

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



Teze diplomové práce

**Hodnocení vývoje cash-flow
v konkrétním podniku**

Bc. Michaela Filipiová

SOUHRN

Tato diplomová práce se zabývá hodnocením vývoje cash-flow ve vybrané společnosti. Práce je koncipována do tří částí, tj. teoretická část, praktická část, shrnutí výsledků včetně doporučení.

Teoretická část se zaměřuje na seznámení s danou problematikou, vymezení základních pojmů, rozdělení peněžních toků na činnosti, jejich obsah a metody vykazování cash-flow. V neposlední řadě bude uvedeno využití a výhody přehledu o peněžních tocích a také doporučení, jak zvýšit ve společnosti cash-flow.

Úvod praktické části se věnuje základním údajům o společnosti Forez s. r. o. Následně budou popsány použité účetní zásady ve společnosti a charakteristika jednotlivých položek výkazu cash-flow v letech 2009 – 2013.

V závěru diplomové práce bude zobrazeno zhodnocení dané problematiky ve společnosti a navrženo řešení problémových oblastí.

KLÍČOVÁ SLOVA

metody vykazování cash-flow, náklady, peněžní toky z finanční činnosti, peněžní toky z investiční činnosti, peněžní toky z provozní činnosti, příjmy, struktura výkazu cash-flow, účetní výkazy, výdaje, výkaz cash-flow, výnosy

CÍL PRÁCE

Cílem práce je zpracovat teoretická východiska problematiky cash-flow, aplikace těchto poznatků na poměry konkrétní společnosti analýzou současného stavu, zhodnocení problémových oblastí a návrhy jejich řešení.

METODIKA

Metodika zpracování bude vycházet ze sběru a studia zákonných norem, odborné literatury, článků a dalších zdrojů tištěného i elektronického charakteru a na základě jejich prostudování výběr adekvátních teoretických východisek řešené problematiky. Teoretické poznatky budou aplikovány při zpracování praktické části vlastní práce. Vlastní práce bude vycházet z charakteristiky konkrétní společnosti a popisu současného stavu řešené problematiky na základě interních materiálů společnosti. Pro formulaci problémových oblastí a návrhů jejich řešení se použije metoda komparace s teoretickými východisky, metoda analýzy a syntézy zjištěných faktů a empirické metody poznání, jako jsou pozorování a dotazování.

ZÁVĚR

Cílem této diplomové práce bylo zpracovat teoretická východiska problematiky cash-flow a aplikovat tyto poznatky na poměry konkrétní společnosti. Dalším krokem bylo analyzovat současný stav a vývoj peněžních toků konkrétní společnosti. Následně zhodnotit problémové oblasti a navrhnout možná řešení.

Práce je koncipovaná do tří hlavních částí. Jedná se o teoretickou část, praktickou část a zhodnocení výsledků s následným doporučením společnosti.

V teoretické části byla zpracována problematika týkající se peněžních toků na základě uvedených zdrojů. České účetní předpisy upravují sestavení přehledu o peněžních tocích v rámci účetní závěrky v § 18 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Uspořádání a obsahové vymezení položek přehledu o peněžních tocích stanoví § 40 a § 43 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Další informace o peněžních tocích jsou uvedeny v Českém účetním standardu č. 023, který se nazývá Přehled o peněžních tocích.

Druhá část práce se věnuje praktické části. Pro hodnocení vývoje cash-flow byla vybrána společnost Forez s. r. o. Jedná se o společnost, která se zabývá výrobou nástrojů a nákupem zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej pro automobilový a elektrotechnický průmysl. Společnost byla založena v roce 1996 šesti společníky. Sídlo firmy je v Ostrově v Pardubickém kraji. V dnešní době má společnost necelých 700 zaměstnanců a je důležitým partnerem nadnárodních společností. Jelikož společnost splňuje všechny tři kritéria pro povinnost účetní jednotky mít účetní závěrku ověřenou auditorem, sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu. Výkaz o peněžních tocích sestavuje nepřímou metodou.

Dále byl zhodnocen vývoj jednotlivých položek výkazu cash-flow v letech 2009 – 2013. Rok 2014 nemohl být hodnocen, jelikož na počátku psaní této diplomové práce nebyly informace za rok 2014 ještě k dispozici. Na začátku bylo analyzováno celkové cash-flow a následně pro přehlednost byla uvedena analýza položek podle jednotlivých činností, tj. provozní, investiční a finanční činnost.

