



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

METODY VÝPOČTU CASH FLOW

Ing. Petra Hlaváčková, Ph.D.



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

OBSAH

1. Úvod	3
1.1. Cíle	3
1.2. Požadované znalosti	3
1.3. Doba potřebná ke studiu	3
1.4. Klíčová slova.....	3
1.5. Použitá terminologie (nepovinné)	3
2. Cash flow	4
2.1. Přímá metoda	4
2.1.1 Nepřímá metoda	4
2.1.1.1 Zadání příkladů na výpočet cash flow	5
2.2. Kontrolní otázky	5
3. Závěr	5
3.1. Shrnutí	5
4. Studijní prameny	6
4.1. Seznam použité literatury	6
5. Klíč (výsledky příkladů, odpovědi na zkušební dotazy, aj.)	7

1. Úvod

1.1. Cíle

Studijní text „Metody výpočtu cash flow“, který máte před sebou, je studijní oporou předmětu Ekonomika podniku v prezenčním studiu bakalářského studijního programu Krajinářství B-KRAJ na Lesnické a dřevařské fakultě Mendelovy univerzity v Brně. Snahou autora bylo, aby obsah textu byl srozumitelný a zároveň stručný. Cílem předmětu je seznámit studenty s odvětvově zaměřenými tématy uvedenými v obsahu předmětu. Naučit studenty dovednosti spojené s využíváním a zpracováním informací o podnikových činnostech, kompetence k analýze a syntéze ekonomických jevů, schopnost pochopit fungování podniku jako celku a schopnosti aplikace ekonomického myšlení.



1.2. Požadované znalosti

Mezi požadované znalosti patří zejména základy ekonomie, ekonomiky a matematiky.



1.3. Doba potřebná ke studiu

Doba potřebná ke studiu této části kalkulace nákladů je cca 4 hodiny na teorii a dalších cca 8 hodin na propočítání příkladů.



1.4. Klíčová slova

Cash flow, přímá a nepřímá metoda.



1.5. Použitá terminologie (nepovinné)

Základní pojmy především z ekonomiky podniku.





2. Cash flow

- Cash Flow je tok peněz.
- V cash flow nás zajímají příjmy a výdaje peněžních prostředků jako celku, tj. sečteno, podtrženo většinou v pokladně a na bankovním účtu.
- Tyto pohyby jsou sice v účetnictví zachyceny na konkrétních účtech 211 - Pokladna, 221 - Bankovní účty, ale přesto sestavujeme samostatné cash flow, kde peněžní toky rozdělujeme podle použití na *provozní, investiční a finanční činnost*.
- Cash flow dává odpověď na to, odkud podnik bere peníze, proč se mu peníze nedostávají a jak jsou peníze použity.
- Dává odpověď například manažerům, proč je podnik v zisku, ale přesto nemá na zaplacení faktur - je v platební neschopnosti, nebo naopak, jak je možné, že máme dostatek peněz, ačkoli vykazujeme ztrátu.



2.1. Přímá metoda

- Přímá metoda opravdu zkoumá přímo příjmy a výdaje.
- K počátečnímu stavu prostředků se přičítají příjmy, odečítají výdaje a ve výsledku vyjde konečný stav peněžních prostředků.

Tato metoda je logická a jednoduchá pro pochopení. PS (počáteční stav) peněz + příjmy - výdaje = KS (konečný stav)

2.1.1 Nepřímá metoda



- Nepřímá metoda je složitější a náročnější na pochopení.
- V konečném důsledku ale nedělá nic jiného než metoda přímá.
- Nevychází však přímo z pohybů peněz (příjmů a výdajů), ale místo toho vezme HV (hospodářský výsledek), což je vlastně rozdíl výnosů a nákladů.
- V zásadě příjmy nahradí výnosy a výdaje nahradí náklady.
- Kdybychom však vzali PS (počáteční stav) peněz + výnosy - náklady, tak nám nevyjde KS (konečný stav) peněz.
- Prakticky výnosy upravíme tak, aby nám ve výsledku daly částku příjmů.
- Náklady upravíme tak, aby nám ve výsledku daly částku výdajů.
- **A jak to uděláme?**
- K výnosům přičteme příjmy, které výnosem nebyly (chybí nám tam) a naopak z výnosů vyhodíme položky, které nebyly příjmem (překáží nám tam).
- A to samé uděláme s náklady.
- K nákladům přičteme výdaje, které nebyly nákladem (chybí nám tam) a naopak z nákladů vyhodíme položky, které nebyly výdajem (překáží nám tam).
- Když příjmy navyšujete, používáte znaménko +. Když příjmy ponižujete, používáte znaménko -.
- Když výdaje navyšujete, používáte znaménko - (protože výdaje se cash flow se odečítají).
- Když výdaje ponižujete, používáte znaménko + (jde vlastně o $-(-) = +$).

- Výdaje se totiž v cash flow odečítají, tak když je potřebujete ponížit (vyhodit), tak musíte použít znaménko + (aby se eliminovalo, že tam jsou s -).

