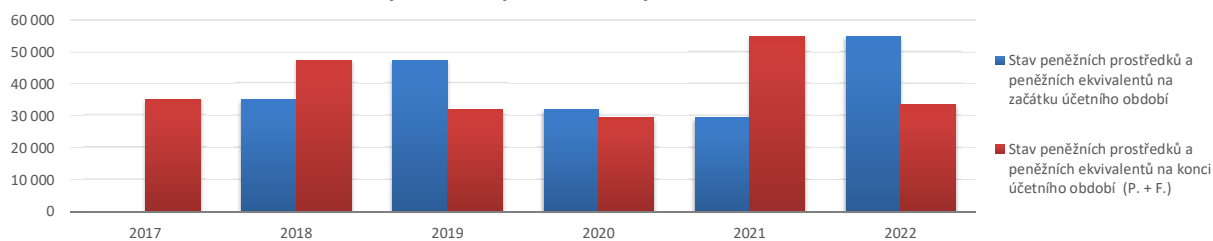


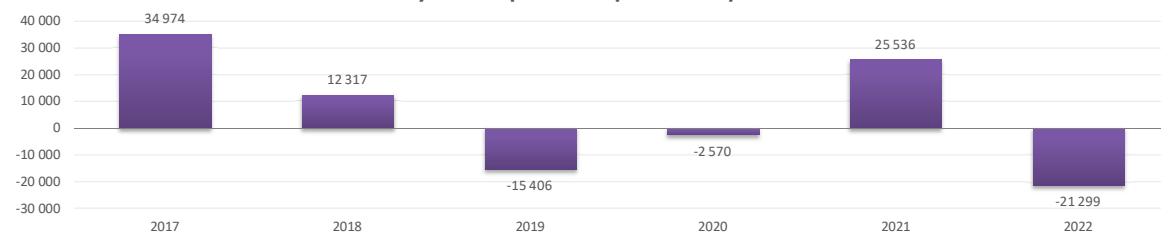
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

(částky v tis. Kč)

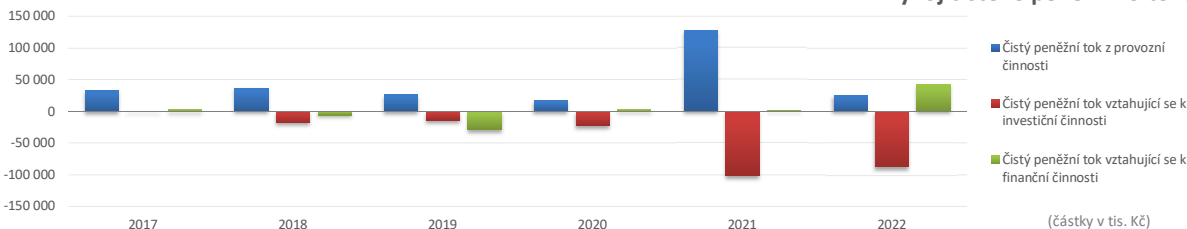


(částky v tis. Kč)

Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků



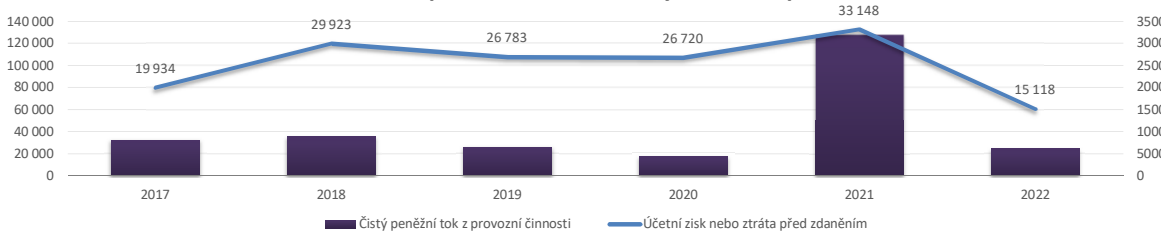
Vývoj čistého peněžního toku



Přehled o peněžních tocích - Cash flow z provozní činnosti

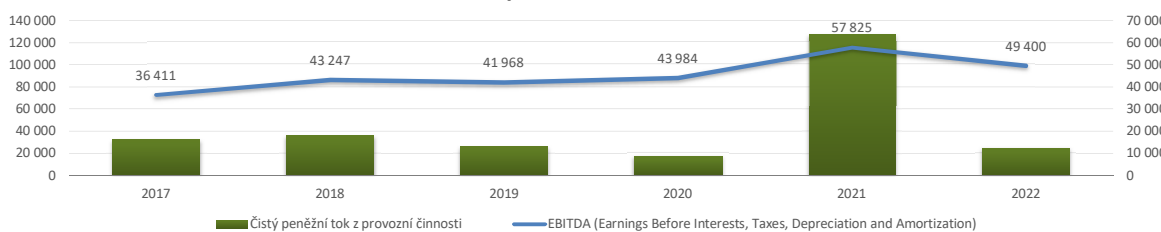
Cash flow z provozní činnosti vs. výsledek hospodaření

(částky v tis. Kč)



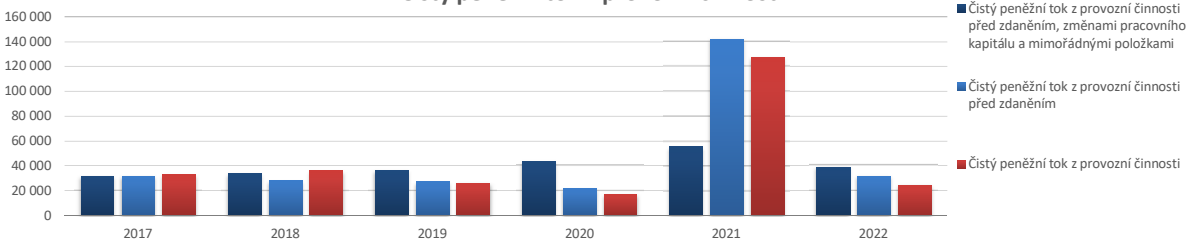
(částky v tis. Kč)

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. Aktivy, 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 (účet 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 zák. 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 podílů 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