

Obsah

Úvod	7
1. Co je finanční analýza a k čemu slouží?	9
2. Zdroje informací pro finanční analýzu	21
2.1 Rozvaha	22
2.1.1 Aktiva – majetek firmy	24
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy	26
2.1.3 Kapitálová struktura	28
2.1.4 Možná úskalí při analýze rozvahy	30
2.2 Výkaz zisku a ztráty	31
2.2.1 Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků	33
2.2.2 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost základních účetních výkazů ..	37
3. Metody finanční analýzy	40
3.1 Metody elementární analýzy	41
4. Analýza poměrovými ukazateli	47
4.1 Ukazatele likvidity	48
4.2 Ukazatele rentability	51
4.3 Ukazatele zadluženosti	57
4.4 Ukazatele aktivity	60
4.5 Ukazatele tržní hodnoty	61
4.6 Ukazatele s využitím cash flow	63
4.7 Ekonomická přidaná hodnota (EVA)	65
4.8 Shrnutí poměrových ukazatelů	67
5. Souhrnné indexy hodnocení	70
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů	71
5.2 Soustavy účelové vybraných ukazatelů	72
5.3 Bankrotní modely	73
5.3.1 Altmanův model	73
5.3.2 Model IN – Index důvěryhodnosti	74
5.3.3 Tafflerův model	76
5.3.4 Bonitní modely	77
6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení	83
6.1 Východiska finančního plánování	86
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy	88
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování	91
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování	99
7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku	102
7.1 Analýza rozvahy	102
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy	105
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy	108
7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow	112
7.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	115
7.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow	117
7.3 Poměrová analýza	118
7.3.1 Ukazatele likvidity	118
7.3.2 Ukazatele rentability	119

7.3.3	Ukazatele zadluženosti	121
7.3.4	Ukazatele aktivity	124
7.4	Souhrnné indexy hodnocení	126
7.4.1	Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy	126
7.4.2	Index důvěryhodnosti IN	127
7.4.3	Altmanův index	129
7.4.4	Tafflerův model	130
7.4.5	Kralickýv Quicktest	131
Závěr		132
Přílohy		135
Příloha 1		135
Příloha 2		136
Příloha 3		137
Literatura		138