2 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA LAPP KABEL S. R. O.	37
6.3 NÁZEV A SÍDLO SPOLEČNOSTI	37
6.4 VKLAD A STATUTÁRNÍ ORGÁN SPOLEČNOSTI	37
6.5 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI LAPP KABEL S. R. O.	38
7 SESTAVENÍ CASH FLOW A JEHO VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST.....	39

7.1	CF PŘÍMOU METODOU	39
7.1.1	Provozní činnost.....	42
7.1.2	Investiční činnost	43
7.1.3	Finanční činnost	44
7.2	CF NEPŘÍMOU METODOU	44
7.3	CF Z PROVOZNÍ ČINNOSTI.....	46
7.4	CF Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI.....	48
7.5	CF Z FINANČNÍ ČINNOSTI.....	48
7.6	CELKOVÉ CF.....	48
8	POROVNÁNÍ POUŽITÝCH METOD.....	50
9	ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ.....	51
	ZÁVĚR	53
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	54
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	56
	SEZNAM OBRÁZKŮ	57
	SEZNAM TABULEK.....	58

ÚVOD

V ekonomickém prostředí je již známo, že za hlavní cíl podniku se nepovažuje zisk, ale dlouhodobá maximalizace tržní hodnoty. Tohoto cíle lze dosáhnout jen za předpokladu, že podnik plánuje, jak co nejefektivněji naložit s finančními zdroji, které má k dispozici. Při finančním plánování je zapotřebí sledovat několik faktorů, které ovlivňují peněžní prostředky, jako např. faktor času, čistá současná hodnota, rizika, sledování kapitálového trhu atd. Neméně důležité je také sledování peněžních toků neboli cash flow. Cash flow má vypovídací hodnotu nejen pro interní uživatele podniku, např. finanční manažery, ale také pro věřitele či investory. Ti se chtějí za podstoupené riziko z vložených prostředků podílet na výnosech podniku a zajímá je vztah peněžních toků k dlouhodobým závazkům.

Při výběru tématu bakalářské práce bylo mým cílem zvolit takové téma, které bude užitečné především pro firmu, ve které pracuji. Vzhledem k tomu, že si podnik nechává zpracovávat své roční výkazy auditorem, bylo obtížné najít užitečnost mé práce v oboru účetnictví. Avšak při bližším poznání firemních výkazů a účetního prostředí se ukázalo, že společnost doposud nezpracovávala výkaz cash flow, proto jsem se rozhodla ujmout se tohoto náročného úkolu a zpracovat výkaz o peněžních tocích společnosti LAPP KABEL s. r. o.

Práce je rozdělená na část teoretickou a praktickou. V teoretické části jsou popsány veškeré náležitosti a funkce výkazu cash flow, rozdílnost jednotlivých metod a popis výkazů, ze kterých cash flow vychází. V praktické části pak bude možné seznámit se s cash flow sestavené přímou i nepřímou metodou pro společnost LAPP KABEL s. r. o.

Výkaz cash flow patří stejně jako rozvaha a výkaz zisků a ztrát (dále jen VZZ) k důležitým a základním výkazům společnosti. Svoji důležitost získává právě proto, že ani v rozvaze, ani ve VZZ není uveden a znázorněn přesný přehled o peněžních tocích podniku za dané účetní období. Jedná se o výkaz, který otvírá cestu k úspěšnému podnikání, protože jako jediný sleduje skutečný platební tok peněz a poukazuje na kladné či záporné příjmy, které jsou známkou solventnosti podniku. Jedná se tedy o důležitý zdroj informací pro externí (např. věřitelé, banky, investory, atd.) i interní (řídící osoby uvnitř podniku) uživatele podniku.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 CASH FLOW

Přestože pojem cash flow se již stal součástí běžné terminologie a není nutné ho překládat, je možné se setkat i s jeho českým překladem, vycházejícím z anglických slov cash a flow. Cash znamená hotovost, ale v tomto případě spíše peníze. Překlad slovíčka flow znamená tok, či průtok. Jedná se tedy o tok hotovosti či peněžních prostředků, jehož hlavním cílem je zaznamenat změnu jejich stavu, která plyne z hlavní činnosti organizace za určité časové období.

1.1 Vznik

Tento výkaz přišel z USA a postupně byl zaváděn v ekonomikách různých zemí v 70. letech minulého století.

V České republice se jedná o výkaz, který není používán dlouho, dle dostupných informací byl poprvé sestavován nepřímou metodou v roce 1993. (Růčková, 2011, s. 34)

1.2 Definice

Růčková (2011, s. 34) ve své knize definuje cash flow jako výkaz srovnávající bilanční formou zdroje tvorby peněžních prostředků (příjmy) s jejich užitím (výdaji) za určité období – slouží k posouzení skutečné finanční situace.

Srozumitelněji cash flow popisuje Paseková (2007, s. 34), která tvrdí, že tento výkaz podává informace o tom, jaký je stav peněžních prostředků na počátku a na konci účetního období a jak se jednotlivé činnosti účetní jednotky podílely na přítoku (či odčerpání) peněžních prostředků.

1.3 Zákonná úprava a obsahové vymezení

O tom, kdo má povinnost sestavovat cash flow hovoří zákon o účetnictví 563/991 Sb. § 20.

Dále přehled o peněžních tocích upravuje vyhláška Ministerstva Financí České republiky č. 500/2002 hlava V. uspořádání a obsahové vymezení přehledu o peněžních tocích § 40 - § 43.

Přehled o tom jak postupovat při tvorbě přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou popisuje česká legislativa pomocí Českých účetních standardů (ČÚS) č. 023, v mezinárodních účetních standardech se danou problematikou podrobně zabývá IAS 7.

1.4 Pojmy spojované s cash flow

V souvislosti s cash flow bude níže uvedena terminologie, která je s touto problematikou spjata.

- Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin, peněžní prostředky na účtu včetně případného pasivního zůstatku běžného účtu a peníze na cestě.

Dle IAS 7 jsou peněžní prostředky definovány jako peněžní hotovost a vklady na požádání. (IFRS, 2012)

Zjednodušeně se dá tedy říci, že se jedná o všechny peněžní prostředky v pokladně a na běžných účtech.

- Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé investice, které se dají lehce směnit za peněžní prostředky. Měly by tedy splňovat vysokou likviditu a v tomto případě by riziko z investice mělo být minimální neboli žádné. Podnik drží tyto likvidní prostředky z důvodu schopnosti dostávat svým závazkům vůči dodavatelům a jiným institucím.

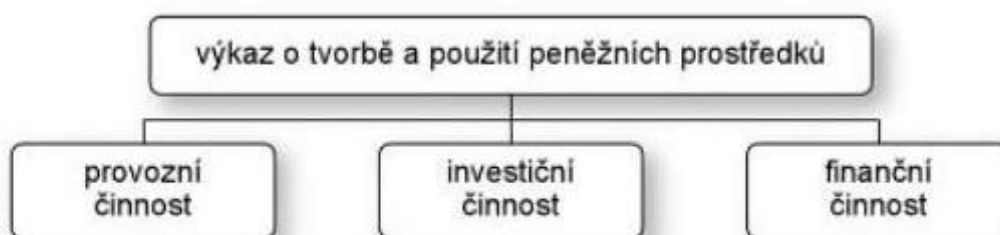
Příkladem krátkodobých investic s minimálním rizikem jsou likvidní a obchodovatelné cenné papíry (CP), krátkodobé pohledávky či vklady na spořicíh účtech s maximální výpovědní lhůtou 3 měsíce.

- Peněžní toky neboli cash flow jsou příjmy a výdaje. IAS 7 definuje peněžní toky jako přítoky a odtoky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

2 STRUKTURA CASH FLOW

Každá účetní jednotka si může zvolit strukturu sestavování cash flow takovou, aby jí poskytovala co nejlepší a nejdůvěryhodnější informace. Dnešní legislativa však již předkládá struktury, podle nichž je možné cash flow sestavit.

Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků vykazujeme za provozní, investiční a finanční činnost.



Obrázek 1: Struktura cash flow (Růčková, 2011, s. 34)

2.1 Cash flow z provozní činnosti

Jedná se o nejdůležitější část, která je tvořena základními, každodenními činnostmi podnikání, tzn. výrobou a prodejem zboží a služeb. Jedná se tedy o takové činnosti podniku, které tvoří hlavní zdroje příjmů.

Ve vyhlášce 500/2002 Sb. se provozní činností rozumí základní výdělečné činnosti účetní jednotky a ostatní činnosti účetní jednotky, které nelze zahrnout mezi investiční nebo finanční činnost. (Vyhláška 500/2002 Sb., § 41)

Dle IAS 7 hlavní (provozní) činnosti představují hlavní výdělečné činnosti účetní jednotky a ostatní činnosti, které nejsou investiční činností nebo financováním. (IFRS, 2012)

Provozní oblast je klíčovou pro samotnou existenci podniku. (Knápková, 2010, str. 47)

Vzhledem k výše uvedenému by měl peněžní tok z této činnosti tvořit vždy kladný výsledek.

V případě, že má podnik výsledek peněžního toku z provozní činnosti v několika po sobě jdoucích obdobích záporný, určitě je to signálem vážných problémů, které mohou mít negativní dopad na celý podnik, protože je zřejmé, že není schopen dodržovat pravidlo likvidity.

2.2 Cash flow z investiční činnosti

Cash flow z investiční činnosti je tvořeno z dlouhodobého a nejméně likvidního majetku, tzn. z majetku podniku, který se nachází na straně aktiv nahoře ve výkazu rozvahy.

Ryneš (2009, s. 110) ve své knize popisuje investiční oblast jako jednotlivé druhy přírůstků a úbytků dlouhodobého majetku a doložení změny stavu rozvahových účtů dlouhodobého majetku.

Paseková (2007, str. 36) ve své knize definuje peněžní tok z investiční činnosti jako výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku, příjmy z prodeje dlouhodobého majetku, výdaje související s poskytováním půjček a výpomocí spřízněným osobám, příjmy ze splátek půjček a výpomocí. Tuto definici potvrzuje také Tabulka 1, uvedená níže, která tyto položky uvádí právě pro výpočet cash flow z investiční činnosti.

V případě investičního přehledu o peněžních tocích svědčí záporná hodnota o skutečnosti, že společnost investuje do nového majetku a nevyužívá starého již opotřebeného. Záporné investiční cash flow je tedy v tomto případě vnímáno pozitivně.

2.3 Cash flow z finanční činnosti

Cash flow z finanční činnosti zahrnuje oblast vlastního i externího financování.

