

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
4.9 Vypovídací schopnost poměrových ukazatelů – shrnutí	68
5. Souhrnné indexy hodnocení	70
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů	71
5.2 Soustavy účelově 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	75
5.3.4 Bonitní modely	75
6. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku	82
6.1 Analýza rozvahy	82
6.1.1 Vertikální analýza rozvahy	85
6.1.2 Horizontální analýza rozvahy	88
6.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow	92
6.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	95
6.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow	97
6.3 Poměrová analýza	98
6.3.1 Ukazatele likvidity	98
6.3.2 Ukazatele rentability	99
6.3.3 Ukazatele zadluženosti	101
6.3.4 Ukazatele aktivity	104
6.4 Souhrnné indexy hodnocení	106
6.4.1 Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy	106
6.4.2 Index důvěryhodnosti IN	107

6.4.3	Altmanův index	108
6.4.4	Tafflerův model	109
6.4.5	Kralickův Quicktest	110
Závěr		111
Přílohy		114
Příloha č. 1		114
Příloha č. 2		115
Příloha č. 3		116
Použitá literatura		117