

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra obchodu a financí**



**Teze bakalářské práce**

**Vypovídací schopnost výkazu cash flow**

**Renata Rybářová**

© 2015 ČZU v Praze

# 1 Souhrn

Cílem práce je posoudit vypovídací schopnost výkazu cash flow, jehož základní funkcí je poskytovat informace o pohybu peněžních prostředků, slouží především jako nástroj řízení likvidity.

Uživatelé účetní závěrky informuje o solventnosti podniku, je důležitým nástrojem pro odhalení chybných závěrů, které mohou vznikat při hodnocení hospodaření pouze na základě hospodářského výsledku.

**Klíčová slova:** analýza, metoda výpočtu, peněžní tok, poměrový ukazatel, rozvaha, výkaz zisků a ztrát.

## 2 Úvod

Výkaz o peněžních tocích, poskytuje obraz o skutečných příjmech a výdajích peněžních prostředků za určité sledované období, doplňuje informace pro optimální způsob krytí kapitálové potřeby včetně efektivního využití kapitálových přebytků.

Výkaz o peněžních tocích je v tržní ekonomice významnou součástí finanční analýzy, protože umožňuje komplexní přehled o pozici podniku na trhu, zda je podnik zdravý, solventní a zda jeho potenciální věřitelé nebudou při své spolupráci vystaveni riziku, že podnik zkrachuje, nebo nebude schopen efektivně dosahovat zisku a dostát svým závazkům.

## 3 Cíl a metodika

Cílem bakalářské práce je posouzení správnosti sestavení výkazu cash-flow, analýza finančních ukazatelů ve sledovaném období a hodnocení celkového hospodaření obchodní korporace Bilfinger Industrial Services Czech s.r.o.

Prvním krokem pro sepsání této bakalářské práce byl sběr informací z odborné literatury a příslušných právních předpisů. V rámci teoretické části byla vyspecifikována odborná data, ze kterých následně vychází praktická část. Na základě získaných znalostí

bylo rozhodnuto, že praktická východiska budou členěna na dvě části. V první části budou hodnoceny výkazy cash flow a v části druhé proběhne analýza poměrových ukazatelů.

## **4 Literární rešerše**

V literární rešerši byl na základě dostupné literatury viz. seznam použitých zdrojů popsán způsob vytvoření výkazu cash flow a jeho následné využití pro výpočet poměrových ukazatelů.

## **5 Praktická východiska**

V praktické části byly sestaveny výkazy cash flow za sledované období. S výsledným hodnocením, že výkaz o peněžních tocích může být zpracovaný zcela bezchybně, ale bez detailní analýzy konkrétních pohledávek za poskytnuté služby nebo prodej zboží mohou být problémem, protože ve výkazu o peněžních tocích není na první pohled stav pohledávek jasný. V celkových pohledávkách totiž mohou být pohledávky za odběrateli, kteří mají finanční problémy a hrozí neuhrazení pohledávky.

Výkaz cash flow a jeho vypovídací schopnost se nejlépe projeví ve výpočtech rentability a likvidity podniku, protože využití výkazu o peněžních tocích je velmi variabilní a umožní poskytnout nepřehledné množství informací o podniku a jeho hospodaření, které z rozvahy a z výkazu zisků a ztrát není možné získat. Hodnoty ukazatelů rentability a likvidity vypočtených na základě výkazu cash flow jsou důležitým faktorem nejen pro akcionáře, ale i pro rozhodování budoucích investorů a věřitelů

## **6 Závěr**

Tématem bakalářské práce je vypovídací schopnost výkazu cash flow. Z výpočtů poměrových ukazatelů je zřejmé, že pokud se pro finanční analýzu místo zisku uvedeného ve výkazu zisků a ztrát použije výkaz cash flow, docílí se o lepší vypovídací schopnosti, protože cash flow nelze tak snadno zkreslit účetními zápisy.

Při tvorbě této bakalářské práce bylo zjištěno, že sporným bodem výkazu cash flow jsou pohledávky z obchodního styku, došla jsem k přesvědčení, že pohledávky by se měly

důkladněji sledovat a pro sestavení výkazu cash flow vyloučit pohledávky, které jsou sporné a je zde oprávněný předpoklad, že nebudou uhrazeny.

Je tedy logické, že pro hodnocení solventnosti podniku je výkaz o peněžních tocích přehlednější, pro současný rozvoj ekonomiky i jeho vypovídající schopnost cennější, protože dnes v ekonomickém prostředí přežívají jen ti nejsilnější a z výkazu cash flow jsou jednoznačně identifikovatelné schopnosti podniku vytvářet peněžní prostředky a způsob jejich spotřeby.

## **Seznam použitých zdrojů**

1. DOLEŽAL, Jan. FIREŠ, Bohuslav. MÍKOVÁ, Marie. Finanční účetnictví. Praha: Grada a.s., 1992. ISBN 80-85623-10-2.
2. DVOŘÁKOVÁ, Dana. Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IAS/IFRS. Brno: Vydavatelství a nakladatelství Computer Press, a.s., 2006. ISBN 80-251-1085-0.
3. JINDŘICHOVSKÁ, Irena. Finanční management. Praha: Nakladatelství C. H. Beck, 2013. ISBN 978-80-7400-052-2.
4. MRKOSOVÁ, Jitka. Účetnictví 2010. Brno: Vydavatelství a nakladatelství Computer Press, a.s., 2010. ISBN 978-80-251-2925-8.
5. RYNEŠ, Petr. Cash flow v účetní závěrce. Olomouc: Nakladatelství Anag, 2009. ISBN 978-80-7263-490-3.
6. SEDLÁČEK, Jaroslav. Cash flow. Brno: Vydavatelství a nakladatelství Computer Press, a.s., 2003. ISBN 80-7226-875-9.
7. SYNEK, Miloslav a kolektiv. Manažerská ekonomika. Praha: Grada Publishing a.s., 2003. ISBN 80-247-0515-X.
8. Český účetní standard pro podnikatele č. 023
9. Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů
10. Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví ve znění pozdějších předpisů
11. [www.biscezech.cz](http://www.biscezech.cz)