Knápková (2010, s. 48) stručně definuje finanční činnost jako peněžní toky vedoucí ke změně velikosti vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. Ryneš (2009, s. 28) dále uvádí, že peněžní toky z investiční činnosti jsou tvořeny pořízováním a prodejem dlouhodobého investičního majetku, případně činností související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které není možno považovat za provozní činnost.

V případě kladného finančního cash flow se jedná o přítok peněžních toků od vlastníků či věřitelů do podniku, v případě záporného CF se jedná o odtok peněžních prostředků k vlastníkům či věřitelům. (Knápková, 2010, s. 48)

V praxi můžeme říci, že v případě vkladů do základního kapitálu je tedy finanční cash flow navýšeno a v případě vyplácení podílů na zisku či tvorby fondu se finanční cash flow snižuje.

2.4 Vykazování specifických položek

Vykazování specifických položek cash flow probíhá v provozní části, kam patří mimořádné položky, které nejsou pro podnik běžné, či položky, které nejsou zahrnuty v jiné části cash flow.

Dle metodiky Českého účetního standardu č. 023 sem patří následující položky:

- **Přijaté a vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných.** Vyplacené úroky znamenají pro daný podnik náklad a jedná se o úroky, které byly uhrazeny z titulu poskytnutého úvěru či půjčky podniku. Naopak přijaté úroky jsou pro podnik výnosem a představují příjem podniku.
- **Zaplacená daň z příjmů včetně záloh z běžné činnosti a včetně doměrků za minulé období.** Paseková (2007, str. 86) v souvislosti s touto položkou potvrzuje, že se odečítá skutečně zaplacená daň včetně záloh. Vzhledem k tomu, že se jedná o daň, kterou musel podnik uhradit, tak jde o výdaj podniku, tudíž při výpočtu cash flow musí být do přehledu zapsána záporná hodnota.
- **Příjmy a výdaje z mimořádných činností.** Zde se jedná o mimořádné náklady a mimořádné výnosy. Hodnota těchto činností je snadno zjistitelná z hlavní účetní knihy, pod čísly účtů 58 v případě mimořádných nákladů a 68 v případě mimořádných výnosů.
Do mimořádných nákladů spadají manka a škody, tvorba a zúčtování minimálních rezerv, tvorba a zúčtování mimořádných položek a náklady na změnu metody.
Do mimořádných výnosů spadají hodnoty z výnosu ze změny metody a ostatní mimořádné výnosy.
- **Přijaté dividendy a podíly na zisku.** Paseková (2007, str. 86) v případě této položky uvádí, že jde o skutečně inkasované dividendy a jiné podíly na zisku podnikem vlastněných společností.

3 METODY SESTAVOVÁNÍ CASH FLOW

Při sestavování přehledu peněžních toků je možné využít přímé a nepřímé metody. Oblíbenější a častěji využívanou je metoda nepřímá, která vychází ze změny stavu rozvahových položek. Tato metoda je vhodná především z důvodu jednoduššího plánování cash flow na delší časové období dopředu, na rozdíl od přímé metody, která se využívá spíše jen na prognózu v krátkém časovém období.

3.1 Cash flow přímou metodou

Tato metoda výpočtu se používá v případě známých či předpokládaných příjmů a výdajů a jak již bylo zmíněno, převážně pro prognózu kratšího časového období, kdy se jedná o předpověď ve dnech, měsících či čtvrtletí.

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

Knápková (2010, s. 48) uvádí, že přehled peněžních toků je sestaven na základě skutečných plateb, resp. čistých peněžních toků uvedených v samostatné bilanci peněžních toků.

Synek (2011, s. 346) počítá cash flow přímou metodou jako rozdíl celkové sumy všech výnosů, které jsou příjmy v daném období, a celkové sumy nákladů, které jsou splatné v daném období.

Z výše uvedeného je tedy zřejmé, že výsledek cash flow přímou metodou je rozdíl mezi skutečnými příjmy a skutečnými výdaji za dané časové období. Tuto skutečnost zobrazuje také schéma uvedené níže.

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

Obrázek 2: Cash flow přímou metodou (Sedláček, 2010, s. 57)

Schéma zobrazuje na straně jedné příjmy za určité období a na straně druhé výdaje za určité období. U příjmů zaznamenáváme počáteční stav (PS) na začátku účetního období, který je zároveň konečným stavem (KS) období minulého. K tomuto stavu se poté přičtou všechny příjmy (obraty příjmů), které v daném účetním období nastanou. Od této sumy se pak odečtou výdaje (obraty výdajů) a výsledkem je konečný stav peněžních prostředků, který může být kladné i záporné hodnoty.

Rovnice výpočtu tedy potom vypadá takto: PS peněžních prostředků + příjmy za určité časové období – výdaje za určité časové období = KS peněžních prostředků.

V tomto případě svědčí záporný výsledek o skutečnosti, že společnost nehopodaří efektivně se svými peněžními prostředky, že zaplatila svým dodavatelům dříve, než inkasovala od svých odběratelů. Aby mohla být společnost likvidní, je potřeba mít vždy kladný výsledek a splňovat tak dostatečnou schopnost dostávat svým závazkům, čehož se zápornými hodnotami není možné dosáhnout.

K samotnému výpočtu cash flow přímou metodou je možné použít, výpisy z bankovních účtů, pokladní a bankovní knihu.

Dle Sedláčka (2010, s. 59) se přímá metoda dělí ještě na nepravou přímou metodu.

3.1.1 Nepravá přímá metoda

Nepravá přímá metoda dle Sedláčka (2010, s. 59) spočívá v transformaci výnosově nákladových dat na příjmově výdajová. Výnosy a náklady daného účetního období převzaté z výkazu zisků a ztrát se korigují o změny položek rozvahy (aktiv a pasiv) na příjmy a výdaje.

3.2 Cash flow nepřímou metodou

Výkaz CF sestavený nepřímou metodou je založen na transformaci výsledku hospodaření (VH) před zdaněním na peněžní tok.

S

	Příjmy	Výkaz cash flow	Výdaje
Obrat strany příjmů	Počáteční stav peněžních prostředků	Náklady +; -; Změny položek rozvahy	Obrat strany výdajů
	Výnosy +; -; Změny položek rozvahy	Konečný stav peněžních prostředků	
	Součet	Součet	

Obrázek 3: Cash flow nepřímou metodou (Prokúpková, 2009)

Jak již výše uvedené schéma napovídá, nejdůležitější pro cash flow nepřímou metodu jsou změny v rozvaze, nepeněžní transakce a další operace prováděné podnikem. (Vochozka, 2011, s. 19)

Sedláček (2010, s. 62) říká, že nepřímá metoda vychází z výkazu zisku a ztráty podniku, přesněji řečeno z výsledného salda mezi výnosy a náklady (z výsledku hospodaření), které transformuje na cash flow.

Řezňáková (2010, s. 22) však uvádí, že cash flow nepřímou metodou je založeno na informacích z rozvahy, která je základním informačním zdrojem pro sledování peněžních toků, a z výkazu zisků a ztrát.

Údaje uvedené Řezňákovou jsou přesnější, protože k sestavení cash flow touto metodou je nutné využít obou výkazů.

Jednotlivé kroky transformace VH pak tvoří nepřímou metodu zjišťování cash flow.

Obecně můžeme říct, že každé zvýšení aktiv a snížení pasiv znamená odliv peněz z cash flow, na rozdíl od snížení aktiv a zvýšení pasiv, které znamená příliv peněz do cash flow.

Knápková (2013, str. 51) uvádí ve své knize, že transformace vychází z těchto skutečností:

1. každý náklad nemusí být současně i úbytkem peněz, tedy výdajem (např. odpisy dlouhodobého hmotného majetku);
2. každý výdaj nemusí být současně i nákladem (např. nákup dlouhodobého hmotného majetku);

3. každý výnos nemusí být současně i přírůstkem peněz, tedy příjmem (např. aktivace stroje);
4. každý příjem nemusí být současně i výnosem (např. přijaté zálohy)

Pro zjednodušení výpočtu CF nepřímou metodou je možné použít formulář zpracovaný v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, který je možné stáhnout z internetových serverů zabývajících se účetnictvím a financemi. Tento dokument je dostupný v podobě excelovského souboru, který již obsahuje všechny potřebné nápovědy a vzorce pro výpočet celkového cash flow nepřímou metodou.

Tabulka 1: Formulář pro tvorbu cash flow (Podnikatel.cz, 2012)

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	0
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	0
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	
A. *	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položka	0
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	0
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	
A. 2 3	Změna stavu zásob	
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekviva	
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	0
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	
A. 4	Přijaté úroky	
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	0
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0
Peněžní toky z finanční činnosti		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění 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 daně	
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	0
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	0

Výše uvedená tabulka vychází z řádku **P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**. Jedná se o hodnotu peněžních prostředků známou na konci předešlého účetního období. Jsou to veškeré peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty uchovávané na běžných účtech a pokladnách. Hodnotu je tedy možné vyčíst v hlavní účetní knize, nebo je možné jednoduše použít údaj z rozvahy v řádku s názvem Krátkodobý finanční majetek.

Jak je již uvedeno výše, cash flow se počítá z provozní, finanční a investiční činnosti. Po řádku P. tedy nastává výpočet cash flow z provozní činnosti.

3.2.1 Cash flow z provozní činnosti

Jak již tabulka napovídá, jedná se o činnost hlavní, neboli běžnou.

Řádek **Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním**. V tomto případě nejde o nic jiného než o výsledek hospodaření z běžné činnosti včetně daně. Údaj je uveden ve výkazech zisku a ztrát na posledním řádku – Výsledek hospodaření před zdaněním.

Z výše uvedené tabulky tedy plyne, že se VH v cash flow nepřímou metodou upravuje o:

- nepeněžní operace – do této operace se zahrnují položky, které ovlivňují VH, ale nemají vliv na tok peněz, pro podnik tedy neznamenají skutečný přírůstek či úbytek peněžních zdrojů (odpisy, tvorba a čerpání rezerv a opravných položek).
- změnu stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu
- položky příjmů a výdajů spojených s finanční a investiční činností

V případě řádku **A. 1 Úpravy o nepeněžní operace** se jedná o součet řádků A. 1. 1 až A. 1. 6.

A. 1. 1 Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku. Tento řádek v sobě ukrývá odpisy z dlouhodobého nehmotného a dlouhodobého hmotného majetku běžného období. Jak popisuje Paseková (2007, str. 83) odpisy dlouhodobého majetku představují náklady, ale nejsou peněžními výdaji podniku, z toho důvodu se výše odpisů připočítá k výsledku hospodaření z běžné činnosti.

