

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



Teze bakalářské práce

**Posouzení vypovídací schopnosti výkazu
cash-flow**

Monika Divišová

© 2015 ČZU v Praze

Souhrn

Tato bakalářská práce pojednává o peněžních tocích. Teoretická část práce analyzuje cash-flow z různých úhlů pohledů a popisuje jeho strukturu a metody vykazování včetně jeho historie, účelu a využití. Analýza sestavení samotného výkazu cash-flow a jeho komparace ve třech sledovaných letech je vyobrazena na praktickém příkladu. Ze získaných poznatků jsou následně odvozeny závěry a případná doporučení.

Klíčová slova

Cash-flow, náklad, příjem, účetní výkaz, účetní závěrka, výdaj, výnos, poměrový ukazatel.

Cíl práce

Hlavním cílem této bakalářské práce je analyzování jednotlivých částí sestaveného cash-flow BAK stavební společnosti, a.s. a jejich následná komparace ve třech účetních obdobích, včetně vysvětlení enormních hodnot. Porovnání cash-flow mezi jednotlivými lety 2011 – 2013 je analyzováno i pomocí poměrových ukazatelů, včetně zhodnocení výsledků akciové společnosti. Tato problematika je znázorněna na praktickém příkladu.

Metodika

Pro zpracování bakalářské práce jsou použity metody analýzy, syntézy a komparace. Práce je členěna na teoretická východiska, na které navazuje část s vlastní prací.

Na základě nastudování odborné literatury, výročních zpráv, souvisejících právních předpisů a internetových zdrojů je v teoretické části práce zpracována problematika výkazu cash-flow. Tato část práce je následně rozdělena do dílčích subkapitol podle účelu a formy cash-flow.

V praktické části jsou aplikovány vybrané problematiky z obsahu vlastní práce a následně analyzovány poznatky. V první podkapitole je představena zpracovávaná stavební společnost, včetně nastínění její finanční situace. V druhé podkapitole je nastín sestavení a zhodnocení výkazu cash-flow za tři sledovaná účetní období s následnou komparací. Čtvrtá část navazuje na druhou kapitolu a jsou zde shrnuty důležité aspekty doprovázející problematiku cash-flow. Poslední podkapitolu tvoří poměrové ukazatele, jejichž výsledky jsou analyzovány.

Následná syntéza je vysvětlena v závěru bakalářské práce.

Závěr

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo analyzování jednotlivých částí sestaveného cash-flow BAK stavební společnosti, a.s. a jejich následná komparace ve třech účetních obdobích.

Velice kladně je hodnoceno, že společnost výkaz cash-flow sestavuje nejen proto, že jí to zákon přikazuje, ale i proto, že vedení BAK stavební společnosti, a. s. si uvědomuje důležitost a postavení tohoto výkazu především díky jeho vypovídací hodnotě. Ve sledovaných letech 2011 – 2013 dosahoval cash-flow kladných hodnot, i když suma peněžních prostředků a ekvivalentů rok od roku klesá. Pro komparaci cash-flow v čase by podnik měl použít nástroje horizontální analýzy, která je založena na analýze trendů a odhalí tak příčinu klesání zásoby peněžních prostředků.

I přes kladné peněžní toky a vysokou sumu hotovosti by podnik neměl tyto volné finanční prostředky investovat, protože má značnou část závazků po lhůtě splatnosti, protože by je měl prvotně splatit. Je pravda, že podnik má i dost pohledávek po lhůtě splatnosti, ale to nemění nic na tom, že jeho nezaplacené závazky na něj vrhají špatné světlo.

Zajímavá zjištění ukázala i analýza poměrových ukazatelů, kde je jasně vidět, že BAK stavební společnost, a.s. sice dosahuje vysokých zisků a má kladné peněžní toky, ale je potřeba tyto toky ještě dál analyzovat pro detailnější přehled o finanční situaci podniku. Sledovaný podnik dosahuje nejhorsích výsledků za rok 2013, což je převážně způsobeno tím, že v tomto roce vyšla nejnižší suma hotovosti a tak poměrový ukazatelé na bázi cash-flow musí dosahovat taktéž nižších hodnot.

Peníze hrají důležitou roli, proto je velmi důležité jejich toky sledovat. Podnikání je bez nich takřka nemožné a proto by jim majitelé podniků či živností měli věnovat zvýšenou pozornost. Toto doporučení by si měl vzít k srdci každý člověk, protože peníze slouží jako všeobecně přijímaný prostředek směny a tak jsou důležitou součástí životů nás všech.

Seznam použitých zdrojů

- FREIBERG, František. *Cash-flow: Řízení likvidity podniku*. 2. vydání. Praha: Management Press, 1994. s. 150. ISBN 80-85603-52-7.
- JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční management*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2013. s. 320. ISBN 978-80-7400-052-2.
- KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: Krok za krokem*. 2. vydání. Praha: C. H. Beck, 2008. s. 137. ISBN 978-80-7179-713-5.
- RYNEŠ, Petr. *Cash-flow v účetní závěrce: komentář, příklady*. 3. aktualizované vydání. Ostrava: Anag, 2009. s. 189. ISBN 978-80-7263-490-3.
- SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash-flow*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press, a.s., 2010. s. 191. ISBN 978-80-251-3130-5
- VORBOVÁ, Helena. *Výkaz cash-flow a finanční analýza*. 2. vydání. Praha: Linde, 1999. s. 159. ISBN 80-86131-09-2.
- ZÁMEK, David. *Cash-flow: Sestavení výkazu peněžních toků podle praktických potřeb účetních jednotek a podle mezinárodních účetních standardů*. 1. vydání. Praha: Newsletter, 2001. s. 99. ISBN 80-86394-46-8.
- BAK stavební společnost, a. s., Trutnov. VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011 *BAK stavební společnosti, a. s.* 2012
- BAK stavební společnost, a. s., Trutnov. VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 *BAK stavební společnosti, a. s.* 2013
- BAK stavební společnost, a. s., Trutnov. VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 *BAK stavební společnosti, a. s.* 2014
- Zákon o účetnictví (Zákon č. 563/1991 Sb.). Dostupné on-line na <http://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar.jsp?page=0&idBiblio=39611&nr=563~2F1991&rpp=50#local-content> [cit. 2014-21-03]
- Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Dostupné on-line na <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto-v2002-500/cast2h1.aspx> [cit. 2014-21-03]
- Zákon o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů (Zákon č. 593/1992 Sb.). Dostupné on-line na <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/rezervy/zneni.aspx> [cit. 2015-08-02]