

## 5 Výkaz o peněžních tocích (CASH FLOW)

### 5.1 Peněžní toky firmy

- poslední z triády kategorií:
  - majetková struktura
  - finanční struktura
  - CF (peněžní toky) - rozvaha & výsledovka (výkaz CF)
- CF byl vynucen praxí finančního řízení, důrazem na skutečné finanční toky (vazba na aktuální účetnictví)
- jde o snahu zvládnout čas a obsahový nesoulad mezi:
  - náklady a výdaji
  - výnosy a příjmy
  - ziskem a stavem peněžních prostředků
- nové kritérium: platební schopnost (vedle dosud sledovaných ukazatelů majetkové a finanční struktury a ukazatelů zisku)
- **CF** = pohyb peněžních prostředků (za určité období)  
= změna stavu peněžních prostředků a jeho ekonomická účinnost (častěji používaná)
- **CF** = **(cca)** zisk + odpisy (přibližně odpovídá, zásadně však nepřesné  $\Rightarrow$  koncepce CF vychází z kategorie:
  - peněžních příjmů a
  - peněžních výdajů

nikoli z koncepce

- výnosů a
- nákladů

### 5.2 Kategorie CF a metody určení

**Metody:**

- přímé
  - sledování příjmů a výdajů za dané období
  - vyčlenění odpovídajících transakcí (peněžních toků) a jejich sledování
- nepřímé
  - "rekonstrukce"  $\Leftarrow$  každý individuální peněžní tok se projeví současně buď jako:
    - změna jiné rozvahové položky (je-li to rozvahová operace)
    - náklad (výnos) ve výsledovce (je-li to výsledková operace)

### 5.3 Obecné schéma (nepřímých metod)

- a) **zisk z výsledovky** = konečný rozdíl mezi výnosy a náklady  $\neq$  peněžní prostředky
- b) nutné korekce: **korekce o výnosy a náklady**, které nemají vztah k peněžním prostředkům
- výnosy, které nebyly peněžním příjmem
  - + náklady, které nebyly peněžním výdajem
- c) **korekce o změnu rozvahových položek**
- výdaje, související se zvýšením aktiv či snížením pasiv
  - + příjmy, související se snížením aktiv či zvýšením pasiv

#### **Kategorie CF (závislé na kategorii zisku)**

- a) z provozní činnosti (z toho cash flow ze samofinancování)
- b) z investiční činnosti
- c) z finanční činnosti

---

#### d) $\Sigma$ CF

- detailní schéma - nepřímé metody
- + zisk (po zdanění a úhradě úroků)
- + odpisy
- + jiné náklady, nevyvolávající pohyb peněz
- výnosy, nevyvolávající pohyb peněz (zúčtování rezerv, zúčtování výnosů př. období)

---

#### $\Sigma$ CF ze samofinancování

- + úbytek pohledávek
- přírůstek pohledávek
- + úbytek nakoupených CP
- přírůstek nakoupených CP
- + úbytek zásob (prodej za hotové)
- přírůstek zásob
- + přírůstek krátkodobých dluhů
- úbytek krátkodobých dluhů

---

#### $\Sigma$ CF z provozní činnosti

- + úbytek fixního majetku
- přírůstek fixního majetku
- + úbytek nakoupených akcií a dluhopisů
- přírůstek nakoupených akcií a dluhopisů

---

#### $\Sigma$ CF z investiční činnosti

- + přírůstek dlouhodobých dluhů
- úbytek dlouhodobých dluhů

- + přírůstek VJ (z emise akcií)
  - výplata dividend
- 

**Σ CF z finanční činnosti**

- ve schématech sestavování CF není dosud plná unifikace

**CF se užívá:**

- hodnocení finanční stability podniku a příčin změn stavu peněžních prostředků
- při krátkodobém plánu peněžních příjmů a výdajů podniku
- při střednědobém a dlouhodobém sestavování finančních výhledů podniku
- při hodnocení finanční efektivnosti investičních variant
- jedna z forem stanovení základu tržní ceny podniku