

Spôsoby zostavenia a analýza výkazu Cash Flow

schéma č.1 : Bilančný spôsob zostavenia výkazu CF

POUŽITIE		VÝKAZ CF	ZDROJE
Prírastok SA		Prírastok vlastného kapitálu	
Prírastok OA	A ⁺	Prírastok cudzieho kapitálu	P ⁺
Úbytok vlastného kapitálu		Úbytok SA	
Úbytok cudzieho kapitálu	P ⁻	Úbytok OA	A ⁻
Potreba kapitálu		Zdroje kapitálu	

Prevádzkové činnosti sú základné výrobné činnosti podniku a ostatné činnosti podniku, ktoré nemožno zahrnúť medzi investičné a finančné činnosti. Súčasťou prevádzkovej činnosti sú obvykle i mimoriadne účtovné prípady a splatná daň z príjmu, pokiaľ ich nemožno priradiť k finančným či investičným činnostiam.

Do peňažných príjmov z prevádzkovej činnosti patria v najväčšej miere príjmy (tržby) z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb, prijaté zálohy od odberateľov.

Do peňažných výdavkov z prevádzkovej činnosti patria najmä výdavky (náklady) dodávateľom za poskytnutý materiál, tovar a služby vrátane záloh na tieto dodávky.

Peňažnými tokmi z investičnej činnosti rozumieme obstaranie a vyradenie investičného majetku z titulu predaja, poprípade činnosti súvisiace s poskytovaním úverov, pôžičiek a výpomocí, ktoré nemožno považovať za prevádzkovú činnosť.

Do peňažných výdavkov z investičnej činnosti sa zahrňujú najmä výdavky spojené s nákupom dlhodobého majetku, výdavky spojené s obstaraním dlhodobého majetku vlastnou činnosťou, výdavky spojené s obstaraním finančných investícií vrátane úverov, pôžičiek poskytnutých "spriazneným" osobám, napr. tichému spoločníkovi.

Peňažnými tokmi z finančnej činnosti rozumieme príjmy a výdavky peňažných prostriedkov, ktoré majú za následok zmenu vo veľkosti vlastného imania (napr. príjmy za upísané základné imanie, peňažné dary a dotácie) a dlhodobých záväzkov.

a) priama metóda

- využíva sa veľmi málo, používajú ju ÚJ účtujúce hlavne v sústave jednoduchého účtovníctva
- jedná sa o korekciu jednotlivých položiek VZaS pomocou zmien súvahových položiek na príjmy a výdavky

b) nepriama metóda

- zobrazuje diferencie medzi ziskom a CF
- neumožňuje vykazovať dielčie saldá z jednotlivých príjmov a výdavkov v rámci hospodárenia bežnej činnosti
- najčastejší spôsob výpočtu
- metóda je reálnejšia a vychádza zo zisku a odpisov, pričom zisk je korigovaný o zmeny stavu položiek aktív a pasív a medzi tokmi nákladov a výnosov
- účtovná jednotka, ktorá vedie podvojnú účtovníctvo, môže dôjsť k situácii, že výsledok hospodárenia je zisk a má záporný CF a daň musia odviest'

Výkaz ziskov a strát vysvetľuje proces tvorby zisku ako prírastku vlastného kapitálu tvoriaceho súčasť pasív. Výkaz CF analogicky vysvetľuje priamo zmenu peňažných prostriedkov tvoriacich súčasť aktív. V rámci hospodárskeho procesu dochádza nepretržite k pohybu hodnôt, prejavujúcich sa zmenami položiek aktív a pasív súvahy, vrátane zmien hodnôt peňažných prostriedkov a zisku.

V danom tribilančnom systéme dochádza k štyrom základným typom hospodárskych operácií, ktoré:

- 1) **neovplyvňujú zisk, ale ovplyvňujú peňažné prostriedky** (nákup dlhodobého hmotného majetku za hotové, čerpanie rezerv, úhrada splátok úveru, vyplácanie dividend, predaj dlhodobého finančného majetku za účtovnú hodnotu)
- 2) **neovplyvňujú peňažné prostriedky, ale ovplyvňujú zisk** (opotrebenie dlhodobého majetku, tvorba rezerv, výdavky budúcich období, predaj na úver, rozpustenie rezervy)
- 3) **ovplyvňujú zisk, aj peňažné prostriedky** (spotreba za hotové, predaj v hotovosti)
- 4) **neovplyvňujú ani zisk, ani peňažné prostriedky**, týkajú sa neziskových a nefinančných presunov v súvahe (nákup materiálu na úver, nezaplatený vklad vlastníkov, transformácia krátkodobých pôžičiek majetku na dlhodobé, dlhodobých úverov na krátkodobé a naopak)

