

Obsah

PŘEDMLUVA	9
1 ÚVOD DO PODNIKOVÝCH FINANČÍ A FINANČNÍHO ŘÍZENÍ	
PODNIKU	11
1.1 Pojem a funkce podnikových financí a finančního řízení.	11
1.2 Finanční cíle podnikání, finanční politika podniku	13
1.3 Zdroje financování podnikatelských aktivit	16
1.4 Úvod do majetkové a finanční struktury podniku	19
2 SOUVISLOSTI A VÝVOJOVÉ ETAPY FIREMNÍCH FINANČÍ ...	21
2.1 Finance podniku a jiné ekonomické disciplíny	21
2.2 Vývoj chápání podnikových financí	22
2.3 Vývoj firemních financí a finančního řízení podniku mimo ekonomiky tržního typu	23
3 VÝROBNÍ A OBCHODNÍ PODNIK – SPECIFIKA	
OBCHODNÍHO PODNIKU	27
4 FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ PODNIKU	31
4.1 Finanční rozhodování obecně	31
4.2 Obecná pravidla finančního rozhodování a kritéria efektivního řízení firmy.	32
4.3 Kritéria efektivního řízení firmy.	32
4.4 Fáze finančního rozhodování.	34
4.5 Typy rozhodovacích situací (výběr).	35
5 ANALÝZA BODU ZVRATU (BEP ANALÝZA)	39
5.1 Firma kapitálově lehká a kapitálově těžká	39
5.2 Standardní situace ve srovnání kapitálově lehké a kapitálově těžké firmy.	41
5.3 Dva klíčové parametry chování firmy kapitálově lehké a kapitálově těžké	42
5.4 Výpočet bodu zvratu a zisku	43
5.5 Příklady	44
6 KALKULACE NÁKLADŮ	47
6.1 Klasifikace a třídění nákladů.	47
6.2 Kalkulační metody a techniky	48
6.3 Příklady	54
7 INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ A HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI	
INVESTIC	65
7.1 Charakteristika procesu investičního rozhodování.	65
7.2 Standardní metody hodnocení efektivnosti investic	66
7.3 Alternativní metody hodnocení efektivnosti investic.	71
7.4 Nákladově orientované metody hodnocení efektivnosti investic	73

7.5	Závěry pro všechny metody hodnocení efektivnosti investic	74
7.6	Příklady	75
8	MAJETKOVÁ STRUKTURA FIRMY	77
8.1	Definice a obsah pojmů	77
8.2	Výše celkového majetku	77
8.3	Faktory majetkové struktury	79
9	FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU	81
9.1	Definice a obsah pojmu	81
9.2	Cena kapitálu	82
9.3	Optimální míra zadluženosti	84
9.4	Souvislosti majetkové struktury, finanční struktury a strategie financování	86
9.5	Finanční struktura a kontrola činnosti firmy	87
10	KLÍČOVÉ FINANČNÍ ASPEKTY ZALOŽENÍ PODNIKU	89
10.1	Finanční rozhodování a vznik firmy	89
10.2	Podniky neakciového typu	92
10.3	Akciová společnost a družstvo	93
11	ŘÍZENÍ OBĚŽNÉHO MAJETKU	95
11.1	Definice a obsah pojmu	95
11.2	Funkce a struktura oběžných aktiv	95
11.3	Řízení oběžného majetku	96
11.4	Praktické postupy řízení zásob v podniku	103
11.5	Příklady	104
12	OCEŇOVÁNÍ FINANČNÍHO MAJETKU	109
12.1	Oceňování ve finančním řízení	109
12.2	Cenné papíry s fixními výnosy	109
12.3	Oceňování kmenových akcií	111
13	HODNOTA FIRMY (OCEŇOVÁNÍ PODNIKU)	113
13.1	Typy a stupně oceňování	113
13.2	Přehled metod oceňování	115
13.3	Vybrané metody	115
14	PODNIKOVÉ FINANCE A FINANČNÍ TRH	119
14.1	Definice finančního trhu	119
14.2	Klíčové funkce finančního trhu	119
14.3	Forma financování a struktura finančních trhů	120
14.4	Funkce a typy finančních zprostředkovatelů	120
14.5	Kategorizace finančních trhů	121
15	PENĚŽNÍ TOKY PODNIKU	125
15.1	Definice, geneze a význam	125
15.2	Metody určení a kategorie Cash Flow	126
15.3	Detailní schéma nepřímé metody	127
15.4	Ukazatelé na bázi Cash Flow a fondy	128