Řádek **A. 1. 2 Změna stavu opravných položek, rezerv**, definuje rozdíl mezi počátečním a konečným stavem těchto položek a vzhledem k tomu, že položky nepatří do peněžních operací, je nutné jejich vliv vyloučit. (Paseková, 2007, s. 83)

A. 1. 3 Zisk z prodeje stálých aktiv. Jedná se o rozdíl tržeb a zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku, vzhledem k tomu, že se jedná o investiční činnost, nesouvisí s činností provozní, a proto se musí zisk odečíst a ztráta přičíst.

A. 1. 4 Výnosy z dividend a podílu na zisku. Jde o výnosy z dlouhodobého finančního majetku a vzhledem k tomu, že se jedná o finanční majetek, je nutné ho také v této činnosti vykázat, proto se musí z provozní části odečíst. V řádku A. 1. 4 jde hodnota se záporným znaménkem a v řádku A. 7 Přijaté dividendy a podíly na zisku tuto hodnotu přičítáme.

A. 1. 5 Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky. Zde nastává podobná situace jako v předchozím řádku, výnosové i nákladové

úroky se budou vykazovat v řádcích A. 3 a A. 4, proto je nutné tyto hodnoty v řádku A. 1. 5 vykázat s opačným znaménkem, výnosové úroky s mínusem a nákladové úroky s plusem.

A. 1. 6 Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace. Zde se uvádějí všechny nepeněžní operace, které ovlivnily výsledek hospodaření z běžné činnosti, pokud se nevyžaduje jejich vykazování v jiných částech výkazu cash flow. (Sedláček, 2010, str. 96)

A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami. Vzhledem k tomu, že ve výše uvedeném textu bylo řečeno, že se VH upravuje o nepeněžní operace, tak řádek A* je součtem řádků Z. a A. 1.

V první části jsme tedy upravili VH o nepeněžní operace, jehož výsledkem je řádek A*, ve druhém kroku je potřeba tento VH upravit o **změnu stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu**, o čemž vypovídá řádek **A. 2.**

Stejně jako tomu bylo u nepeněžních operací, jejichž výsledek tvoří několik položek, tak i u změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu je řádek A. 2 je součtem řádků A. 2. 1 až A. 2. 4.

Řádek **A. 2. 1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv**, započítává změnu stavu dlouhodobých i krátkodobých pohledávek v netto hodnotě. Jak uvádí Sedláček (2010, 97) změna stavu se vypočítá jako KS pohledávek – PS pohledávek.

Jak již napovídá název řádku **A. 2. 2 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti**, jedná se o změnu stavu závazků z provozní činnosti a neměly by zde být tedy zahrnuty závazky z investiční a finanční činnosti, nebo daně z příjmů či odložené daňové závazky. Změna stavu se počítá stejně jako v případě položky A. 2. 1, tedy KS krátkodobých závazků – PS krátkodobých závazků.

V případě řádku **A. 2. 3 Změna stavu zásob**, se jedná o změnu stavu zásob počítanou z brutto hodnoty, přičemž vycházet je možné z výkazu rozvahy.

A. 2. 4 Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů. Zde je zachycen vliv změny stavu krátkodobého finančního majetku, který se nepovažuje za nepeněžní ekvivalenty. (Paseková, 2007, str. 85)

Sedláček (2010, str. 103) doplňuje definici Pasekové o účty, ze kterých je možné čerpat:

- 251 – Majetkové cenné papíry

- 252 – Vlastní akcie
- 253 – Dlužné cenné papíry
- 255 – Vlastní dluhopisy
- 256 – Dlužné cenné papíry se splatností do jednoho roku držené do splatnosti
- 257 – Ostatní realizovatelné cenné papíry
- 259 – Pořizování krátkodobého finančního majetku

Po sečtení všech položek A. 2. 1 – A. 2. 4 získáváme hodnotu řádku A. 2 a tudíž i hodnotu řádku **A. ** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**, to je řádek, který tvoří řádky A.* a A. 2.

Nyní je již VH upraven o nepeněžní operace a o změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu. Aby mohl být výsledek z provozního cash flow úplný, je potřeba VH upravit ještě o položky příjmů a výdajů spojených s finanční a investiční činností a o této skutečnosti vypovídají položky A. 3 – A. 7.

A. 3 Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných. Vzhledem k tomu, že se jedná o vyplacené úroky, pro podnik to znamená náklad, o jehož hodnotě vypovídá položka výkazu zisků a ztrát, nebo účet 552 Nákladové úroky. Sedláček (2010, s. 104) vysvětluje, že kapitalizované úroky vstupují dle platné legislativy do pořizovací ceny dlouhodobého majetku, proto nemůžou být součástí řádku A. 3.

V případě řádku **A. 4 Přijaté úroky**, se jedná o výnos podniku, a proto jde do cash flow s kladným znaménkem, opět je to údaj, který je možné získat z výkazu zisků a ztráty nebo z účtu 662 Úroky.

Do řádku **A. 5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období**, se promítne pouze obrát účtu 341, který představuje Daň z příjmů a do řádku A. 5 se započítá pouze skutečně zaplacená daň nebo vrácení daně včetně poskytnutých záloh. (Sedláček, 2010, s. 105) Vzhledem k tomu, že se jedná o zaplacenou daň, znamená to výdaj podniku, a tudíž musí do cash flow v záporné hodnotě.

V položce **A. 6 Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů**, se vykazují příjmy a výdaje mimořádného charakteru. (Paseková, 2007, s. 86) Opět Sedláček (2010, s. 106) doplňuje Pasekovou o informaci, že se ostatní peněžní toky, spojené s mimořádnými účetními případy vykazují podle své věcné náplně buď v investiční či finanční činnosti.

A. 7 Přijaté dividendy a podíly na zisku. Jedná se o příjem podniku, proto se hodnota bude vykazovat s kladným znaménkem, a jak píše Paseková (2007, str. 86) jde o skutečně inkasované dividendy a jiné podíly na zisku podnikem vlastněných společností.

Z doplněných hodnot řádků A. 3 – A. 7 je již možné vypočítat konečnou hodnotu cash flow z provozní činnosti a to díky řádku **A. *** Čistý peněžní tok z provozní činnosti**, který zobrazuje sečtenou hodnotu řádků A. ** a A. 3 až A. 7.

3.2.2 Cash flow z investiční činnosti

Peněžní toky z investiční činnosti jsou označeny ve výkazu cash flow písmenem B a jedná se o součet řádků B. 1 – B. 3.

B. 1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv. Za stálá aktiva jsou považovány položky dlouhodobého majetku, z čehož plyne, že se jedná o výdaje do rozvoje podniku.

Hodnotu tohoto řádku je možné zjistit dvěma způsoby:

- Brutto způsob – vychází z celkového přírůstku dlouhodobého majetku, který se upraví o změnu stavu závazků vzniklých v souvislosti s nabytím stálých aktiv. (Sedláček, 2010, str. 109)
- Netto způsob – na rozdíl od brutto hodnoty se netto hodnota řídí skutečnými výdaji, které musel podnik vynaložit na pořízení stálých aktiv, výdaje spojené s pořízením lze snadno zjistit z účtů peněžních prostředků.

B. 2 Příjmy z prodeje stálých aktiv. V provozní činnosti se zisk vyloučil z provozní činnosti, proto v investiční činnosti započítáme pouze výnosy z prodeje dlouhodobého majetku a vzhledem k tomu, že se jedná o výnos, započítáváme do cash flow v kladné hodnotě.

B. 3 Půjčky a úvěry spřízněným osobám. V této části se vykazují příjmy a výdaje související s úvěry a půjčkami poskytovanými mezi spřízněnými osobami, pokud tyto finanční operace nelze považovat za běžnou provozní činnost. (Sedláček, 2010, str. 113)

B.* Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti.** Jedná se o výsledné cash flow z investiční činnosti, hodnotu tvoří součet položek B. 1 – B. 3.

3.2.3 Cash flow z finanční činnosti

Cash flow z finanční činnosti je ve výkazu označeno písmenem C. Finanční cash flow je tvořeno položkami C. 1 a C. 2.

Hodnotu řádku **C. 1 Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků**, tvoří rozdíl konečného a počátečního stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků, bankovních úvěrů a výpomocí.

Řádek **C. 2 Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty**, udává, kterou tvoří 6 položek, jedná se o řádky výkazu cash flow C. 2. 1 až C. 2. 2

C. 2. 1 Zvýšení peněžních prostředků z důvodu zvýšení základního kapitálu, emisní ážia atd. Jedná se o splacené peněžní prostředky, které jsou získané vklady společníků do vlastního kapitálu, vzhledem k tomu, že se jedná o peněžní příjem, do cash flow jde s kladným znaménkem. (Paseková, 2007, str. 88)

C. 2. 2 Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům. Jedná se o vyplacení peněžních prostředků, proto se jedná o výdaj podniku a do cash flow se tedy zavádí se záporným znaménkem a jak uvádí Paseková (2010, str. 89), vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníků, představují výdaje spojené se snížením základního kapitálu podniku.

Řádek **C. 2. 3 Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů**, udává peněžní vklady společníků či akcionářů, které nešly do vlastního jmění podniku. Údaj do výkazu cash flow se přejímá z obratu strany Dal účtu 413 – Ostatní kapitálové fondy. (Sedláček, 2010, str. 115)

C. 2. 4 Úhrada ztráty společníky. Hodnota kladného cash flow se zjišťuje buď přímo na peněžních účtech anebo z obratu strany Dal účtu 354 – Pohledávky za společníky při úhradě ztráty, který představuje skutečně uhrazené pohledávky v daném účetním období. (Sedláček, 2010, str. 116)

Paseková (2007, s. 89) popsala tuto položku jako příjmy spojené s úhradou ztráty společníky, kteří vložili do společnosti peníze na úhradu ztráty.

Vzhledem k tomu, že se jedná o příjem do podniku, který od společníků obdrží peníze na úhradu ztráty, do cash flow je zařazen s kladným znaménkem.

Název řádku **C. 2. 5 Přímé platby na vrub fondů**, napovídá, že se jedná o platby, které jsou převáděny do fondů podniku (např. rezervní fondy, statutární a ostatní fondy), ale tato položka také pokrývá nerozdělený zisk či ztrátu minulého období. Jedná se o výdaj podniku, a proto se do cash flow započítává se záporným znaménkem.

V řádku **C. 2. 6 Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně**, se uvádí veškeré skutečně vyplacené dividendy a podíly na zisku společníkům, opět se jedná o výdaj podniku, a proto se uvádí v záporné hodnotě.

