

A photograph of a business meeting. Several people in professional attire are gathered around a table. One person is pointing at a tablet displaying a chart, while others are looking at various financial documents, including bar charts and pie charts. A laptop is visible on the left side of the table. The overall scene is a collaborative work environment focused on financial analysis.

# 4. ANALÝZA CASH FLOW

---

# CASH FLOW

- Jedná se o peněžní to, tedy skutečný pohyb peněžních prostředků v podniku.

- Je východiskem pro řízení likvidity podniku protože:

- **Existuje rozdíl mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením** (nákup zásob na obchodní úvěr)
- **Vzniká časový nesoulad mezi hospodářskými operacemi vyvolávajícími náklady a jejich finančním zachycením** (vznik mzdových nákladů a výplata mezd)
- **Vzniká rozdíl mezi náklady a výdaji a mezi výnosy a příjmy** (účetnictví zachycuje hospodářské jevy a hospodářský výsledek podniku nezávisle na okamžiku uskutečnění plateb)

# ANALÝZA CASH FLOW

- Je založena na příjmech a výdajích a vyjadřuje reálné toky peněz a jejich zásoby v obchodním podniku.



# VZTAH ZISKU A CASH FLOW

- Zisk je kladný výsledek hospodaření podniku za účetní období.
- Tvorba zisku je uvedena ve VZZ.
- Prostřednictvím nákladů zisk odtéká, prostřednictvím výnosů vtéká.
- Zisk zjištěný z rozdílu toku nákladů a výnosů je vykazován v rozvaze na straně pasiv „*vlastní kapitál-zisk*“
- Každý **náklad představuje snížení VK** a každý **výnos představuje zvýšení VK**.

# PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH = VÝKAZ O CASH FLOW

- Výkaz se sestavuje za celý podnik k určitému dni.
- Uspořádání je retrogradní, vertikální ⇔ umožňuje sledovat tvorbu finančních zdrojů odděleně ve třech základních podnikových oblastech řízení.
  - *provozní činnost (hlavní činnost),*
  - *investiční činnost,*
  - *finanční činnosti.*

# CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI

- Provozní činnost představuje základní aktivity podniku, které přinášejí podniku výnosy.
- Výnosy z provozní činnosti jsou stěžejním zdroje vnitřního financování.
- V rámci provozní činnosti se vytvářejí peníze na úhradu:
  - *úroků,*
  - *nájemného,*
  - *dividend.*
- Informace o CF z provozních činností jsou důležité pro budoucí odhady CF podniku.

- Mezi položky CF z provozní činnosti patří:

- peněžní úhrady od odběratelů za výrobky či služby,
- peněžní zálohy od odběratelů za výrobky či služby,
- peněžní příjmy z prodeje licencí, autorských práv, know-how,
- peněžní platby dodavatelům za materiál a služby,
- peněžní zálohy dodavatelům za materiál a služby,
- peněžní platby zaměstnancům,
- platby daní z příjmů včetně záloh,
- přijaté a vyplacené úroky.

# CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

- Investiční činnost zahrnuje nabývání a pozbývání dlouhodobých aktiv a činnosti související s poskytováním úvěrů a půjček.
- Vykázané CF z investiční činnosti zobrazuje míru vynakládání peněz podniku na dlouhodobá aktiva, která jsou důležitým faktorem pro budoucí vytváření zisku.
- Výše investic poukazuje na rozšíření nebo zúžení provozních kapacit podniku.
- Mezi položky CF z investiční činnosti patří:
  - **peněžní příjmy z prodeje DHM, DNM a DFM,**
  - **platby za pořízení DHM, DNM a DFM,**

# CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI

- Finanční oblast se týká financování a promítají se do ní změny ve struktuře podnikového kapitálu (vlastního i cizího).
- Na základě výkazu CF z financování, můžeme odvodit pravděpodobnost potřeby peněžních přítoků, které podnik musí získat od vlastníků či věřitelů.
- Mezi položky CF z finanční činnosti patří:
  - *peněžní příjmy z emise akcií,*
  - *příjmy z peněžních darů,*
  - *příjmy z přijatých bankovních úvěrů a půjček,*
  - *příjmy od vlastníků,*
  - *splátky úvěrů a půjček,*
  - *výplaty dividend a podílů na zisku.*