VPLYV AKTÍV SÚVAHY NA CF:

- prírastok aktív znamená zníženie peňažných prostriedkov (-)
- úbytok aktív znamená zvýšenie peňažných prostriedkov (+)

VPLYV PASÍV SÚVAHY NA CF:

- prírastok pasív znamená prírastok peňažných prostriedkov (+)
- úbytok pasív znamená úbytok peňažných prostriedkov (-)

Príklad:

Z položiek uvedených v nasledujúcej tabuľke zostavte tieto finančné výkazy spoločnosti "DELTA":

1. Súvahu
2. Výkaz ziskov a strát k 31.12. 200X
3. Výkaz CF

a) v bilančnej forme

b) nepriamou metódou

Položka	(hodnoty sú uvedené v tis. Sk)	
	k 1.1. 200X	k 31.12. 200X
Nerozdelený zisk	10 002	7 402
Zmenkové záväzky	15 000	18 000
Materiál	17 800	17 000
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb		1 600
Rezervy na opravy	16 200	16 200
Oprávky	3 600	9 600
Mzdové náklady		24 680
Záväzky voči zamestnancom	460	745
Zisk bežného obdobia		10 465
Služby a nájomné		5 320
Tržby z predaja tovaru		167 600
Náklady za predaný tovar		26 750
Kapitálové fondy	1 520	2 779
Rezervný fond	650	1 091
Dlhodobý finančný majetok	20 000	20 000
Pohľadávky	45 800	45 200
Základné imanie	1 000	1 000
Pozemky	13 000	13 000
Spotreba materiálu a energie		89 730
Záväzky voči dodávateľom	57 300	45 601
Licencie, patenty	1 200	1 200
Bankové úvery (dlhodobé)	86 200	58 750
Budovy, stavby	26 700	39 200
Stroje a zariadenia	19 500	26 500
Nákladové úroky		12 300
Hotovosť	43 414	6 832
Tovar	5 100	6 000
Výnosy z finančnej činnosti		8 500
Záväzky voči ŠR	940	3 395
Obchodovateľné CP	358	96

SÚVAHA k 31.12. 200X (hodnoty sú uvedené v tis. Sk)

AKTÍVA	k 01.01. 200X	k 31.12. 200X	zmena
Dlhodobý majetok			
DM celkom	76 800	90 300	13 500

PASÍVA	k 01.01. 200X	k 31.12. 200X	zmena
Vlastné imanie			
VI celkom	13 172	22 737	9 565

Obežný majetok			
OM celkom	112 472	75 128	-37 344

CUDZIE ZDROJE			
CZ celkom	176 100	142 691	-33 826

AKTÍVA CELKOM			
----------------------	--	--	--

PASÍVA CELKOM			
----------------------	--	--	--

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT k 31.12. 200X

(hodnoty sú uvedené v tis. Sk)

tržby za predaj tovaru
 náklady za predaný tovar

Obchodná marža

Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb
 Náklady súvisiace z prevádzkovou činnosťou

-
 -
 -
 -

VH z prevádzkovej činnosti

Výnosy z finančnej činnosti
 Náklady z finančnej činnosti

-

VH z finančných operácií

VH za účtovné obdobie pred zdanením
 Daň z príjmu za bežnú činnosť (19%)

HV za bežnú činnosť**VH ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE PO ZDANENÍ**

BILANČNÝ SPOSOB ZOSTAVENIA VÝKAZU CF

POUŽITIE			ZDROJE		
POLOŽKA	HODNOTA		POLOŽKA	HODNOTA	
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		

KRÁTKODOBÉ POTREBY SPOLU		%	KRÁTKODOBÉ ZDROJE SPOLU		%
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
DLHODOBÉ POTREBY SPOLU		%	DLHODOBÉ ZDROJE SPOLU		%
POUŽITIE		100,00%	ZDROJE		100,00%

Výkaz CF - nepriama metóda pre rok 200X

Začiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:	
Nepeňažné operácie:	
- odpisy dlhodobého majetku	
- vyúčtované nákladové úroky	
Zmeny pracovného kapitálu:	
- zmena stavu pohľadávok	
- zmena stavu tovaru	
- zmena stavu materiálu	
- zmena stavu krátkodobých záväzkov	
- výdavky z platieb úrokov	
- zaplatená daň z príjmu	
ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK (ČPT) Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI	
Peňažné toky z investičnej činnosti	
- výdavky spojené s obstaraním dlhodobého majetku	
ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI	
Peňažné toky z finančnej činnosti	
- zmena stavu dlhodobých záväzkov	
- zmena RF	
- zmena KF	
- zmena nerozdeleného zisku	
ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK Z FINANČNEJ ČINNOSTI	