Stejně jako v předchozích dvou dílčích cash flow (provozní a investiční) přichází řádek vystihující čistý peněžní tok z dané činnosti, v případě investiční činnosti se jedná o řádek **C. *** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**.

Poté co jsou známy výsledky dílčích částí cash flow, je možné doplnit řádek **F. Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků**, hodnota této položky je součtem řádků A. ***, B. ***, C. ***.

V závěru celého cash flow je položka **R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**, která je součtem položky P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období a položky F. Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků.

3.3 Rozdílnost jednotlivých metod

Rozdíl mezi jednotlivými metodami sestavení cash flow je tedy hlavně v údajích, ze kterých vychází.

Přímá metoda vychází ze skutečně přijatých či vydaných peněžních prostředků, jejichž pohyb je snadno čitelný z bankovních výpisů a pokladních knih, tedy z dokumentů, které přesně zaznamenávají příjem či výdej peněz pokladny nebo bankovních účtů.

Nepřímá metoda naopak nevychází pouze ze skutečně vydaných či přijatých finančních prostředků, ale ze zisku, který je nutné dále upravit.

O nepřímé metodě můžeme říct, že má pro finanční manažery větší vypovídající schopnost v delším časovém období než metoda přímá, důvodem je rozdělení peněžních prostředků dle činností na provozní, investiční a finanční. Je tedy na první pohled zřejmé, ve které své činnosti byl podnik úspěšný a čím je tvořen případný zisk či ztráta, kde je odliv či příliv

peněžních prostředků a co bylo příčinou. U přímé metody by bylo nutné jednotlivé příjmy a výdaje klasifikovat a rozřadit do jednotlivých činností.

3.4 Využití výkazu cash flow

Využití výkazu cash flow je možné z pohledu externího i interního uživatele. Význam pro externího uživatele má výkaz o peněžních tocích hlavně z pohledu hospodaření podniku a ověření si jeho platební schopnosti. Výchozí informace pro tvorbu takového cash flow je především rozvaha a výkaz zisků a ztráty, které jsou pro uživatele veřejně dostupné. Externím uživatelem je banka, věřitelé, či jiné instituce. Výkaz sestavovaný externím uživatelem není tolik přesný a podrobný jako výkaz sestavený interními uživateli.

Při sestavování výkazu o přehledu peněžních toků pro interního uživatele by měli být využívány všechny podniku dostupné účetní informace, jedině tak je možné získat kvalitní a přesný obraz pro finanční ředitele a management podniku o jeho finančním hospodaření.

4 VÝKAZY JAKO ZDROJ INFORMACÍ K TVORBĚ CASH FLOW

Výkaz o peněžních tocích vychází z účetnictví a hlavně účetní závěrky, která zachycuje ucelené části účetnictví za určité účetní období. Do účetní závěrky patří především Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát (dále jen VZZ), jejich struktura je více popsána níže.

4.1 Rozvaha

Jedná se o výkaz, který poskytuje informace o majetkové a kapitálové struktuře firmy za dané účetní období.

Rozvaha poskytuje informace o finanční a situaci účetní jednotky, které jsou nezbytné pro řízení. (Paseková, 2007, s. 26)

Výkaz rozvahy je rozdělen na Aktiva a Pasiva podniku, které se mezi sebou musí vždy rovnat a splňovat tak bilanční rovnici $A=P$.

4.1.1 Aktiva

Na straně aktiv nalezneme veškerý majetek podniku, který je seřazen dle doby jejich použitelnosti od nejméně likvidního dlouhodobého majetku po nejvíce likvidní oběžný majetek.

Struktura aktiv poskytuje základní informace o tom, jaká část aktiv podniku se nalézá ve vázané a jaká v likvidní formě. (Sedláček, 2010, s. 17)

V rozvaze je možné nalézt tyto oblasti aktiv:

- Pohledávky za upsaný kapitál – zde se odráží skutečný stav upsaných, ale nesplacených akcií či podílů.
- Dlouhodobý majetek (DM) – během životnosti, která je delší jak 1 rok, je majetek postupně odepisován. Jednotlivé odpisy tak pozvolna přecházejí do nákladů podniku. Dlouhodobý majetek je dále rozdělen na nehmotný, hmotný a finanční.
- Oběžná aktiva (OA) – vyznačují se hlavně dobou životnosti, tzn. přeměna na peněžní prostředky je kratší než 1 rok, což pro podnik znamená větší likviditu než kterou má u DM. Do oběžného majetku spadají zásoby, dlouhodobé pohledávky, krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek.
- Časové rozlišení – tato položka poukazuje na náklady a příjmy příštího období

Údaje o aktivech se do rozvahy uvádějí za běžné a minulé účetní období. Sloupec běžné období je dále rozdělen do následujících hodnot:

- Brutto – sloupec brutto poskytuje informaci o pořizovací ceně majetku
- Korekce – stav opravných položek a opravěk s minusovým znaménkem
- Netto – položka brutto ponížena o korekci.

Stav za minulé účetní období už je uváděné pouze v Netto hodnotě.

Z výše uvedeného vyplývá, že aktiva tvoří majetek, který je potřebný pro ekonomickou činnost podniku a měl by přinést ekonomický užitek, neboli zisk, pro jeho vlastníky.

4.1.2 Pasiva

Vedle struktury aktiv existují také pasiva, která znázorňují zdroje finančního krytí majetkové struktury.

Jaroslav Sedláček (2010, s. 19) definoval pasiva jako kapitál, který je zdrojem, ze kterého podnik pořídil svá aktiva.

Z toho tedy plyne, že na straně pasiv je uveden pouze kapitál podniku, který tvoří tyto položky:

- Vlastní kapitál – jak již název napovídá, jedná se o vlastní zdroje vložené do podnikání, které tvoří vklady vlastníků, dary, státní dotace, zisk společnosti.
- Cizí zdroje – veškeré zdroje, které nejsou vlastním kapitálem, a podnik je nucen tyto zdroje postupně splatit, jedná se o bankovní úvěry, závazky za zaměstnance, rezervy, závazky ke společníkům, atd.
- Časové rozlišení – tuto položku tvoří výdaje a výnosy příštího období

Stejně jako u aktiv se údaje na straně pasiv uvádějí za běžné a minulé účetní období.

4.2 Výkaz zisků a ztráty

Výkaz zisků a ztráty úzce navazuje na výkaz rozvahy, spojuje je položka výsledku hospodaření běžného období, která poukazuje na zisk či ztrátu podniku.

Jak uvádí Kislingerová (2010, s. 66) smyslem výkazu zisků a ztráty je informovat o úspěšnosti práce podniku, o výsledku, kterého dosáhl podnikatelskou činností.

Mary (2012, s. 120) uvedl, že výkaz zisků a ztráty podává souhrnný přehled o všech výnosech a nákladech a informuje o tom, kolik peněz daný podnik v uplynulém období vydělal.

Shrneme-li výše uvedené, tak se výkaz zisků a ztráty skládá z výnosů a nákladů podniku, na jejichž konci se dozvíme, zda byl podnik ve své činnosti úspěšný a dosáhl zisku, či naopak zda byl podnik ve ztrátě.

Výsledovka je rozdělena na několik částí:

- Provozní – rozdíl mezi provozními výnosy a provozními náklady
- Finanční – rozdíl mezi finančními výnosy a finančními náklady
- Mimořádný – rozdíl mezi mimořádnými výnosy a mimořádnými náklady

Součet výše uvedených dílčích částí tvoří celkový výsledek hospodaření, který vypovídá o zisku či ztrátě v účetním období.

Výsledek hospodaření za běžného období podniku je celkovým výsledkem výkazu zisků a ztráty, který tvoří rozdíl mezi celkovými výnosy a celkovými náklady podniku.

Knápková (2010, s. 36) definuje výnosy a náklady takto:

Výnosy jako peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané v účetní období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu.

Náklady pak představují peněžní částky, které podnik v daném období účelně vynaložil na získání výnosů, i když k jejich skutečnému zaplacení nemuselo ve stejném období dojít.

4.3 Příloha účetní závěrky

Přílohu účetní závěrky vymezuje vyhláška č. 500/2002 Sb., důležitý je v tomto případě § 3, hlava IV. Uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací v příloze v účetní závěrce.

Tato příloha uvádí informace, které doplňují výkazy o výši úvěrů a jejich úrokové sazby, uvádí se zde počet zaměstnanců, vklady a jména vlastníků, dále poskytuje informace o použitých účetních metodách a uvádí se zde způsob oceňování dlouhodobého majetku.

Jedná se tedy o zdroj informací doplňující účetní závěrku, ve kterém jsou popsány významné události a položky, které se za účetní období uskutečnily a na jejichž vysvětlení není prostor v samotných výkazech.

Proto se doporučuje, při analýzách důkladně projít a pochopit právě přílohu účetní závěrky a nespoléhat se jen na samotné výkazy s čísly.

4.4 Hlavní kniha

Aby měl výkaz o peněžních tocích tu nejlepší vypovídající schopnost a mohl být dále využíván např. k finančnímu řízení podniku, je nutné vycházet ze všech dostupných zdrojů a pokusit se zahrnout vše podstatné. K tomuto účelu může dobře posloužit hlavní kniha za dané účetní období.

4.4.1 Charakteristika hlavní účetní knihy

Hlavní kniha může při tvorbě cash flow posloužit nejen pro ověření správnosti výkazu rozvahy a VZZ, ale pomáhá také při snaze lépe pochopit veškerý proces toku peněz.

Obsahem této účetní hlavní knihy je podrobný seznam všech účetních zápisů, ve kterém jsou zachycené počáteční zůstatky, obraty a konečné stavy jednotlivých účtů.

V zákoně o účetnictví (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 13 Účetní knihy) je hlavní kniha definována jako účetní kniha, která zahrnuje syntetické účty podle účtového rozvrhu, které obsahují minimálně tyto informace:

- a) zůstatky účtů ke dni, k němuž se otevírá hlavní kniha, tzv. počáteční stavy účtů
- b) souhrnné obraty strany Má dáti a Dal účtů, alespoň za kalendářní měsíc; vybrané účetní jednotky uvádějí souhrnné obraty denně, nenaplní-li tuto povinnost vybraná účetní jednotka v jiné účetní knize
- c) zůstatky účtů ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka

4.5 Provázanost účetních výkazů s rozvahou

Rozvaha, jejíž podstatou je rovnost aktiv a pasiv, je některými svými položkami provázána s dalšími výkazy.

