

Obecná charakteristika cash flow

- pojem peněžní tok (CASH FLOW) vyjadřuje přírůstek či úbytek peněžních prostředků při hospodářské činnosti firmy za určité období
- CF je součástí finanční analýzy podniku, je využíván pro dynamickou finanční analýzu, tzv. retrospektivní cash flow
- ve finanční analýze se pracuje s těmito podobami CF :
 - ve výkazu toků kapitálu - v tomto pojetí poskytuje CF informace pro komplexní analýzu finanční a investiční činnosti podniku
 - CF v podobě ukazatelů, kde je konstruován jako relativní ukazatel vztažený ke kapitálu, výkonům apod.
- při finančním plánování je CF využíván zejména pro :
 - dlouhodobé finanční plánování, především při hodnocení investičních projektů (diskontovaný CF)
 - zajištění likvidity podniku
 - krátkodobý finanční rozpočet, např. pro zjištění příjmů a výdajů např. v klouzavém plánování

Struktura výkazu CF

Základní principy struktury výkazu :

- výkaz musí zachycovat zdroje a užití likvidních prostředků v podobě příjmů a výdajů
- změny likvidity musí být zachyceny přinejmenším v těchto oblastech :
 - běžná činnost podniku**
 - investiční činnost podniku**
 - finanční činnost podniku**
- běžnou činností rozumíme všechny finanční transakce, které se vztahují k provozní a obchodní činnosti podniku. Např. příjmy spojené s tržbami a výdaje provozního typu, úhrady závazků k dodavatelům, výplaty mezd apod.
- investiční činnost zahrnuje nákup a prodej neoběžných aktiv
(HIM, NIM, FI)
- finanční činnost představují finanční půjčky (směnky, hypotéky, dluhopisy apod.), emise akcií, splácení dividend a ostatní finanční transakce (dotace, vyplacené podíly na zisku)
- základem informací jsou pro sestavení CF nejen údaje z rozvahy a výsledovky, ale někdy přímo i jednotlivé účty účtové osnovy, resp. jednotlivé obraty. Někdy pouhý rozdíl (saldo) účtů nestačí

PODSTATNÉ ZMĚNY V NOVÉM PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

- míra obligatornosti

oproti původní úpravě přehledu CF není pro účetní jednotky s povinností sestavit tento výkaz do přílohy podoba uvedeného výkazu obligatorní, je v pravomoci účetní jednotky vytvořit si přehled o CF v jakékoli podobě, za předpokladu, že budou dodržena rámcová pravidla stanovená Opatřením MF ČR č.j. 287/71.701/95

- stanovení veličiny vyjadřující požadovaný stupeň likvidity

- původní koncepce přehledu CF za tuto veličinu považovala peněžní prostředky, dokonce záporné zůstatky na vkladových účtech nesměly být zahrnuty do PP, ale do krátkodobých závazků, nová úprava tyto zůstatky považuje za součást PP
- nová úprava zahrnuje peněžní ekvivalenty do veličiny vyjadřující stupeň likvidity, jde o krátkodobý likvidní majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku PP a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase, jako příklady peněžních ekvivalentů se uvádí dlouhodobé peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní a obchodovatelné cenné papíry, provozní pohledávky splatné do tří měsíců apod.

- **přístup ke konstrukci výkazu**

pojetí konstrukce přehledu o peněžních tocích, které dosud platilo, a které je možné použít pro účetní závěrku za rok 1995 bylo založeno na těchto principech :

- výkaz vycházel z tzv. změnové bilance, což se projevovalo v tom, že obsahem jednotlivých položek přehledu o peněžních tocích v částech A,B,C byly všechny účetní případy daného období s výjimkou přesunů mezi peněžními prostředky navzájem
- přehled o peněžních tocích takto pojatý se v žádné ze svých částí neomezuje jen na pohyby v PP. Naopak, do jeho položek se promítají i všechny tzv. nepeněžní transakce, které nevedou ke změně stavu peněz
- Ve všech třech základních částech přehledu je uplatněn nepřímý způsob konstrukce výkazu. Ten spočívá u provozního CF v transformaci HV na změnu stavu veličiny vyjadřující likviditu vztaženou k provozní činnosti (z běžné a mimořádné činnosti. V částech investičního nebo finančního CF je založen na vyjádření změn stavu či obrátů jednotlivých stran účtů u položek aktiv a pasiv vyplývajících z účetních transakcí spadajících do investičního nebo finančního CF

Přístup ke konstrukci nového přehledu o peněžních tocích od r. 1995 je podstatně odlišný od předchozího.

Hlavní odlišnosti :

- **nový výkaz také vychází ze změn stavu bilančních položek, pouze ale v části CF z provozní činnosti a ještě jen v jeho počáteční fázi. To se projevuje obsahem položek v části A.1 a A.2. zde jsou všechny účetní případy daného období ovlivňující položky těchto částí provozního CF, s výjimkou přesunů, které se týkají pouze oblasti PP a peněžních ekvivalentů.**
- **u investičního CF, u finančního CF a také u části provozního CF (části A.3 - A.6) jsou položky přehledu ovlivněny pouze takovými účetními případy, které vedou ke změnám ve veličině PP a peněžních ekvivalentů**
- **hospodářský výsledek jako základ pro sestavení CF nepřímou metodou je vyjádřen jen jako HV z běžné činnosti před zdaněním upravený o ty části, které se netýkají provozního CF a jednak o ty jeho části, které představují nákladové a výnosové úroky**