15.5	Příklady	129
16	ZISK A RENTABILITA	133
16.1	Kategorie výsledku hospodaření	133
16.2	Ukazatelé rentability	133
16.3	Analýza finanční páky	135
16.4	Du Pontův pyramidový rozklad ukazatelů	135
16.5	Praktické přístupy k rentabilitě a jejím rozkladům	136
16.6	Příklady	137
17	ZÁKLADY FINANČNÍ ANALÝZY PODNIKU	139
17.1	Definice a význam základních pojmů	139
17.2	Etapy a postupy	140
17.3	Základní metodický aparát	141
17.4	Finanční analýza orientovaná na potřeby mezipodnikové komparace	147
17.5	Účetní toky a převody	148
17.6	Funkce podniku	148
17.7	Základní účetní výkazy	148
18	FINANČNÍ ZDRAVÍ FIRMY A PREDIKCE FINANČNÍ TÍSNĚ	151
18.1	Altmanova formule bankrotu (Z-skóre, Z-fce) pro a. s.	152
18.2	Altmanova formule bankrotu (Z-skóre, Z-fce) pro s. r. o.	152
18.3	Zeta model	152
18.4	Upravený Altmanův model pro podmínky českých podniků	153
18.5	Quick test (Kralickův Q-test)	153
18.6	Indikátor bonity (IB)	153
18.7	Beermanova diskriminační funkce (BDF)	154
18.8	Taflerův bankrotní model	154
18.9	Indexy IN (diskriminační funkce pro domácí podmínky)	154
18.10	Tamariho model	155
18.11	Argentihovo model	156
18.12	EVA® Stern Stewart & Co. (Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota)	157
18.13	Zlatá pravidla financování	157
18.14	Měření rizikovosti podnikového portfolia	158
18.15	Black – Scholesův model	158
19	VSTUP DO PROBLEMATIKY PODNIKATELSKÉHO RIZIKA	159
19.1	Definice pojmu riziko	159
19.2	Zdroje a kvalita rizika – nejistota, riziko, hazard	161
19.3	Druhy rizik a jejich zvládnání	163
19.4	Ochrana proti riziku	163
19.5	Formalizace a kvantifikace rizika v ekonomii	164
19.6	Očekávaná výnosnost a riziko investice	165
19.7	Propojení výnosnosti a rizika	166
19.8	Alternativní teorie rizika	168

20	INVESTIČNÍ RIZIKO	171
20.1	Pojem a specifika investičního rizika	171
20.2	Měření investičního rizika	172
20.3	Ochrana proti investičnímu riziku	173
21	ÚVOD DO FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	177
21.1	Techniky finančního plánování	177
21.2	Modely finančního plánování	177
21.3	Úvod do rozpočtování	178
22	ZÁKLADY TEORIE PODNIKOVÝCH ROZPOČTŮ	181
22.1	Rozpočtové mýty	181
22.2	Vybrané rozpočtové techniky	181
22.2.1	Inkrementální metoda	182
22.2.2	Zero Based Budgeting (ZBB)	182
22.2.3	Cost Management Process (CMP)	183
22.2.4	Planing, Programing, Budgeting System (PPBS, PPB)	185
22.2.5	KAIZEN Budgeting	186
22.2.6	World Class Manufacturing (WCM)	188
22.2.7	Kontingenční přístupy	188
22.3	Behaviorální aspekty rozpočtových prací – pravidla pro bojovníky z džungle	189
23	INTERNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKU	193
23.1	Charakteristika a struktura interních zdrojů	193
23.2	Odpisy	193
23.3	Nerozdělený zisk (součást vlastního kapitálu)	194
23.4	Rezervní fondy (součást vlastního kapitálu)	195
23.5	Rezervy (část cizího kapitálu)	195
23.6	Výhody a nevýhody samofinancování	195
24	EXTERNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKU	197
24.1	Charakteristika a struktura	197
24.2	Financování kmenovými akciemi	198
24.3	Financování prioritními akciemi	198
25	ALTERNATIVNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ	201
25.1	Factoring	201
25.2	Forfaiting	202
25.3	Franšíza	203
25.4	Projektové financování	204
26	DIVIDENDY A DIVIDENDOVÁ POLITIKA PODNIKU	207
26.1	Vazba na interní zdroje financování	207
26.2	Základní druhy dividendové politiky	208
26.3	Dividendová politika a. s. v ČR	210
26.4	Druhy dividend a akcií	210