Výkaz zisků a ztráty je provázán položkou výsledek hospodaření, která je v rozvaze uvedena ve skupině vlastní kapitál a ve výsledovce tvoří jeho výsledek, který je rozdílem mezi výnosy a náklady.

Správnost výpočtu cash flow je možné si ověřit v rozvaze v oblasti aktiv na řádku finanční majetek

Výkaz cash flow		Rozvaha		Výkaz zisku a ztráty	
Stav na počátku období	Výdaje	Majetek	Vlastní kapitál	Náklady	Výnosy
Příjmy			Cizí kapitál		
	Stav na konci období	Peněžní prostředky	Zisk/ztráta	Zisk	Ztráta

Obrázek 4: Vzájemný vztah tří základních účetních výkazů (Růčková, 2012, s. 95)

5 SHRNUTÍ

Z výše uvedeného textu je tedy zřejmé, že je sestavování přehledu o peněžních tocích důležité pro finanční řízení a plánování peněžních prostředků.

Z výkazu přehledu o peněžních tocích zase velmi rychle můžeme vyčíst, odkud přitekly či otekly peněžní prostředky, jak s nimi bylo naloženo a ve které činnosti podniku byly využity.

Výkaz přehledu o peněžních tocích je možné spočítat přímou a nepřímou metodou. Přímá metoda je doporučována převážně pro prognózu v kratším časovém období, na rozdíl od metody nepřímé, kterou se doporučuje využívat při plánování v delším časovém horizontu. Použití přímou metodu při plánování na dlouhé časové období je poměrně obtížné, protože není znám plán výnosů a nákladů, a proto je doporučeno sestavovat cash flow na takové období, na které je tento plán nákladů a výnosů znám.

U nepřímé metody sestavování cash flow se činnosti podniku dělí na provozní, investiční a finanční.

V provozní části se uvažuje o peněžních prostředcích, které se považují za stěžejní pro samotnou činnost podniku. V investiční části se pak uvažuje o nakládání s dlouhodobými aktivy. Ve finanční činnosti se projevují změny ve vlastním kapitálu, např. zda došlo ke zvýšení VK v důsledku vkladů vlastníky nebo naopak zda došlo ke snížení, v důsledku úhrady ztráty výsledku hospodaření, či zda se rozdělovaly dividendy a podíly na zisku.

Je tedy vidět, že cash flow doplňuje výkaz rozvahy a výkaz zisků a ztráty o důležitou část, protože ve výkazu o peněžních tocích se jako v jediném vyskytuje rozdíl mezi příjmy a výdaji podniku.

Jednotlivé výkazy jsou mezi sebou propojeny hlavními položkami (výsledkem hospodaření, peněžními prostředky). Tvoří tak ucelený přehled o úspěšné či neúspěšné činnosti podniku. Právě v tomto případě hraje cash flow důležitou roli, protože i přesto, že vykazuje kladný VH, neznamená to, že má dostatek peněžních prostředků ke své činnosti, nebo naopak.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 PŘEDSTAVENÍ ANALYZOVANÉHO PODNIKU



Obrázek 5: Logo společnosti LAPP KABEL s. r. o. (Design manuál společnosti LAPP KABEL s. r. o.)

LAPP KABEL s. r. o. se sídlem v Otrokovicích je společnost, která byla zapsána do obchodního rejstříku 26. února v roce 1998. Společnost má silné postavení na českém i slovenském trhu a to hlavně díky výrobkům, kterými jsou průmyslové kabely a kabelové příslušenství. Na evropských trzích má své postavení hlavně za skupinu LAPP GROUP v oblasti výroby kabelové konfekce, která probíhá v Holešově.

LAPP KABEL se podílí také na výzkumu a vývoji kabelů a kabelového příslušenství pro skupinu LAPP GROUP. Vývojové centrum se nachází v Otrokovicích v budově administrativního a logistického centra.

Společnost není úspěšná jen v oboru svého podnikání, ale úspěchy sklízí také, coby zaměstnavatel. Službami a benefity, které svým zaměstnancům poskytuje, se řadí mezi nejlepší zaměstnavatele České republiky, za což také získala ocenění nejlepšího zaměstnavatele roku ve Zlínském kraji. Za nadstandardní přístup však získává ocenění i v jiných oblastech, např. za šetrnost k životnímu prostředí, 5. místo progresivního zaměstnavatele roku 2012

Z výše uvedeného vyplývá, že se podnik LAPP KABEL s. r. o. snaží být špičkou ve svém oboru, s čímž koresponduje i motto marketingové kampaně pro rok 2013: „Buďte hvězdou ve svém oboru“. Za zmínku stojí určitě i skutečnost, že letos společnost oslaví 20. let svého působení na Českém a Slovenském trhu.

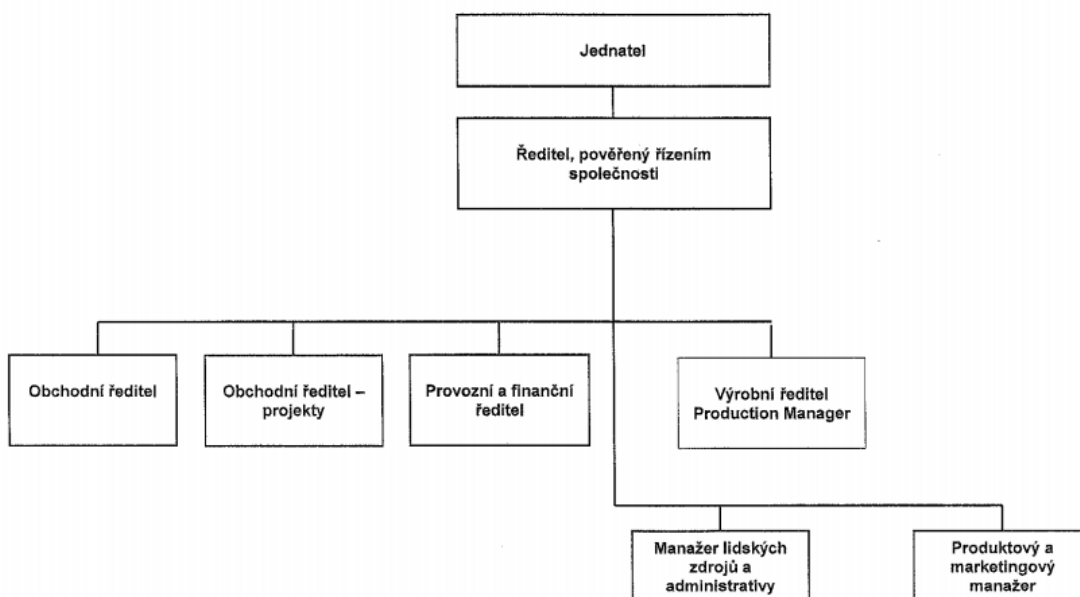
6.1 Historie LAPP KABEL s. r. o.

Zakladatelem společnosti LAPP KABEL byl v roce 1957 pan Oskar Lapp a jeho manželka Ursula Ida Lapp. Oskar Lapp uvedl jako první na trh ÖLFLEX®, průmyslově vyráběný ovládací kabel. Sídlo společnosti je v Německém městě Stuttgart. (Více informací na <http://lappczech.lappgroup.com/spolecnost/o-nas/lapp-group.html>.)

Nyní má zastoupení skupina LAPP GROUP po celém světě, ve kterém působí 17 výrobních závodů, 100 obchodních zastoupení, 41 prodejních společností a celkem 3 150 zaměstnanců.

Do výše uvedených statistik patří i LAPP KABEL s. r. o., jejíž vlastníky jsou synové zakladatelů, Andreas a Siegbert LAPPOVI.

6.2 Organizační struktura LAPP KABEL s. r. o.



Obrázek 6: Organizační struktura společnosti LAPP KABEL s. r. o. (Interní materiály podniku LAPP KABEL s. r. o.)

6.3 Název a sídlo společnosti

LAPP KABEL s. r. o., tato společnost se sídlem v Otrokovicích, Bartošova č. p. 315, 765 02, IČO: 255 19 506. Právní forma – společnost s ručením omezeným.

6.4 Vklad a statutární orgán společnosti

Základní kapitál LAPP KABEL s. r. o. je 100.000,-

Statutárním orgánem společnosti je od 30. dubna 2012 jednatel pan Johan Olofsson, firemním prokuristou je pan Ing. Karel Krejza. Důležitým jménem je tady i pan Ing. René Sedlák, který má na základě plné moci právo vykonávat funkce jednatele.

6.5 Předmět podnikání společnosti LAPP KABEL s. r. o.

Předmětem podnikání společnosti LAPP KABEL s. r. o. je výroba, prodej a zpracování kabelů a poskytování služeb.

Klasifikace předmětu podnikání dle obchodního rejstříku je následující:

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej (v rozsahu volné živnosti)
- výroba, montáž a kompletace elektrodlů / s výjimkou vázaných živností /
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Dle CZ-NACE je podnik klasifikován jako:

- 46520: Velkoobchod s elektronickým a telekomunikačním zařízením a jeho díly
- 27900: Výroba ostatních elektrických zařízení

7 SESTAVENÍ CASH FLOW A JEHO VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST

Praktická část je zaměřena na sestavení výkazu přehledu o peněžních tocích společnosti LAPP KABEL s. r. o. Tento podnik doposud nezpracovával výkaz cash flow, ani jednou ze zavedených metod.

Vzhledem k citlivosti informací a poskytnutým datům byly na přání společnosti výkazy upraveny koeficientem určeným ke vzniku této bakalářské práce.

Pomocí cash flow je tedy možné stanovit likviditu podniku, proto se často tento výkaz využívá i pro účely finanční analýzy. Likvidita je tedy ukazatel, který zobrazuje skutečnost, zda je podnik schopen splácet své závazky.

S likviditou je spojené také riziko z přijatých dlouhodobých úvěrů, půjček, obchodních úvěrů atd. V případě, že nemá podnik dostatek prostředků pro splácení svých závazků, znamená to pro věřitele riziko, že nedostane své poskytnuté prostředky zpět a to i přes to, že podnik vykazuje kladný výsledek hospodaření neboli zisk.

Pro bližší analýzu cash flow se běžně využívají nástroje finanční analýzy, proto je níže v přímé metodě sestavená vertikální analýza výkazu cash flow. V nepřímé metodě výkazu cash flow by bylo vhodné využít horizontální analýzy, která vyžaduje vstupní data minimálně ze dvou po sobě jdoucích let. Jelikož podnik LAPP KABEL s. r. o. doposud cash flow nezpracovával, není tato analýza součástí této práce.

Cash flow je sestavované za fiskální rok 2012. Fiskálním rokem je v tomto případě účetní období, které začíná 1. října 2011 a končí 30. září 2012.

