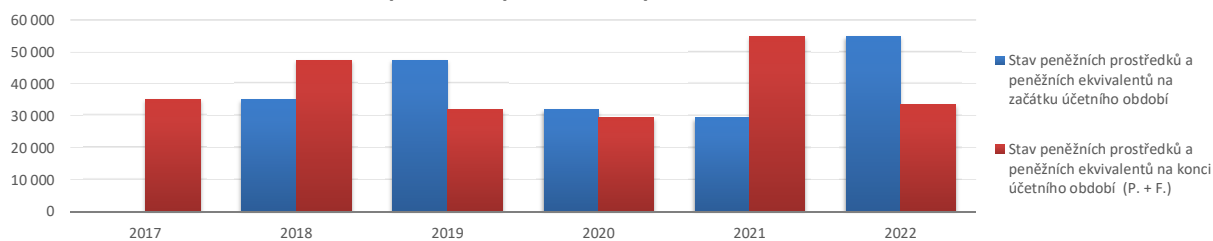


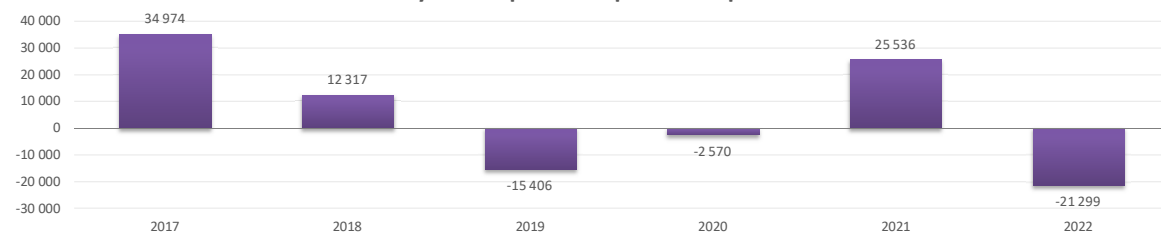
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

(částky v tis. Kč)

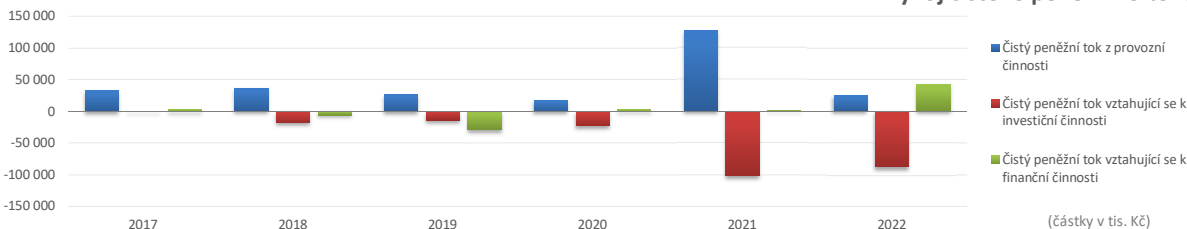


(částky v tis. Kč)

Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků



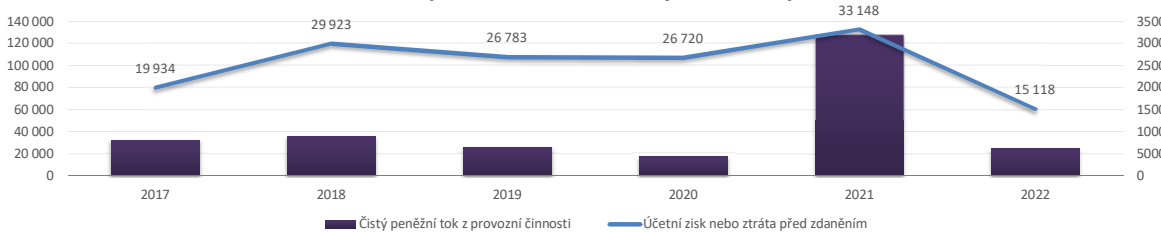
Vývoj čistého peněžního toku



Přehled o peněžních tocích - Cash flow z provozní činnosti

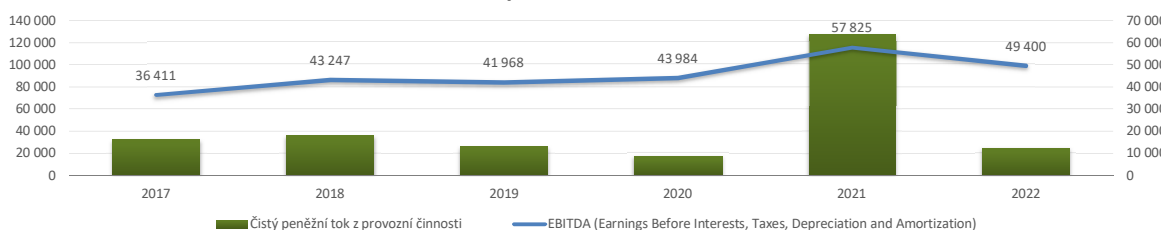
Cash flow z provozní činnosti vs. výsledek hospodaření

(částky v tis. Kč)



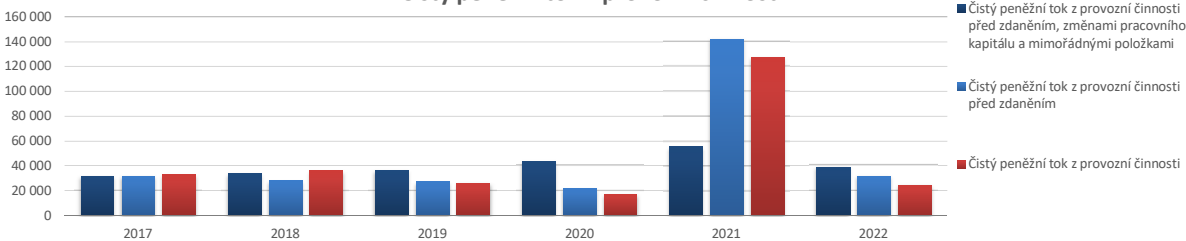
(částky v tis. Kč)

Cash flow z provozní činnosti vs. EBITDA



(částky v tis. Kč)

Čistý peněžní tok z provozní činnosti



Výpočet listu „Cash flow“

- ◆ Provozní cash flow - Jedná se o finanční toky spojené s provozem podniku. Zobrazuje pohyb peněz v podniku. Výpočet zahrnuje čistý zisk a změny aktiv dle dopadu na hotovost podniku. Aktivity, majícími vliv na cash flow mohou být: změny pohledávek u odběratelů, změny dluhů u dodavatelů, změny zásob, atd..
- ◆ Investiční cash flow - Investiční cash flow jsou zejména „investiční výdaje“, tedy např. nákupy strojů, budov, pozemků, patentů apod. Jedná se o výdaje i příjmy způsobené nákupem a prodejem dlouhodobých aktiv. Investiční cash flow je téměř vždy záporné - nadbytek peněz, které podnik vydělá běžnou činností (tj. provozní cash flow) podnik investuje do své obnovy a rozvoje (nakupují nové stroje atd.). Podnik pochopitelně také často investuje půjčené peníze.
- ◆ Cash flow z financování - Jedná se o příjmy/výdaje spojené se získáváním nebo vrácením zdrojů pro podnikání. Klasicky se jedná o obdržení bankovních úvěrů a jejich splácení, emise dluhopisů a akcií, splácení dluhopisů a výplata dividend. Toto cash flow může být jak kladné, tak záporné, podle toho, jestli si podnik např. spíše zrovna půjčuje na rozvoj nebo daný úvěr splácí. Může být také nulové.

P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období

=Rozvahy netto!H74 Krátkodobý finanční majetek

+Rozvahy netto!H77 Peněžní prostředky

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)

Z Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním

=Výsledovky!I55 Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)

A1 =SUMA(I9:I14) Úpravy o nepeněžní operace

A1.1 Odpisy stálých aktiv

=Výsledovky!I21 Úpravy hodnot DHM a DNM

+Vstupní údaje!E71 Odpisy opravné položky k nabyt. majetku (účet 557)

+Vstupní údaje!E72 Odpisy nedokončeného majetku (účet 548)

A1.2 Změna stavu opravných položek, rezerv

=Rozvahy netto!I114-'Rozvahy netto!H114 běžné-min. Rezervy

+Vstupní údaje!E51-'Vstupní údaje!D51 běžné-min. Opravná položka k dlouh. majetku (účty 09)

+Vstupní údaje!E52-'Vstupní údaje!D52 běžné-min. Opravná položka k zásobám (účty 19)