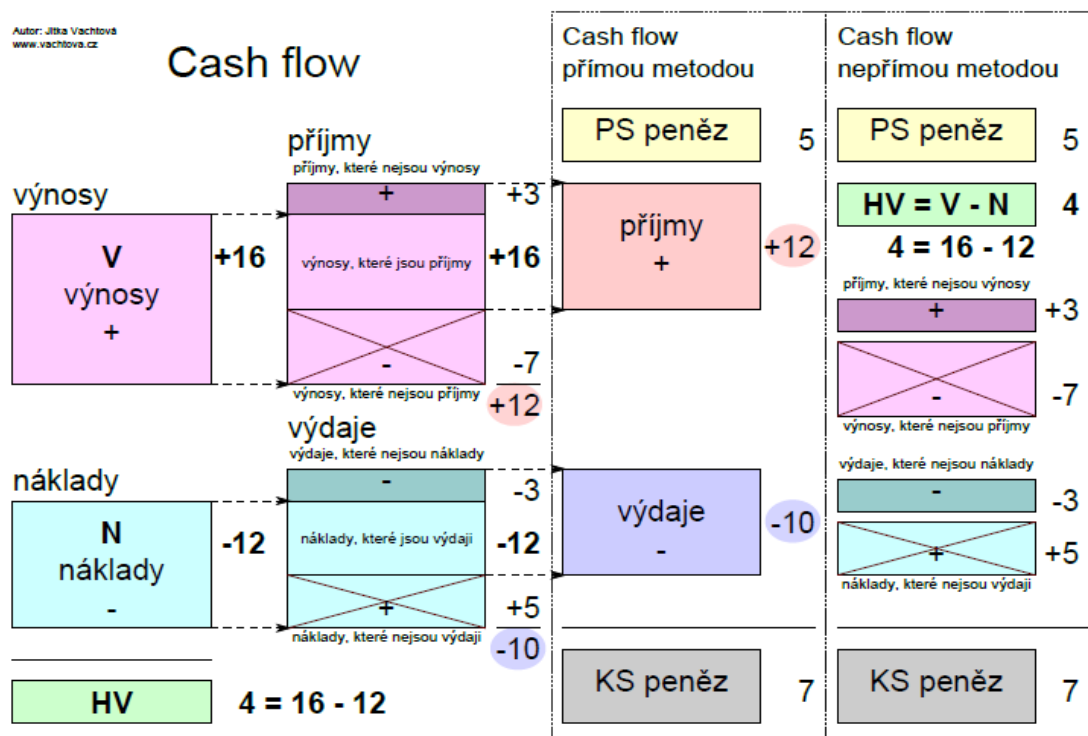


2.1.1.1 Zadání příkladů na výpočet cash flow



Zadání č. 1 – Příklad na výpočet cash flow

Příklad výpočtu cash flow přímou a nepřímou metodou (viz obrázek č. 1)



Obr. č. 1 Výpočet cash flow přímou a nepřímou metodou

2.2. Kontrolní otázky



1. Jak definujeme pojem cash flow?
2. Co sleduje při výpočtu cash flow?
3. Jaké znáte metody výpočtu cash flow?
4. Která metoda výpočtu cash flow se v praxi používá?

3. Závěr



3.1. Shrnutí

- Složitě to vypadá.
- V praxi Vám cash flow vygeneruje účetní program.
- Cash flow nepřímou metodou Vám jako manažerům dá podstatně lepší informaci, kde se Vám ztrácí či berou peníze.



- Dává Vám přímo odpověď proč a kde se Vám hospodářský výsledek liší od příjmů a výdajů.
- Právě ty položky, ve kterých dochází k rozdílu mezi hospodářským výsledkem a peněžními toky, tak Vám tam přímo vylezou v korekcích, které se buď přičítají či odečítají.
- Proto se nepřímá metoda více v praxi používá.
- Dává Vám lépe odpovědi na Vaše otázky.
- Cash flow přímou metodou máte prakticky na účtech peněžních prostředků - tj. na účtech pokladny, bankovních účtech máte zachyceny pohyby peněz (příjmy na MD, výdaje na D)

Jak zjistím, které položky mám přičíst a které odečíst?

- Zjistí se to porovnáním konkrétních rozvahových účtů - jejich PS a KS.
- V praxi Vám cash flow vygeneruje účetní program a definice cash flow je nastavena v programu.
- Konkrétně zjistíme změnu stavu účtu odečtením konečného stavu a počátečního stavu účtu = KS - PS.
- Následně použijeme patřičné znaménko do výkazu cash flow u dané položky
- Obecně lze říci, že přírůstky vybraných účtů aktiv se odečítají, úbytky aktiv přičítají, přírůstky pasiv přičítají, úbytky pasiv odečítají.
- Tyto položky právě vyvolaly jednostrannou změnu v nákladech, výdajích, výnosech či příjmech.
- Položky je vhodné si zapamatovat a uvádět následně v cash flow.
- Když je v cash flow uvedeno znaménko +, jedná se o kladný peněžní tok.
- Když je v cash flow uvedeno znaménko - jedná se o záporný peněžní tok.