7.1 CF přímou metodou

Zdrojem informací pro tvorbu cash flow přímou metodou firmy LAPP KABEL s. r. o. byly výpisy z bankovních účtů, pokladní a hlavní kniha. Hodnoty uvedené ve výpisech a pokladní knize ukazují skutečně přijaté a skutečně zaplacené peněžní prostředky.

Přímá metoda by měla být jednodušší na sestavení, než tvorba cash flow nepřímou metodou. U přímé metody se počítají skutečné příjmy a skutečné výdaje podniku, jejichž rozdíl je potom výsledkem, který má být po úpravě o počáteční stav peněžních prostředků, shodný s položkou rozvahy - peněžní prostředky.

Cash flow přímou metodou není nutné členit na provozní, investiční a finanční oblast, avšak z hlediska přehlednosti a kontroly s nepřímou metodou, je i cash flow přímou metodou rozdělené dle jednotlivých činností.

Tabulka 2: Cash flow přímou metodou v tis. Kč (vlastní zpracování)

Provozní činnost		
Příjmy		1 493 234
Pohledávky (tuzemsko, zahraniční)		1 095 047
Ostatní pohledávky		394 403
Dotace na provoz mateřské školy		2 070
Výnosové úroky		1 714
Výdaje		1 361 583
Závazky	Dodavatelé	720 756
	Zaměstnanci	68 153
Sociální zdravotní pojištění		35 966
Daň z příjmů právnických osob - DPPO		20 881
Daň z příjmů ze závislé činnosti - DPFO		21 525
DPH		116 456
Ostatní daně (345)		954
Půjčka holdingu		376 326
Finanční náklady		567
CF z provozní činnosti		131 651
Investiční činnost		
Příjmy		1 216
Prodej DM (Zisk z prodeje stálých aktiv)		1 216
Výdaje		11 286
Pozemek		8 280
Výpočetní technika, nábytek		2 509
Software		497
CF z investiční činnosti		-10 070
Finanční činnost		
Příjmy		
Výdaje		1 933
Uhrazená srážková daň		1 933
CF z finanční činnosti		-1 933
CELKOVÉ CF		119 648

Níže je také uvedena Tabulka 3, která pomocí vertikální analýzy znázorňuje procentní podíl položek k jedné základně. V této analýze jsou položky vyjádřeny vždy k základně pří-

jmů a výdajů dané činnosti (provozní, investiční, finanční). Nakonec každé činnosti je znázorněno, kolik % tvoří jednotlivá činnost celkového cash flow.

Tabulka 3: Vertikální analýza cash flow přímou metodou (vlastní zpracování)

Provozní činnost		
Příjmy		100,00%
Pohledávky (tuzemsko, zahraniční)		73,33%
Ostatní pohledávky		26,41%
Dotace na provoz mateřské školy		0,14%
Výnosové úroky		0,11%
Výdaje		100,00%
Závazky	Dodavatelé	52,94%
	Zaměstnanci	5,01%
Sociální zdravotní pojištění		2,64%
Daň z příjmů právnických osob - DPPO		1,53%
Daň z příjmů ze závislé činnosti - DPFO		1,58%
DPH		8,55%
Ostatní daně (345)		0,07%
Půjčka holdingu		27,64%
Finanční náklady		0,04%
CF z provozní činnosti		110,03%
Investiční činnost		
Příjmy		100,00%
Prodej DM (Zisk z prodeje stálých aktiv)		100,00%
Výdaje		100,00%
Pozemek		73,37%
Výpočetní technika, nábytek		22,23%
Software		4,41%
CF z investiční činnosti		-8,42%
Finanční činnost		
Příjmy		0,00%
Výdaje		100,00%
Uhrazená srážková daň		100,00%
CF z finanční činnosti		-1,62%
CELKOVÉ CF		100,00%

Cash flow znamená peněžní tok prostředků za dané období. Aby bylo možné určit celkový stav peněžních prostředků k určitému dni, je potřeba znát nejen pohyb za určité časové období, ale také stav prostředků na konci předchozího období neboli stav na začátku období nového. Na začátku účetního období firmy LAPP KABEL s. r. o. byl stav peněžních

prostředků 122 269 tis. Kč, jedná se o údaj, který byl zjištěn z rozvahy, jako konečný stav peněžních prostředků období předchozího.

7.1.1 Provozní činnost

Mezi hlavní činnosti společnosti LAPP KABEL s. r. o. patří prodej a poskytování služeb v oblasti kabelů a kabelového příslušenství.

Nejvýznamnější položkou v příjmech z provozní činnosti jsou **příjmy z pohledávek**, které tvoří 73% z provozních příjmů. Za fiskální rok 2012, který trval od října 2011 do září 2012, podnik inkasoval od svých tuzemských i zahraničních odběratelů peněžní prostředky v celkové hodnotě 1 095 047 tis. Kč.

Ve výdajích má největší procentní podíl položka závazků, ty tvoří necelých 58% z celkových provozních výdajů. **Závazky** jsou rozděleny na závazky z obchodních styků k dodavatelům a závazky k zaměstnancům. V případě úhrady dodavatelům v FY2012 ¹se jedná o výdaj ve výši 720 691 tis. Kč s podílem 53% na celkových závazcích. Po přičtení výdajů na úhradu mezd zaměstnancům činí celková částka výdajů 788 844 tis. Kč s pouze s 5% podílem na celkových výdajích.

Z tohoto výše uvedeného vyplývá, že podnik relativně dobře hospodáří se svými peněžními prostředky a že odběratelé platí dříve než podnik svým dodavatelům. Znamená to tedy, že společnost LAPP KABEL s. r. o., by měla mít u svých dodavatelů vždy delší splatnost, než poskytuje svým odběratelům.

Položku **ostatní pohledávky** s účastí 26 % na příjmech z provozní činnosti tvoří účty přijatých záloh a ostatních pohledávek, které jsou ve výši 394 403 tis. Kč.

Zajímavou položkou, i když finančně ne tolik významnou jako jsou pohledávky, je položka dotace. Podnik obdržel **dotace** v celkové hodnotě 2 070 tis. Kč na provoz mateřské školy. Tato mateřská škola bude patřit k dalším benefitům pro zaměstnance společnosti LAPP KABEL s. r. o. Firemní mateřská školka se bude nacházet v Otrokovicích a její otevření proběhne v září roku 2013.

Poslední položku příjmů tvoří **výnosové úroky**, které jsou v hodnotě 1 714 tis. Kč. Pro přesnější identifikaci tohoto údaje byla využita hlavní kniha, konkrétně výnosový účet 662.

¹ FY2012 – jedná se o fiskální rok podniku, který trval od října 2011 do září 2012

Z hlavní knihy je vidět, že více jak 55% tvoří úroky z poskytnuté půjčky. Pro kontrolu celkové hodnoty výnosových úroků, je možné využít výkaz zisků a ztrát, kde je hodnota výnosových úroků uvedena v řádku č. 42.

Při pohledu do výdajů podniku z provozní činnosti je vidět, že nezanedbatelnou část tvoří samozřejmě DPH, sociální a zdravotní pojištění a daně. Z vertikální analýzy je vidět, že tyto povinné závazky se podílí na výdajích z provozní činnosti 14%. Celková hodnota zaplacená příslušným institucím je 195 846 tis. Kč a to i včetně uhrazených záloh.

Finančně významnou položku výdajů, s větší účastí než daně, zde tvoří také **půjčka**, kterou poskytl LAPP KABEL s. r. o. své mateřské společnosti v Německu. Jedná se tedy o půjčku holdingu v hodnotě 376 326 tis. Kč.

Ve výdajích chybí nákladové úroky, což je způsobené tím, že podnik nevyužívá cizích zdrojů, ze kterých by tyto nákladové úroky mohly plynout.

7.1.2 Investiční činnost

Společnosti LAPP KABEL s. r. o. narostl ve fiskálním roce 2012 dlouhodobý nehmotný majetek o software. Jedná se o nákup DMS (document management system) systému v hodnotě 497 tis. Kč. DMS je software pro správu a oběh dokumentů.

V dlouhodobém hmotném majetku je nejvýznamnějším přírůstkem majetku v FY2012 nákup pozemku, tvoří 73% v cash flow investičního majetku. Jedná se o pořízení pozemku pro mateřskou školku, o které již byla řeč výše v provozní činnosti v souvislosti s dotacemi. Pozemek byl pořízen v celkové hodnotě 8 280 tis. Kč.

Dále se jedná už jen o pořízení IT vybavení a nábytku, přičemž ve zmiňovaném roce vzrostla investice za toto vybavení o 2 509 tis. Kč

Důležité je zmínit, že žádný majetek není zatížen zástavním právem a tudíž se jedná vždy o majetek podniku.

V majetku společnosti je evidován 1 firemní vůz pořízený v FY2011. Ostatní vozidla, která společnost využívá, jsou předmětem operativního leasingu. Po jeho skončení vozidla zůstávají v majetku leasingové společnosti. Z tohoto důvodu nejsou výdaje na operativní leasing uváděny v oddílu investiční činnosti. Za najaté dopravní automobily v tomto roce zaplatil LAPP KABEL s. r. o. 3 846 tis. Kč.

7.1.3 Finanční činnost

V oblasti finanční činnosti se ve fiskálním roce 2012 podnik nedočkal žádných peněžních příjmů, ale naopak došlo k výdajům. Důvodem byla úhrada srážkové daně, která vznikla z titulu předpisu vyplacení podílů na zisku společníkům. Jednalo se o doplatek srážkové daně z podílů na zisku vyplacených ve FY2011.

7.2 CF nepřímou metodou

Vzhledem k tomu, že společnost LAPP KABEL s. r. o. dosud netvořila výkaz o přehledu peněžních toků nepřímou metodou, prvotním poměrně náročným úkolem byla samotná identifikace a správné zařazení jednotlivých položek.

Aby mohl vzniknout výkaz cash flow, využívala jsem dostupných výkazů firmy LAPP KABEL s. r. o., které zobrazují stav účetních položek k 30. září 2012.

Mimo výkazu Rozvaha a Výkazu zisků a ztráty jsem využívala také Hlavní knihu společnosti LAPP KABEL s. r. o., díky které bylo možné správně identifikovat a zařadit některé položky, které z hlavních výkazů nejsou zřejmé. Pro správnou formu jsem zvolila formulář k zaznamenání cash flow, který je volně dostupný na internetu.

