

Obsah

| | |
|--|-----------|
| Předmluva k 3. vydání | 9 |
| 1. Několik slov o finanční analýze | 11 |
| 1.1 Analytické metody ve financích | 12 |
| 2. Produkční cyklus a pohyb fondů v podniku | 13 |
| 2.1 Vnitřní pohyb kapitálu | 13 |
| 2.2 Vnější pohyb kapitálu | 14 |
| 2.3 Peněžní a materiálové fondy | 15 |
| 3. Účetní výkazy | 17 |
| 3.1 Rozvaha (bilance) | 18 |
| 3.2 Výkaz zisku a ztráty (výsledovka, účet zisků a ztrát) | 19 |
| 3.3 Současné české účetní výkazy a světový standard | 20 |
| 4. Reklasifikace účetních výkazů | 25 |
| 4.1 Slabé stránky účetních výkazů | 25 |
| 4.1.1 Rozvaha (bilance) a její slabé stránky | 26 |
| 4.1.2 Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) a jeho slabé stránky | 27 |
| 4.2 Úprava účetních výkazů pro poměrovou analýzu | 28 |
| 4.2.1 Úprava rozvahy: smyšlená firma Kovoplast | 28 |
| 4.2.2 Úprava výkazu zisku a ztráty | 31 |
| 4.3 K některým položkám upravených výkazů | 33 |
| 5. První kroky fundamentální analýzy | 39 |
| 5.1 Základní hlediska finanční analýzy | 39 |
| 5.2 Nástroje sledování a měření likvidity | 41 |
| 5.2.1 Solventnost, pracovní kapitál a likvidita | 41 |
| 5.2.2 Peněžní tok – cash flow | 44 |
| 6. Finanční poměrová analýza | 51 |
| 6.1 Poměrová analýza | 52 |
| 6.2 Druhy poměrových ukazatelů | 53 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 6.3 | Konstrukce hlavních poměrových ukazatelů | 55 |
| 6.3.1 | Ukazatele likvidity (liquidity ratios) | 55 |
| 6.3.2 | Ukazatele aktivity/řízení aktiv (asset management) | 58 |
| 6.3.3 | Ukazatele zadluženosti/řízení dluhu (debt management) | 62 |
| 6.3.4 | Ukazatele ziskovosti/profitability (profitability ratios) | 66 |
| 6.3.5 | Ukazatele tržní hodnoty (market value ratios) | 69 |
| 7. | Použití poměrové analýzy a syntetický pohled na finanční zdraví podniku | 77 |
| 7.1 | Celkový pohled na finanční zdraví podniku | 79 |
| 7.2 | Du Pont diagram | 80 |
| 7.3 | Identifikace symptomů budoucí nesolventnosti (Altmanovo skóre Z) | 85 |
| 8. | Podnikatelské a finanční riziko | 95 |
| 8.1 | Provozní páka (operating leverage, gearing) | 99 |
| 8.1.1 | Bod obratu (break-even point) | 100 |
| 8.1.2 | Analýza bodu obratu z hlediska cash flow a likvidita firmy | 106 |
| 8.1.3 | Stupeň provozní páky | 109 |
| 8.1.4 | Komplexní graf operační páky a slabé stránky její analýzy | 112 |
| 8.2 | Finanční páka | 114 |
| 8.2.1 | Finanční páka a bod indiference | 115 |
| 8.2.2 | Stupeň finanční páky | 119 |
| 8.2.3 | Použití analýzy finanční páky a nepřiměřená finanční páka | 121 |
| 8.3 | Celková páka | 122 |
| 9. | Finanční projektování | 125 |
| 9.1 | K čemu slouží finanční projektování | 125 |
| 9.2 | Základní pravidla projektování | 126 |
| 9.2.1 | Cíl predikce a omezující předpoklady | 127 |
| 9.2.2 | Odhad tržeb | 128 |

| | | |
|-----------------|---|------------|
| 9.2.3 | Projekce rozvahy | 129 |
| 9.2.4 | Projekce výkazu zisku a ztráty | 132 |
| 9.2.5 | Konečný dopad na rozvahu | 135 |
| 9.3 | Ocenění firmy | 136 |
| 9.3.1 | Model a postup ocenění | 136 |
| 9.3.2 | Projekce cash flow a ocenění – příklad | 138 |
| 10. | Aplikace analýz v reálné praxi: případová studie uvažující výměnu akcií při fúzi | 143 |
| 11. | Případové studie | 147 |
| 12. | Řešení případových studií | 155 |
| Příloha: | Finanční výkazy firmy Kovoplast v oficiálních účtech | 170 |
| | Literatura | 175 |
| | Výkladový slovníček některých důležitých výrazů a konceptů ve finančním účetnictví | 176 |
| | Anglicko-český spojovací můstek k výkladovému slovníčku | 188 |
| | Rejstřík | 194 |