+Vstupní údaje!E53-'Vstupní údaje!D53 běžné-min. Opravná položka k pohledávkám (účet 391)

A1.3 Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv

=Výsledovky!I31 Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku

-Výsledovky!I27 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku

A1.4 Výnosy z dividend a podílů na zisku

=Výsledovky!I37 Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly

A1.5 Vyúčtované nákladové úroky bez kap. úroků a vyúčtované výnosové úroky

=Výsledovky!I49 Nákladové úroky
-Výsledovky!I45 Výnosové úroky

A1.6 Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

=Vstupní údaje!E73 Odpisy pohledávek (účet 546)
-Rozvahy netto!I57+Rozvahy netto!H57 -(běžné-min.) Odložená daňová pohledávka
+Rozvahy netto!I130-Rozvahy netto!H130 běžné-min. Odložený daňový závazek
-Výsledovky!I58 Daň z příjmu za běžnou činnost odložená

A* = Z + A1 Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami

A2 =SUMA(I17:I20) Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu

A2.1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení dohadných účtů aktivních

=Rozvahy netto!I53+Rozvahy netto!H53 -(běžné-min.) Dlouhodobé pohledávky
+Rozvahy netto!I57-Rozvahy netto!H57 běžné-min. Odložená daňová pohledávka
-Rozvahy netto!I63+Rozvahy netto!H63 -(běžné-min.) Krátkodobé pohledávky
-Vstupní údaje!E53+Vstupní údaje!D53 -(běžné-min.) Opravná položka k pohledávkám (účet 391)
-Vstupní údaje!E73 Odpisy pohledávek (účet 546)
Vstupní údaje!E56-Vstupní údaje!D56 běžné-min. Pohledávky z prodeje dlouhodobého majetku (Aktiva C.II a C.III)
+Vstupní údaje!E58 Pohledávky získané vkladem v průběhu období (411 DAL)
-Rozvahy netto!I80+Rozvahy netto!H80 -(běžné-min.) Časové rozlišení aktiv
+KDYŽ('Vstupní údaje!E54>0;Vstupní údaje!E54;0)-KDYŽ('Vstupní údaje!D54>0;Vstupní údaje!D54;0) běžné-min. Zůstatek daně z příjmu (341, pohl. = "+", závaz. = "-")

A2.2 Změna stavu krátk. závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení dohadných účtů pasivních

=Rozvahy netto!I135-Rozvahy netto!H135 běžné-min. Krátkodobé závazky
-Vstupní údaje!E57+Vstupní údaje!D57 -(běžné-min.) Závazky z pořízení dlouhodobého majetku (Pasiva B.II a B.III)
-Vstupní údaje!E55+Vstupní údaje!D55 -(běžné-min.) Závazky ke společníkům při rozdělení zisku (364 DAL)
-Rozvahy netto!I140+Rozvahy netto!H140 -(běžné-min.) Krátkodobé přijaté zálohy
-Rozvahy netto!I152+Rozvahy netto!H152 -(běžné-min.) Jiné závazky
+Rozvahy netto!I153-Rozvahy netto!H153 běžné-min. Časové rozlišení pasiv
-KDYŽ('Vstupní údaje!E54<0;Vstupní údaje!E54;0)+KDYŽ('Vstupní údaje!D54<0;Vstupní údaje!D54;0) -(běžné-min.) Zůstatek daně z příjmu (341, pohl. = "+", závaz. = "-")

A2.3 Změna stavu zásob

=Rozvahy netto!I44+Rozvahy netto!H44 -(běžné-min.) Zásoby
-Vstupní údaje!E52+Vstupní údaje!D52 -(běžné-min.) Opravná položka k zásobám (účet 19)
+Vstupní údaje!E59 Zásoby získané vkladem v průběhu období (411 DAL)

A2.4 Změna stavu krátkodobého fin. majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů

=-'Rozvahy netto'!I75+'Rozvahy netto'!H75 -(běžné-min.) Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba

-'Rozvahy netto'!I76+'Rozvahy netto'!H76 -(běžné-min.) Ostatní krátkodobý finanční majetek

A** = A* + A 2 Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami

A3 Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků

=-Výsledovky!I49 Nákladové úroky

A4 Přijaté úroky

=Výsledovky!I45 Výnosové úroky

A5 Zaplacená daň z příjmů za b.č. a za doměrky za minulá období

=-Výsledovky!I567 Daň z příjmu za běžnou činnost splatná

-'Vstupní údaje'!E54+'Vstupní údaje'!D54 -(běžné-min.) Zůstatek daně z příjmu (341, pohl. = "+", závaz. = "-")