Tabulka 4: CF nepřímou metodou společnosti LAPP KABEL s. r. o. v tis. Kč (vlastní zpracování)

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	122 269
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	102 439
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	22 018
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	13 789
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	9 318
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-331
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	-1 714
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	956 340
A. *	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	124 456
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	26 361
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	34 570
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-19 299
A. 2 3	Změna stavu zásob	11 090
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostřed. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými	150 817

	položkami	
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	0
A. 4	Přijaté úroky	1 714
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-20 881
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	131 651
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-11 286
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 216
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-10 070
Peněžní toky z finanční činnosti		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-1 933
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	-1 933
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 933
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	119 647
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	241 917

V prvním řádku se nachází údaj označený písmenem **P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**. Je to údaj získaný z rozvahy z řádku 058 krátkodobý finanční majetek, který je tvořen penězi v hotovosti a penězi uloženými na bankovních účtech, jedná se o součet počátečních stavů na účtech:

- 211 – pokladna
- 213 – ceniny
- 221 – běžný účet
- 261 – peníze na cestě (na tomto účtu by měl být zůstatek 0 Kč)

Celková hodnota tohoto velmi likvidního zdroje je 122 269 tis. Kč.

Pod kolonkou P. se nachází kolonka s názvem **Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdanění**. Jedná se o hodnotu, která je uvedena ve výkazu zisků a ztrát na řádku 61, tzv. výsledek hospodaření před zdaněním. Tato hodnota poukazuje na fakt, zda byla společnost v běžném účetním období zisková, či nikoliv. V případě LAPP KABEL s. r. o. se

jedná o výsledek v kladných hodnotách 102 481 tis. Kč, což svědčí o tom, že firma byla opravdu dostatečně zisková.

Poslední položkou ve výkazu je písmeno **R**, neboli **Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**. Zde se jedná o výsledek celého Cash Flow, ke kterému chceme dojít výpočtem a následným součtem hodnot uvedených v kolonkách P. a F. Hodnota by se měla shodovat s údaji uvedenými v rozvaze firmy na řádku 059 Krátkodobý finanční majetek za běžné období v netto hodnotě.

7.3 CF z provozní činnosti

V prvním kroku je potřeba upravit VH za běžné období před zdaněním o nepeněžní operace, které vznikly za účetní období fiskálního roku 2011/2012.

V případě společnosti LAPP KABEL s. r. o. jsou **Úpravy o nepeněžní operace** v celkové hodnotě 21 977 tis. Kč, tato hodnota je součtem níže uvedených položek.

- **A. 1. 1 Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku.** Jde o celkovou hodnotu odpisů uvedenou ve výkazu zisků a ztrát na řádku 18 a hodnota odpisů pohledávek, jež se získá z hlavní knihy. Celkovou hodnotu 13 789 tis. Kč musíme do CF přičíst, protože se nejedná o reálný výdaj, ale účetní operaci, která snižuje hodnotu dlouhodobého majetku.
- **A. 1. 2 Změna stavu opravných položek a rezerv.** Tato položka je vypočtena z údajů, které jsou uvedeny v rozvaze na řádku 088. Jedná se o rozdíl hodnoty na počátku a na konci účetního období. V případě zvýšení hodnoty se položka do CF přičte, v případě snížení se odečítá. U společnosti LAPP KABEL s. r. o. došlo ke zvýšení rezerv, jež jsou tvořeny rezervou na daň z příjmů a ostatními rezervami.
- **A. 1. 3 Zisk z prodeje stálých aktiv.** Představuje rozdíl mezi tržbami z prodeje majetku a zůstatkovou cenou prodaného majetku. V tomto případě se jedná o zisk 331 tis., který je nutné do CF započítat s minusovým znaménkem.
- **A. 1. 5 Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky.** Vzhledem ke skutečnosti, že podnik nevyužívá bankovní úvěry, ze kterých by plynuly nákladové úroky, jsou zde započítané pouze úroky výnosové v celkové hodnotě 1 714 tis. Kč a opět se započítávají do CF se záporným znaménkem. Údaj vychází z výkazu zisků a ztráty z řádku 42, nebo z výnosového výsledkového účtu 662

Z celkového součtu úprav o nepeněžní operace a součtu řádku Z, získáváme hodnotu řádku **A. * Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. položkami** ve výši 124 457 tis. Kč.

Ve výše uvedeném kroku byl tedy pouze upraven VH o nepeněžní operace. Druhým krokem je doplnění řádku **A. 2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu**. Jak již název napovídá, jedná se o změnu mezi počátečními a konečnými stavy položek, které jsou uvedeny níže, a jejichž součet tvoří hodnotu řádku A. 2.

- **A. 2. 1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv.** Zde je nejjednodušší vycházet z výkazu rozvahy. Jedná se o změny počítané z netto hodnoty položek, dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a časového rozlišení. Aby byl výsledek správný, je potřeba počítat s tím, že v případě zvýšení konečného stavu oproti počátečnímu, musí jít výsledná hodnota do CF jako záporná. V případě analyzovaného podniku se jedná o snížení hodnoty, takže je ve výkazu uvedena jako kladná hodnota 34 570 tis. Kč.
- **A. 2. 2 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv.** Jedná se o změnu stavu položek krátkodobých závazků a časového rozlišení, které se nachází na straně pasiv v rozvaze. Jelikož došlo ve sledovaném období ke snížení krátkodobých závazků je nutno rozdíl ve výši 19 299 tis. Kč z cash flow vyloučit.
- **A. 2. 3 Změna stavu zásob.** Zde je definována změna položky rozvahy počítaná z netto hodnoty. Vzhledem k tomu, že došlo ke snížení zásob, jde položka do CF v kladné hodnotě 11 090 tis. Kč.

Součet výše uvedených položek je tedy hodnotou řádku A. 2, ke kterému se přičte součtový řádek A* a vznikne výsledek **A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**, přičemž jeho hodnota je 150 817 tis. Kč.

V posledním kroku výpočtu provozního CF jsme upravili řádek A** o hodnoty řádků **A. 4 přijaté úroky** 1 714 tis. Kč a **A. 5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období**. Doměrky žádné nebyly a daň -20 881 tis. Kč je uvedena ve VZZ na řádku 49.

Řádek **A*** Čistý provozní tok z provozní činnosti** je potom 131 651 tis. Kč.

7.4 CF z investiční činnosti

Investiční činnost se týká především stálých, neboli dlouhodobých aktiv podniku. Jedná se o dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek.

Cash Flow z investiční činnosti společnosti LAPP KABEL s. r.o. obsahuje tyto položky:

- **B. 1 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv** je možné zjistit součtem účtů 04, na straně MD, pořízení nehmotného dlouhodobého majetku a pořízení dlouhodobého hmotného majetku. Celková hodnota tohoto řádku je tedy 11 286 tis. Kč a vzhledem k tomu, že jde o investice a peníze byly vydány, je potřeba je dát do investičního CF se záporným znaménkem.
- **B. 2 Příjmy z prodeje stálých aktiv** udávají údaj uvedený ve výkazu zisků a ztráty na řádku 20, který poukazuje na tržby získané z prodaného majetku. Vzhledem k tomu, že se jedná o příjem, do CF jde v kladné hodnotě 1 216 tis. Kč.

Po sečtení výše uvedených položek vzniká hodnota – 10 070 tis. Kč, kterou doplníme do řádku **B*** Čistý peněžní tok vtahující se k investiční činnosti**.

7.5 CF z finanční činnosti

Společnost LAPP KABEL s. r. o. má v nepřímé metodě CF z finanční činnosti pouze jednu položku a tou je **C. 2 Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty** v hodnotě – 1 933 tis. Kč. Tato hodnota vznikla z titulu přepočtu srážkové daně z podílů na zisku vyplaceném ve FY2011.

Z výše uvedeného plyne, že do řádku **C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti** přijde pouze hodnota – 1 933 tis. Kč.

7.6 Celkové CF

Z dílčích částí Cash Flow je tedy možné nyní spočítat přehled o peněžních tocích celkem.

Prvním krokem k celkovému Cash Flow, je sečtení provozního, investičního a finančního výsledku CF, jehož celkovou hodnotu doplníme do řádku **F. Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků**.

$$A^{***} + B^{***} + C^{***} = F$$

Výsledná hodnota výše uvedeného vzorce je 119 647 tis. Kč. Je vidět, že společnost má dostatečně vysoké CF, bohužel se zde však projevuje i vliv nevyplacených dividend, které

odešly hned na začátku nového účetního období. Tato skutečnost tedy výrazně ovlivňuje čisté zvýšení peněžních prostředků.

Poslední řádek tabulky CF tvoří řádek **R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období**, což je údaj, který uvádí kolik má vlastně podnik peněžních prostředků na konci svého účetního období a s jakou výší peněžních prostředků vstupuje do nového fiskálního roku. Jedná se tedy o součet hodnot celkového zvýšeného CF za účetní období a počátečního stavu peněžních prostředků na začátku účetního období. Jde tedy o součet řádků F. a P.

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období podniku činí 241 917 tis. Kč. Tato hodnota odpovídá řádku rozvahy č. 058 krátkodobý finanční majetek.

Z výše uvedeného je tedy možné vyvodit, že výsledek je správný a v Cash Flow byly zahrnuty veškeré podstatné a důležité pohyby peněžních prostředků podniku.

8 POROVNÁNÍ POUŽITÝCH METOD

Jedním ze základních rozdílů mezi metodami sestavování cash flow je to, z jakých vychází dat. Cash flow přímou metodou vychází ze skutečných příjmů a skutečných výdajů. Ideálním nástrojem pro sestavení cash flow přímou metodou jsou tedy výpisy z bankovních účtů a pokladní knihy. Tyto nástroje tedy již předem poskytují vstupy pro určení cash flow přímou metodou. O cash flow v pravém slova smyslu pak jde tehdy, když se tyto položky sloučí do jedné tabulky, aby vznikl právě tento přehledný výkaz. Naopak cash flow nepřímou metodou vychází z výsledku hospodaření před zdaněním, což je údaj získaný z výkazu zisků a ztráty. Tento výsledek hospodaření se pak transformuje na tok peněz, na základě dostupných výkazů a hlavní knihy. Transformací se zde rozumí činnost, která počítá i s položkami, které neznamenaají pro podnik skutečný odliv peněz, ale jsou nákladem. Typickým příkladem jsou právě odpisy nebo tvorba rezerv.

Rozdílnost obou metod je hlavně v provozní činnosti. Ostatní činnosti (investiční a finanční) jsou sestavovány stejně a jedinou rozdílností je to, že při použití nepřímé metody je dostupný předem nadefinovaný formulář s kolonkami, do kterých se vkládají pouze hodnoty, a u přímé metody si tvůrce cash flow vytváří řádky sám, na základě dostupných informací z výpisů. Přímá metoda má výhodu v tom, že se mohou nevýznamné položky sloučit do jedné a naopak pro uživatele významné vyzdvihnout a věnovat jim samostatný řádek.

