

ÚČETNICTVÍ,
ROZPOČETNICTVÍ

FINANCOVÁNÍ
PODNIKU
CASH FLOW

Finanční řízení podniku - úkoly

- Opatřovat kapitál
- Rozhodovat o umístění kapitálu
- Rozhodovat o rozdělení zisku
- Prognózovat, plánovat, zaznamenávat, analyzovat, kontrolovat, řídit hospodářskou stránku podniku

Finanční řízení podniku - úkoly

- Opatřovat kapitál
- Rozhodovat o umístění kapitálu
- Rozhodovat o rozdělení zisku
- Prognózovat, plánovat, zaznamenávat, analyzovat, kontrolovat, řídit hospodářskou stránku podniku

Financování

- Faktor času

Budoucí hodnota peněz

Úrokování

$$BH = SH \times (1 + i)^n$$

- Faktor rizika

 - Z vnějších příčin

 - Z vnitřních příčin

- Čím vyšší riziko, tím vyšší výnos



- Taktická rozhodnutí

- Strategická rozhodnutí

Druhy financování podniku

- Vnitřní

- Vnější

- Leasing

- Operativní leasing

- Finanční leasing

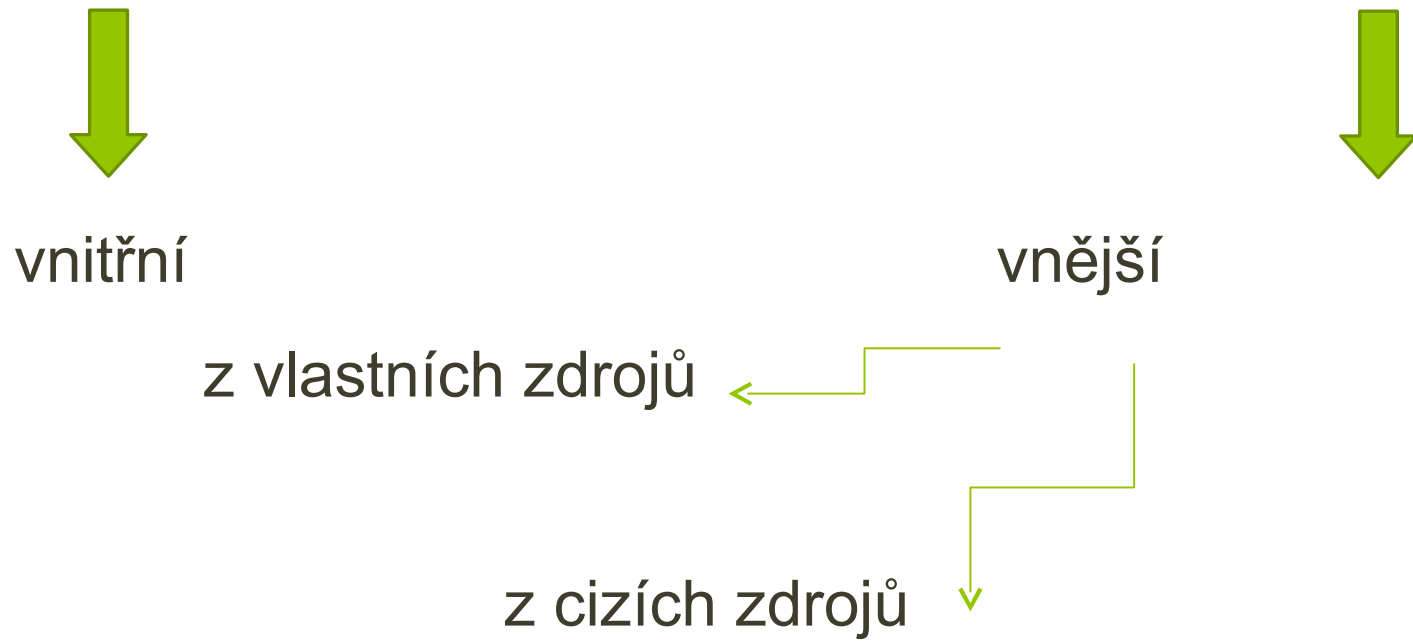
- Zpětný leasing

- Faktoring

- Podle pravidelnosti:
 - Financování běžné
 - Mimořádné

- Financování vlastním kapitálem
- Cizím kapitálem
- samofinancování

Financování



Běžné (krátkodobé) financování

- Řízení pracovního kapitálu

補 Určit potřebnou výši každé položky oběžných aktiv

補 Určit, jak oběžný majetek financovat

Určení potřebné výše oběžných aktiv

- Obratový cyklus peněz

⌚ Doba obratu zásob

= průměrná zásoba/(tržby/360)

⌚ Doba obratu pohledávek

= pohledávky/(tržby/360)

⌚ Doba odkladu plateb

= pohledávky/jednodenní nákupy

Způsob financování oběžných aktiv

- Pracovní kapitál

- Čistý pracovní kapitál

Řízení cash flow

- Koncepce cash flow

- 補 Rozdíl mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením

- 補 Časový nesoulad hospodářských operací, které vyvolávají náklady a jejich finančním zachycením

- 補 Důsledek používání různých účetních metod

Zjišťování cash flow

- Nepřímo

Čistý zisk

+ N neznamenaající peněžní výdaj

- V neznamenaající peněžní příjmy

= CF

- Přímo

CF = rozdíl nákladů a výnosů (současně i peněžní příjmy a výdaje)

- Tři oblasti činnosti podniku

1. Provoz
2. Investice
3. finance

Výkaz cash flow

PS PP	výdaje
Příjmy	KS PP

Výkaz cash flow

Příjmy	Výdaje
PS PP	
Výnosy	Náklady
Zvýšení kapitálu	Snížení kapitálu
Snížení aktiv	Zvýšení aktiv
	KS PP
Celkem	= Celkem

Vztah pohledávek a závazků k CF

Změna stavu		Vliv na cash flow
Zvýšení pohledávek	→	Úbytek
Snížení pohledávek	→	Přírůstek
Zvýšení závazků	→	Přírůstek
Snížení závazků	→	úbytek

Příklad

- Koncem listopadu vyfakturoval podnik 300 tis. Kč za dodané výrobky, na něž vynaložil a uhradil 260 tis. Kč nákladů. Zjistěte zisk a peněžní tok ke konci měsíce.

Příklad 2

- Sestavte výkaz cash flow, víte-li, že společnost ABC ve sledovaném roce pořídila dlouhodobý majetek za 280 tis. Kč, vyplatila dividendy ve výši 16 tis. Kč, zúčtovala odpisy v částce 18 tis. Kč, a sestavila následující rozvahu:

Rozvaha společnosti ABC s. r. o. k 31. 12. 2010 v tis. Kč

AKTIVA	2009	2010	PASIVA	2009	2010
Dl. majetek	400	680	Zákl. kapitál	380	480
Oprávkky	90	108	Zisk min. let	200	184
Zboží - sklad	75	43	VH b. o.	0	67
Pohledávky	30	80	Záv. dodavat.	58	55
Bankovní úč.	235	225	Záv. zamcům	5	7
			Dl. úvěry	7	127
Celkem A	650	920	Celkem P	650	920

PS PP + V – N + zvýšení K/snížení A – zvýšení A/snížení K = KS PP

CF= P – V

Kontrola : KS PP – PS PP