

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 akruální 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) Σ 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)
-

Σ 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
-

Σ CF z provozní činnosti

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

Σ 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