A6 Příjmy a výdaje spojené s mimoř. účetními případy

A7 Přijaté dividendy a podíly na zisku

=Výsledovky!I37 Výnosy z dlouhodobého finančního majetku

A*** =I21+I22+I23+I24+I25+I26 Čistý peněžní tok z provozní činnosti

Peněžní toky z investiční činnosti

B1 Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv

=-'Rozvahy netto'!I9+'Rozvahy netto'!H9 -(běžné-min.) Dlouhodobý majetek

-Výsledovky!I21 Úpravy hodnot DHM a DNM

-'Vstupní údaje'!E71 Odpisy opravné položky k nabytému majetku (557)

-'Vstupní údaje'!E72 Odpisy nedokončeného majetku (účet 548)

-Výsledovky!I31 Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku

-'Vstupní údaje'!E51+'Vstupní údaje'!D51 -(běžné-min.) Opravná položka k dlouhodobému majetku (účty 09)

+'Vstupní údaje'!E57-'Vstupní údaje'!D57 běžné-min. Závazky z pořízení dlouh. majetku (Pasiva B.II a B.III)

+'Vstupní údaje'!E60 Dl. majetek získaný vkladem v průb. období (411 DAL)

+'Rozvahy netto'!I100-'Rozvahy netto'!H100 běžné-min. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

+'Rozvahy netto'!I101-'Rozvahy netto'!H101 běžné-min. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací

B2 Příjmy z prodeje stálých aktiv

=Výsledovky!I27 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku

-'Vstupní údaje'!E56+'Vstupní údaje'!D56 -(běžné-min.) Pohledávky z prodeje dlouhodobého majetku (Aktiva C.II a C.III)

B3 Půjčky a úvěry spřízněným osobám

=Rozvahy netto'!I35 Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv

B*** =SUMA(I29:I31) Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti

Peněžní toky z finanční činnosti

C1 Dopady změn dlouhodobých a krátkodobých závazků

=Rozvahy netto'!I139-'Rozvahy netto'!H139 běžné-min. Závazky k úvěrovým institucím

+'Rozvahy netto'!I147-'Rozvahy netto'!H147 běžné-min. Krátkodobé finanční výpomoci

+'Rozvahy netto'!I120-'Rozvahy netto'!H120 běžné-min. Dlouhodobé závazky

-'Rozvahy netto'!I130+'Rozvahy netto'!H130 -(běžné-min.) Odložený daňový závazek

+'Rozvahy netto'!I136-'Rozvahy netto'!H136 běžné-min. Vydané dluhopisy

+'Rozvahy netto'!I152-'Rozvahy netto'!H152 běžné-min. Jiné závazky

C2 =SUMA(I36:I41) Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky

C2.1 Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu

=Vstupní údaje'!E61 Zvýšení zákl. kap. peněžním vkladem včetně nesplac. (411 DAL)

+'Vstupní údaje'!E62 Peněžní vklad do emisního ážia v průběhu období (412 DAL)

+'Vstupní údaje'!E65 Peněžní vklady do rezerv. fondu v průběhu období (421 DAL)

-'Rozvahy netto'!I8+'Rozvahy netto'!H8-(běžné-min.) Pohledávky za upsaný základní kapitál

C2.2 Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům

=Vstupní údaje'!E66 Výplata podílů na vlastním kapitálu společ. (365 DAL)

C2.3 Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů

=Vstupní údaje'!E63 Další peněžní vklady společn. a akcionářů v PO (např. 413 DAL)

C2.4 Úhrada ztráty společníky

=Vstupní údaje'!E67 Peněžní úhrada ztráty společníky v průběhu období (354 DAL)

C2.5 Přímé platby na vrub fondů

=Vstupní údaje'!E64 Přímé platby na vrub fondů (účty 421 až 427 MD)

C2.6 Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku

=Vstupní údaje'!E68 Zúčtování rozhodnutí o výplatě dividend a podílů (364 DAL)

-Vstupní údaje'!E55+'Vstupní údaje'!D55 -(běžné-min.) Závazky ke společníkům při rozdělení zisku (364 DAL)

$C^{***} = C1 + C2$ Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti

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

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