Pro externí uživatele je určitě vhodnější a s lepší vypovídající schopností cash flow, které je sestavené přímou metodou. Je zde vidět skutečný tok peněz, které podnik za dané období vynaložil či získal a je jasný původ těchto peněžních toků. Oproti tomu je cash flow nepřímou metodou vhodnější pro interní uživatele podniku, poskytuje informaci o tom, proč se liší výsledek hospodaření (zisk/ztráta) od celkových příjmů a výdajů. To je v podstatě odpověď na to, proč se v praxi používá pro výpočet cash flow právě nepřímá metoda.

9 ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ

Velice kladně se dá zhodnotit výsledek hospodaření a zároveň výsledek přehledu peněžních prostředků, které se pohybují v plusových hodnotách. Je tedy pozitivní, že v tak náročné době je podnik schopen dosahovat takových výsledků a to svědčí o správném nakládání podniku s peněžními prostředky. Výsledkem tohoto hospodaření je dobrá likvidita a solventnost podniku a s tím samozřejmě spojené dobré jméno společnosti LAPP KABEL s. r. o. Jednoduše lze tedy říci, že podnik nemá problém splácet své závazky vůči dodavatelům, finančním institucím ani zaměstnancům.

Hlavním dodavatelem je zde převážně mateřská společnost v Německu, která dodává hotové kabely a kabelové příslušenství. Mezi dodavatele patří také leasingová společnost, která poskytuje formou operativního leasingu osobní automobily společnosti.

Podnik LAPP KABEL s. r. o. dosahuje vysokých příjmů a vysokého zisku a to i za předpokladu využívání svého, dá se říct nejdražšího kapitálu. Tím se podnik řadí mezi vysoce solventní podniky. Zde se však nabízí otázka, zda se jedná o fakt kladný či záporný. Myslím si, že není nutné tvořit za každou cenu dlouhodobé závazky, avšak v případě, že by se naskytla jiná alternativní investice, do které by podnik mohl investovat a zajistit si tím vyšší výnos, než z pouhých prostředků na běžných účtech, určitě bych tuto investici podniku doporučila a to i za předpokladu, že na jiné investice a financování svých záměrů musí využít dlouhodobých cizích zdrojů.

Nejvýznamnějším dlouhodobým majetkem společnosti je budova a pozemní komunikace administrativně logistického centra v Otrokovicích. Dalším významným majetkem je podnikem letos zakoupený pozemek pro výstavbu mateřské školy. Zbytek majetku jsou už jen převážně drobné položky, jako jsou např. počítačové vybavení, kancelářské potřeby, nábytek, výtah v budově, vybavení skladu (vysokozdvížené vozíky, měřicí zařízení, atd.) a software, který byl také letos zakoupen.

Na zbytek užívaného majetku jako jsou kanceláře provozovny v Holešově a osobní automobily využívá podnik nájmu, resp. operativního leasingu, který spadá do provozní činnosti podniku a tento majetek nikdy nebude součástí investiční činnosti.

Pozitivní skutečností je ale fakt, že i přes výše uvedené podnik nevyužívá zastaralého majetku a stále se snaží investovat do majetku nového. V tomto roce to bylo částečně nové vybavení v oblasti IT technologií pro obchodní úsek, pořízení softwaru pro zlepšení

a zefektivnění správy a oběhu dokumentů a nejdůležitější investicí byl samozřejmě nákup pozemku pro mateřskou školku, která je v současné době ve výstavbě a jejíž otevření proběhne v září 2013.

Dá se tedy říct, že podnik drží na svých účtech spoustu vysoce likvidního majetku v hotovosti, doporučením by mohla být investice do výnosových aktiv či dlouhodobého majetku, popřípadě částečně využití dlouhodobých cizích zdrojů.

Co se týče samotného cash flow, určitě bych společnosti doporučila zařadit jeho sestavování do pravidelných činností, aby měl finanční management nástroj s vyšší vypovídací schopností o svých peněžních příjmech a výdajích. Následné srovnání přehledu o peněžních tocích s více po sobě jdoucími obdobími pak podává informace o změně peněžních toků v čase, vhodným nástrojem pro tuto činnost je horizontální analýza.

ZÁVĚR

Hlavním cílem této práce bylo sestavit cash flow přímou i nepřímou metodou pro společnost LAPP KABEL s. r. o.

Práce obsahuje teoretickou a praktickou část. V teoretické části je detailně popsán výkaz cash flow, neboli přehled o peněžních tocích, jeho zákonná úprava, rozdělení dle jednotlivých činností a metody, dle kterých lze cash flow sestavit. Dále jsou zde stručně uvedeny výkazy, ze kterých lze čerpat data pro tvorbu cash flow. Aby mohla vzniknout tato teoretická část a aby se prohloubilo mé povědomí o cash flow, čerpala jsem vědomosti z dostupných internetových zdrojů a knih, které se problematikou přehledu o peněžních tocích zabývají.

Druhá část této práce se zabývá sestavením cash flow přímou i nepřímou metodou podniku LAPP KABEL s. r. o. V této části, je možné najít základní odpovědi na otázky, čím se podnik zabývá a co je jeho předmětem podnikání, jaké jsou vklady společníků, právní forma atd. Lehce je v této části popsána také historie společnosti LAPP GROUP a znázorněna organizační struktura podniku LAPP KABEL s. r. o. Nejdůležitější je však část, v níž je sestaven přehled o peněžních tocích přímou i nepřímou metodou pro tuto společnost. Přičemž v případě přímé metody je přiložena i vertikální analýza. Nakonec jsou zde popsány základní rozdíly mezi jednotlivými metodami.

Tato část práce dále obsahuje zhodnocení a doporučení, jež byly podniku navrženy právě na základě sestavení výkazu cash flow.

Podnik LAPP KABEL s. r. o. doposud cash flow nezahrnoval do svých běžných výkazů, proto jsem ráda, že jsem ve své práci mohla s touto činností začít a tím splnit cíl této práce.

V případě, že podnik bude zpracovávat cash flow i po další roky a naučí se využívat informací v něm uvedených, bude splněn účel této práce.

Váhu peněžních prostředků je potřeba si uvědomit a to i přes to, že existuje jedno známé rčení, že peníze nejsou všechno. Je však potřeba si přiznat, že bez peněz dnes podnikání možné není. Proto by společnosti vždy měly mít přehled o svých peněžních prostředcích a vědět, kde je možné finance efektivně ušetřit a v tomto případě právě cash flow může cestu k úsporám nastítnit.

A s nadsázkou se tedy dá říci, že princip cash flow, jako takový, není důležitý jen pro podniky a velké firmy, ale i pro samotné jednotlivce, protože s penězi disponujeme všichni.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] BUFFETT, Mary a David CLARK. *Nová Buffettologie: osvědčené investiční techniky pro měnící se trhy, díky nimž se stal Warren Buffett světově proslulým investorem*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 292 s. ISBN 978-80-247-4085-0.
- [2] KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010, xxxviii, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [3] KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
- [4] PASEKOVÁ, Marie. *Účetní výkazy v praxi*. Praha: Kernberg Publishing, 2007, 210 s. ISBN 978-80-903962-6-5.
- [5] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Řízení platební schopnosti podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 191 s. ISBN 978-80-247-3441-5.
- [6] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
- [7] RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.
- [8] RYNEŠ, Petr. *Cash flow v účetní závěrce: [komentář, příklady]*. 3., aktualiz. vyd. Olomouc: ANAG, c2009, 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.
- [9] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010, vi, 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.
- [10] SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012, 268 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- [11] SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.
- [12] VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1.
- [13] WÖHE, Günter a Eva KISLINGEROVÁ. *Úvod do podnikového hospodářství*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007, xxix, 928 s. ISBN 978-80-7179-897-2.

Internetové zdroje:

- [13] *IFRS: Welcome to the website of the IFRS Foundation and the IASB* [online]. 2012 [cit. 2013-05-09]. Dostupné z: <http://www.ifrs.org/Documents/IAS7.pdf>
- [14] Interaktivní rozvaha, výsledovka a cash flow za rok 2012 - včetně přílohy - česky - Podnikatel.cz. *Interaktivní rozvaha, výsledovka a cash flow za rok 2012 - včetně přílohy - česky* [online]. © 2007 – 2013 [cit. 2013-05-09]. Dostupné z: <http://www.podnikatel.cz/formulare/rozvaha-vysledovka-a-cash-flow-vcetne-prilohy-cesky/>
- [15] Peněžní toky (cash flow). *Účetní kavárna – Čerstvé informace. Horké diskuse. - Komunitní portál účetních expertů* [online]. 1.10.2009. 1.10.2009 [cit. 2013-05-09]. Dostupné z: http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d35672v45359-penezni-toky-cash-flow/?search_query=cash+flow&search_results_page=
- [16] PROKŮPKOVÁ, Danuše. *Cash-flow – Peněžní toky*. 2009. Dostupné z: www.dashofer.cz/download/ukazky/cash_flow.doc

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

A	Aktiva.
CF	Cash flow.
ČZ	Čistý zisk.
DM	Dlouhodobý majetek.
FY	Fiskální rok.
P	Pasiva.
VH	Výsledek hospodaření.
VK	Vlastní kapitál.
VZZ	Výkaz zisků a ztráty.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Struktura cash flow (Růčková, 2011, s. 34)	14
Obrázek 2: Cash flow přímou metodou (Sedláček, 2010, s. 57)	17
Obrázek 3: Cash flow nepřímou metodou (Prokūpková)	19
Obrázek 4: Vzájemný vztah tří základních účetních výkazů (Růčková, 2012, s. 95)	33
Obrázek 5: Logo společnosti LAPP KABEL s. r. o. (Design manuál společnosti LAPP KABEL s. r. o.).....	36
Obrázek 6: Organizační struktura společnosti LAPP KABEL s. r. o. (Interní materiály podniku LAPP KABEL s. r. o.)	37

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Formulář pro tvorbu cash flow (Podnikatel.cz, 2012).....	21
Tabulka 2: Cash flow přímou metodou v tis. Kč (vlastní zpracování).....	40
Tabulka 3: Vertikální analýza cash flow přímou metodou (vlastní zpracování).....	41
Tabulka 4: CF nepřímou metodou společnosti LAPP KABEL s. r. o. v tis. Kč (vlastní zpracování)	44