V poslední části práce byly zhodnoceny jednotlivé roky sledovaného období. Nejkladněji byl hodnocen rok 2012, i přestože nevykazoval nejvyšší účetní zisk z běžné činnosti, a to nejenom kvůli nejvyššímu vytvořenému peněžnímu toku. V tomto roce byla zaznamenána nejvyšší tvorba peněžních prostředků z hlavní výdělečné činnosti. Všechny

položky Změny potřeby pracovního kapitálu vykazovaly kladnou hodnotu. Snížily se krátkodobé pohledávky, snížilo se množství zásob na skladě a zvýšily se dlouhodobé závazky. Všechny tyto položky přinesly společnosti peněžní prostředky. Stejně také bylo zaznamenáno nejnížší procento pohledávek, které byly splaceny po lhůtě splatnosti na celkové pohledávky a činilo 8,6 %. V tomto roce bylo také nejnížší procento závazků splacených po lhůtě splatnosti, a to 20 %. Investiční činnost vykazovala zápornou hodnotu, ale pozitivní na ní bylo zvýšení půjček a úvěrů, což přineslo společnosti peněžní prostředky. Záporná částka z této činnosti byla ovlivněna výdaji spojených s pořízením stálých aktiv. V tomto roce to pro firmu sice znamenal úbytek peněžních prostředků, ale v budoucnu se očekávají výnosy díky investici do tohoto nového dlouhodobého majetku, především strojního zařízení. Investiční činnost vykazovala zápornou hodnotu, která však byla spojena s vyplacenými podíly na zisku a zrušením Fondu kulturních a sociálních služeb.

Negativní můžeme hodnotit rok 2009 a 2011. V těchto letech došlo k úbytku celkových peněžních prostředků. Kladného cash-flow společnost dosáhla pouze z provozní činnosti. Důležité je hodnotit změnu potřeby pracovního kapitálu. V roce 2011 u všech změnách stavu, které obsahuje tato položka, došlo k úbytku peněžních prostředků. V roce 2009 došlo k úbytku peněžních prostředků pouze ve vztahu k pohledávkám. V roce 2009 bylo nejvyšší procento pohledávek zaplacených až po lhůtě splatnosti. Procento závazků splacených až po lhůtě splatnosti bylo v obou letech stejné, a to 27 %, což bylo nejvyšší za celé sledované období.

V závěru této práce bylo společnosti doporučeno, jak zvýšit své peněžní toky. Jednalo se především o snižování množství zásob na skladě. Dále donutit odběratele, aby společnosti platili co nejdříve pomocí sankcí za nečasné placení pohledávek nebo také splácet své závazky v co nejzazším termínu. Společnosti je doporučeno sestavovat si plán cash-flow. Návod na tvorbu plánu byl uveden na konkrétním příkladu dané společnosti.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 191 str. Praxe manažera (Comuper Press). ISBN 978 – 80 – 251 – 3130 – 5.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. Finanční řízení (Grada). ISBN 978 – 80 – 247 – 4047 – 8.

RYNEŠ, Petr, Ing. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka k 1. 1. 2014*. Čtrnácté aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2014. 1143 str. ISBN: 978 – 80 – 7263 – 853 – 6.

RYNEŠ, Petr, Ing. *Cash flow v účetní závěrce*. Třetí aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2009. 191 str. ISBN: 978 – 80 – 7263 – 490 – 3.

MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. *Úvod do podnikové ekonomiky*. 1. vyd. Praha: Grada, 2014, 208 s. Expert (Grada). ISBN 978 – 80 – 247 – 5316 – 4.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. První vydání. Brno: Computer Press, 2003. 190 str. ISBN: 80 – 7226 – 875 – 9.

HINKE, Jana a Dana BÁRKOVÁ. *Účetnictví 2: pokročilé aplikace*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 231 s. ISBN 978 – 80 – 247 – 3516 – 0.

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5. aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. Expert (Grada). ISBN 9788024734941.

JURY, Timothy D. *Cash flow analysis and forecasting: the definitive guide to understanding and using published cash flow data*. Chichester, UK: John Wiley, 2012, 334 s. ISBN 978 – 1 – 119 – 96265 – 6.

AL], Bruce Mackenzie ... [et]. *Wiley 2013: interpretation and application of international financial reporting standards, bruce mackenzie et al.* HOBOKEN: JOHN WILEY, 2013, 1058 p. ISBN 978 – 1 – 118 – 27727 – 0.

Česko. Vláda. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších úprav

Česko. Ministerstvo financí. Vyhláška č. 500/2002 Sb., pro podnikatele, ve znění pozdějších úprav