27 FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU V ZAHRANIČNÍ SMĚNĚ	213
27.1 Pojem devizového trhu, jeho subjekty a základní druhy devizových operací	213
27.2 Řízení devizové expozice	214
27.3 Modely predikce devizového kurzu	215
28 ZMĚNY VLASTNICKÝCH VZTAHŮ (CORPORATE GOVERNANCE)	217
28.1 Cíle změn vlastnických vztahů (přátelských i nepřátelských)	217
28.2 Techniky změny vlastnických vztahů	218
28.3 Typy a formy integrace	218
28.4 Typy akvizicí	219
28.5 Integrace a rentabilita nových celků	219
29 ZÁKLADY FINANČNÍ MATEMATIKY	221
29.1 Současná a budoucí hodnota	221
29.2 Perpetuita (PVp)	223
29.3 Rostoucí perpetuita (PVpr)	223
29.4 Anuita (PVa)	224
29.5 Vliv intervalů složeného úročení	224
30 DODATEK – OCEŇOVÁNÍ NEHMOTNÝCH AKTIV – GOODWILL	225
30.1 Pojem, klasifikace a struktura nehmotných aktiv	225
30.1.1 Základní východiska	225
30.2 Definice, přehled názorových proudů a dílčí závěry	226
30.3 Návrh struktury nehmotných aktiv (vč. goodwillu)	228
30.4 Techniky a metody určení hodnoty nehmotných aktiv (výpočetní modely)	230

PŘÍLOHY

1 ZALOŽENÍ A VZNIK OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ A DRUŽSTEV OBECNĚ	239
1.1 Založení	239
1.1.1 Společenská smlouva (zakladatelská listina)	239
1.1.2 Splacení vkladů a správce vkladů	240
1.1.3 Získání podnikatelského oprávnění	241
1.1.4 Obchodní firma	242
1.1.5 Doložení právního důvodu sídla	242
1.2 Vznik	243
2 ZALOŽENÍ A VZNIK SPOLEČNOSTI S RUČENÍM OMEZENÝM	245
2.1 Uzavření a podepsání společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny	245
2.2 Splacení vkladů před vznikem s. r. o.	247

2.3	Získání podnikatelského oprávnění s. r. o.	247
2.4	Návrh na zápis s. r. o. do obchodního rejstříku.	247
2.5	Přílohy k návrhu na zápis s. r. o. do obchodního rejstříku.	248
3	ZALOŽENÍ A VZNIK AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI	251
3.1	Zakladatelé akciové společnosti, zakladatelská smlouva nebo listina a stanov.	251
3.2	Založení a. s. veřejnou nabídkou akcií (sukcesivní založení)	253
3.2.1	Schválení prospektu cenného papíru a jeho uveřejnění	254
3.2.2	Uveřejnění veřejné nabídky akcií	254
3.2.3	Upisování akcií	254
3.2.4	Konání ustavující valné hromady	255
3.3	Založení a. s. bez veřejné nabídky akcií (simultánní nebo jednorázové založení).	255
3.4	Splacení vkladů před vznikem a. s.	255
3.5	Získání podnikatelského oprávnění a. s.	256
3.6	Návrh na zápis a. s. do obchodního rejstříku	256
3.7	Přílohy k návrhu na zápis a.s do obchodního rejstříku.	256
4	ZALOŽENÍ A VZNIK VEŘEJNÉ OBCHODNÍ SPOLEČNOSTI ..	259
4.1	Uzavření a podepsání společenské smlouvy.	259
4.2	Splácení vkladu v. o. s.	260
4.3	Získání podnikatelského oprávnění v. o. s.	260
4.4	Návrh na zápis v. o. s. do obchodního rejstříku	260
4.5	Přílohy k návrhu na zápis v. o. s. do obchodního rejstříku.	261
5	ZALOŽENÍ A VZNIK KOMANDITNÍ SPOLEČNOSTI.....	263
5.1	Splacení vkladu před vznikem k. s.	264
5.2	Získání podnikatelského oprávnění k. s.	264
5.3	Návrh na zápis k. s. do obchodního rejstříku	264
5.4	Přílohy k návrhu na zápis k. s. do obchodního rejstříku.	264
6	ZALOŽENÍ A VZNIK DRUŽSTVA.....	267
6.1	Ustavující schůze družstva	267
6.2	Splácení vkladu před vznikem družstva.	268
6.3	Podnikatelské oprávnění družstva.	269
6.4	Návrh na zápis družstva do obchodního rejstříku	269
6.5	Přílohy k návrhu na zápis družstva do obchodního rejstříku.	269
	SEZNAM LITERATURY	271
	O AUTOROVI	275
	REJSTRÍK.....	277