



**Cash Flow I + III**  
**nepřímá metoda**

- + zisk
- + odpisy
- + tvorba dlouhodobých rezerv na vrub nákladů
- = **CF I (změna pracovního kapitálu)**
- přírůstek zásob
- + úbytek zásob
- = **CF II (změna čistého peněžního majetku)**
- přírůstek pohledávek
- + úbytek pohledávek
- + přírůstek závazků
- úbytek závazků
- = **CF III (změna fondu pohotových peněžních prostředků)**