



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

Tento projekt je spolufinancován Evropským sociálním fondem a státním rozpočtem České republiky.

Výukový materiál pro předmět

EKONOMIKA

4. ROČNÍK

Ing. Františka Cábová, Ing. Magda Vojtová

Reg. č. projektu:	CZ.1.07/1.1.10/01.0007
Název projektu:	Tvorba výukových materiálů pro žáky podle ŠVP
Název příjemce:	Obchodní akademie, České Budějovice, Husova 1
Klíčová aktivita:	Vytváření podmínek pro implementaci školních vzdělávacích programů ve školách a školských zařízeních, podpora aktivit metodických týmů, podpora pracovníků škol a školských zařízení zapojených do inovace ŠVP.
Použitá literatura:	Seznam použité literatury je uveden v souboru: EKO_4_Literatura.

Finanční analýza – CASH FLOW

Cash flow (peněžní tok)

V souvislosti s peněžními prostředky, které jsou významnou součástí majetku podniku, se ve finančním hospodaření často používá pojem cash flow (peněžní tok).

Jde o zachycení pohybu peněžních prostředků za určité období.

Koncepce cash flow vychází:

- z rozdílu mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením (nákup zařízení na úvěr)
- z časového nesouladu hospodářských operací vyvolávajících náklady a jejich finančním zachycením (vznik mzdových nákladů a výplata mezd)
- z důsledku používání účetních metod, tj. z rozdílů mezi příjmy a výnosy a náklady a výdaji

Koncepce cash flow je důsledně založena na příjmech a výdajích a vyjadřuje reálné toky peněz v podniku.

Cash flow udává, kolik finančních prostředků podnik nahospodařil za určité období, nemůže být ztotožňován se stavem peněžních prostředků, který je zachycen v bilanci k určitému okamžiku.

Cash flow se zjišťuje dvěma metodami:

1. přímá metoda:

Nevychází ze zisku, ale přímo z položek, které mají příjmový nebo výdajový charakter, tj. čisté přírůstky nebo úbytky peněžních prostředků.

Zisk nelze použít při přímé metodě použít nelze, není z něho možné zjistit skutečné přírůstky a úbytky peněz. Nelze použít ani odpisy, neboť též nepředstavují pohyb peněz.

Výpočet: **CF = příjmy podniku – výdaje podniku**

2. nepřímá metoda:

Vychází ze zisku podniku a upravuje jej o odpisy a další změny položek, vyplývající z jednotlivých aktivit podniku.

Výpočet: **CF = čistý zisk + odpisy +/- příjmy a výdaje z jednotlivých aktivit podniku**

Pro podnik platí:

Peněžní prostředky na počátku období

+/- příjmy a výdaje z provozních aktivit

+/- příjmy a výdaje z investičních aktivit

+/- příjmy a výdaje z finančních aktivit

= peněžní prostředky na konci období

Cash flow je v praxi podniků v tržní ekonomice **důležitým kritériem rozhodování** finančního managementu.

Postup při výpočtu jednotlivých složek cash flow:

Provozní aktivity:

- + zisk po zdanění
 - + odpisy (jsou nákladem, snížily tedy zisk, avšak nejsou výdajem, proto je nutno je k zisku připočítat)
 - + jiné náklady, které nevyvolávají pohyb peněžních prostředků (např. výdaje příštích období)
 - výnosy, které nevyvolávají pohyb peněz (např. příjmy příštích období)
 - + úbytek pohledávek
 - přírůstek pohledávek
 - + úbytek zásob
 - přírůstek zásob
 - + přírůstek závazků (kromě úvěrů)
 - úbytek závazků (kromě úvěrů)
-

A provozní aktivity celkem (provozní cash flow)

Investiční aktivity:

- + úbytek dlouhodobého majetku (prodejem, vyřazením)
 - přírůstek dlouhodobého majetku
 - + prodej cenných papírů
 - nákup cenných papírů
-

B investiční aktivity celkem (investiční cash flow)

Finanční aktivity:

- + získání nových krátkodobých úvěrů
 - splátky krátkodobých úvěrů
 - + získání nových dlouhodobých úvěrů
 - splátky dlouhodobých úvěrů
 - + emise obligací
 - splátky obligací
 - + emise akcií
 - vyplacené dividendy
-

C finanční aktivity celkem (finanční CF)

Celkový CF = A + B + C

Přehled použité literatury

- 1) Cipra,T.: Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou, Edice HZ, 1995
- 2) Klínský, P., Munch,O.: Ekonomika pro ekonomická lycea a ostatní střední školy, FORTUNA 2006
- 3) Klínský,P., Munch,O.: Ekonomika pro obchodní akademie, FORTUNA, 2006
- 4) Kolektiv autorů (Pochylá, Holá, Motáková): Sbírka příkladů z ekonomiky, OA Břeclav, 2008
- 5) Mařík, M. a kolektiv: Soubor řešených příkladů z finančního řízení podniku, VŠE, 1996
- 6) Mlčoch, J.: Financování podniku, FORTUNA , 1994
- 7) Mlčoch, J.: Příklady z podnikové ekonomiky, FORTUNA, 1998
- 8) Novotný, Z., Dyntarová,V., Dyčková, J. a kol.: Podniková ekonomika 3 – Ekonomika podniku, OA Břeclav, MORAVIAPRESS,2008
- 9) Světlík, J. : Marketing, Vydavatelství EKKA, 1992
- 10) Veber, J.: Příklady z managementu, FORTUNA, 1998