Jednoduše:

- Pokud pohyb je špatný pro pokladnu (-) tj. **"peníze buď přímo ubývají, nebo nám je to nepřináší, i když by mělo"**, tak uvedete znaménko -.
- Pokud pohyb dobrý pro pokladnu (+) tj. **"peníze buď přímo přibývají, nebo bychom očekávaly, že peníze budou mizet, ale oni zatím zůstávají"**, tak uvedete znaménko +.



4. Studijní prameny



4.1. Seznam použité literatury

Kupčák, V., 2006: Ekonomika lesního hospodářství. Mendelova zemědělská a lesnická univerzita v Brně. Brno. 258 s. ISBN 80-7157-998-X.

Synek, M. a kol.: Manažerská ekonomika. 3. aktualizované a rozšířené vydání. Grada Publishing, Praha. 2003. 472 s. ISBN 80-247-0515-X.

Synek, M. a kol.: Manažerská ekonomika. 4. aktualizované a rozšířené vydání. Grada Publishing, Praha. 2007. 464 s. ISBN 978-80-247-1992-4.

Synek, M. a kol.: Podniková ekonomika. 4. přepracované a doplněné vydání. C.H. Beck, Praha. 2006. 473 s. ISBN 80-7179-892-4.

5. Klíč (výsledky příkladů, odpovědi na zkušební dotazy, aj.)



Odpovědi na kontrolní otázky



1. Cash Flow je **tok peněz**.

2. V cash flow nás zajímají **příjmy a výdaje peněžních prostředků** jako celku, tj. sečteno, podtrženo většinou v **pokladně** a na **bankovním účtu**.

3. **Přímá a nepřímá metoda**.

4. V praxi se používá **nepřímá metoda**. V praxi Vám cash flow vygeneruje účetní program a definice cash flow je nastavena v programu.

Výsledky řešení příkladů



1.

Transformace výnosů

- Výnosy máme ve výši 16 Kč.
- Tyto výnosy upravíme tak, aby z nich ve výsledku byly příjmy.
- Protože výnosy se přesně nerovnají příjmům, musíme provést korekce.
- Tam, kde výnos zároveň vyvolal i příjem, tak takový výnos ponecháme.
- Tam, kde se nám příjmy a výnosy "hádají", tak tam to musíme spravit.
- V účetnictví existovaly nějaké příjmy, které výnosem nebyly ve výši 3 Kč (např. úhrady pohledávek).
- Tyto položky nám ve výnosech "chybí", takže je přičteme +3 Kč.
- Dále ve výnosech byly zahrnuty položky, které žádný příjem nevyvolaly ve výši 7 Kč (např. fakturace odběratelům).
- Tyto položky musíme z výnosů "vyhodit", proto je odečteme -7.
- Výnosy + příjmy, které nebyly výnosem - výnosy, který nebyl příjmem = příjmy
- $16 + 3 - 7 = 12$ Kč

2.

Transformace nákladů

- Náklady máme ve výši 12.
- Protože se náklady od hospodářského výsledku odečítají, mají ve výpočtu znaménko mínus, tj. -12 Kč.
- Tyto náklady upravíme tak, aby z nich ve výsledku byly výdaje.
- Protože náklady se přesně nerovnají výdajům, musíme provést korekce.
- Tam, kde náklad zároveň vyvolal i výdaj, tak takový náklad ponecháme.
- Tam, kde se nám výdaje a náklady "hádají", tak tam to musíme spravit.
- V účetnictví existovaly nějaké výdaje, které nákladem nebyly ve výši 3 Kč (např. úhrada závazků).
- Tyto položky nám v nákladech "chybí", takže je dodatečně odečteme -3 Kč.
- Dále v nákladech byly zahrnuty položky, které žádný výdaj nevyvolaly ve výši 5 Kč (např. odpisy, tvorba rezerv, tvorba opravných položek).
- Tyto položky musíme z nákladů "vyhodit", proto je přičteme +5.
- Pozor, při navýšení výdajů musíte použít znaménko -, protože výdaje se ve výpočtu odečítají a při ponížení výdajů použijete znaménko + (protože -(-) Vám dá +).





- - (Náklady + výdaje, který nebyl nákladem - náklady, který nebyl výdajem) = - výdaje
- - Náklady - výdaje, který nebyl nákladem + náklady, který nebyl výdajem = - výdaje
- - $12 - 3 + 5 = - 10$
- Pozn.: Rovnou použita finální znaménka, která následně vchází do výpočtu cash flow.

3.

Celý vzorec



- **PS peněz + příjmy - výdaje = KS peněz**
- **PS peněz + HV + příjmy, který nebyl výnosem - výnosy, které nebyly příjmem - výdaje, který nebyly nákladem + náklady, který nebyly výdajem = KS peněz**
- **$HV = 16 - 12 = 4 \text{ Kč}$**
- **$5 + 4 + 3 - 7 - 3 + 5 = \underline{7 \text{ Kč}}$**