

Cash flow

Rozdělení CF – z provozní činnosti, investiční činnosti, finanční činnosti

Provozní činnosti – hlavní výdělečné.

Investiční činnosti – pořízení a prodej dlouhodobých aktiv a ostatních investic.

Financování – změny ve velikosti a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků.

Metody sestavování – přímá a nepřímá

Nepřímá metoda

	Čistý zisk před zdaněním a mimořádnými položkami
+/-	Nepeněžní operace
	Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu
+/-	Změna stavu zásob, obchodních pohledávek a obchodních závazků (pracovní kapitál)
*	ČISTÉ PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI
-	Přírůstek (nákup) fixních aktiv
+	Výnosy z prodeje fixních aktiv
+	Přijaté úroky, dividendy
*	ČISTÉ PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI
+/-	Změna stavu dlouhodobých závazků
+/-	Změna stavu vlastního kapitálu z vybraných operací
*	ČISTÉ PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY Z INVESTIČNÍCH ČINNOSTÍ
*	ČISTÉ ZVÝŠENÍ NEBO SNÍŽENÍ PĚNEŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A EKVIVALENTŮ
	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY NA POČÁTKU OBDOBÍ
	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY NA KONCI OBDOBÍ

Příklad:

Z následujících informací sestavte výkaz peněžních toků. Veškeré údaje jsou vedeny v tis. Kč

Výsledovka k 31.12.2003

Tržby	2880
Náklady prodaného zboží	-1152
Hrubý zisk	1728
Správní náklady	-230
Odbytové náklady	-274

Zisk z provozní činnosti	1224
Nákladové úroky	-27
Výnosy z investic	111
Zisk před zdaněním	1308
Daň	-812
Zisk po zdanění	496

Rozdělení zisku

Dividendy 480

Rozvaha k 31.12.

	2003	2002
Stálá aktiva	12298	11669
Finanční investice	1000	1000
Oběžná aktiva		
Zásoby	266	217
Pohledávky	370	340
Peněžní prostředky	184	127
Oběžná aktiva celkem	820	684
Aktiva celkem	14118	13353
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	8200	8200
Fond z přecenění	300	
Nerozdělený zisk	2320	2304
Vlastní kapitál celkem	10820	10504
Dlouhodobé závazky		
Dluhopisy	300	240
Odložená daň	1920	1704
Krátkodobé závazky		
Závazky z obchodních vztahů	135	120
Splatná daň	607	521
Navržené dividendy	336	264
Krátkodobé závazky celkem	1078	905
Pasiva celkem	14118	13353

Řešení 3/18/105

Peněžní toky z provozní činnosti	
	Kč
Čistý zisk	3400
Úpravy o:	
Odpisy	7350
Ztráta z prodeje stálých aktiv	700
Nákladové úroky	460
Rezervy (zvýšení)	350
<i>Provozní zisk před změnami pracovního kapitálu</i>	12260
Změna obchodních a jiných pohledávek	850
Změna zásob	620
Změna obchodních závazků	870
<i>Peněžní prostředky vytvořené provozní činností</i>	14600
Placené úroky	-460
Placená daň z příjmu	-910
<i>Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti</i>	13230
Peněžní toky z investiční činnosti	
Nákup pozemků, budov a movitých věcí	-15250
<i>Čisté peněžní prostředky použité v investiční činnosti</i>	-15250
Peněžní toky z finanční činnosti	
Příjmy z emise základního jmění (kapitálu)	3000
Příjmy z 6% dluhopisů	2000
Odkup 10% dluhopisů	-4000
Placené dividendy ¹	-430
<i>Čisté peněžní prostředky použité ve finanční činnosti</i>	570
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-1450
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	400

¹ Může být vykázáno i jako peněžní tok z provozní činnosti.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	-1050 (firma má v rozvaze stav peněžních prostředků 0, ale má kontokorentní úvěr, který je součástí peněžních prostředků)

Pomocné výpočty:

Odpisy

Oprávký k 31.12.2002	10 200
Sníží se o částku, vztahující se k vyřazení DM (pořizovací cena 6000, roční odpis 20%, odepisujeme 4 roky)	-4800
Konečný stav oprávek k 31.12.2004	12 750
Roční odpis	$12\,750 - (10\,200 - 4\,800) = 7\,350$

Výdaje na pořízení stálých aktiv

Hodnota aktiv k 31.12.2002	27 500
Úbytek související s vyřazením	-6 000
Konečný stav aktiv k 31.12.2003	37 250
Výdaje na pořízení stálých aktiv	$37\,250 - (27\,500 - 6\,000) = 15\,750$
Sleva (částka, o kterou byla snížena cena nových dlouhodobých aktiv při pořízení výměnou za staré)	-500
Výdaje na pořízení stálých aktiv	$15\,750 - 500 = 15\,250$

Placená daň

Daň k 31.12.2002 (závazek)	630
Zúčtovaná daň v roce 2003 (náklad)	1 000
Daň k 31.12.2003 (závazek)	720
Placená daň	$720 - (630 + 1000) = -910$

Placené dividendy

Dividendy k 31.12.2002 (závazek)	280
Přiznané dividendy v roce 2003 (příděl ze zisku)	600
Dividendy k 31.12.2003 (závazek)	450
Placené dividendy	$450 - (280 + 600) = -430$