
Obsah

Předmluva **1**

Kapitola 1

Finance podniku **3**

1.1 Finanční management **4**

1.2 Faktory času a rizika **6**

1.3 Věcné (majetkové) a finanční (kapitálové) toky **8**

1.3.1 Vnitřní tok kapitálu 8

1.3.2 Vnější tok kapitálu 8

1.3.3 Finanční a věcné toky 9

1.4 Shrnutí kapitoly **11**

Kapitola 2

Aktiva podniku **13**

2.1 Vymezení aktiv **13**

2.2 Struktura aktiv **14**

2.2.1 Stálá aktiva 15

2.2.2 Oběžná aktiva 16

2.2.3 Časově rozlišená aktiva 16

2.3 Význam struktury aktiv **17**

2.4 Shrnutí kapitoly **18**

Kapitola 3

Kapitál podniku **19**

3.1 Vymezení kapitálu **19**

3.2 Struktura kapitálu **20**

3.2.1 Vlastní kapitál 21

3.2.2 Cizí kapitál 21

3.2.3 Časově rozlišená pasiva 22

3.3 Význam kapitálové struktury	22
3.4 Shrnutí kapitoly	24

Kapitola 4**Náklady a výnosy podniku** **27**

4.1 Pojetí nákladů podniku	28
4.2 Klasifikace nákladů	29
4.3 Pojetí výnosů podniku	30
4.4 Klasifikace výnosů	31
4.5 Shrnutí kapitoly	32

Kapitola 5**Bilance aktiv a kapitálu podniku** **33**

5.1 Struktura rozvahy	34
5.2 Význam rozvahy	35
5.3 Shrnutí kapitoly	39

Kapitola 6**Zisk nebo ztráta z hospodaření podniku** **41**

6.1 Struktura výkazu zisku a ztráty	43
6.2 Význam výkazu zisku a ztráty	45
6.3 Shrnutí kapitoly	46

Kapitola 7**Metody zjišťování cash flow** **47**

7.1 Vznik výkazu cash flow	48
7.1.1 Teoretický základ výkazu cash flow	48
7.1.2 Tribilanční systém	50
7.1.3 Princip odvození CF z účetních výkazů	52
7.1.4 Struktura výkazu cash flow	54
7.2 Metody vykazování cash flow	56
7.2.1 Přímá metoda	57
7.2.2 Nepřímá metoda	62
7.3 Shrnutí kapitoly	64

Kapitola 8

Fondové pojetí cash flow (indikátory) 67

8.1 Čistý pracovní kapitál (net working capital)	67
8.2 Čisté pohotové prostředky (peněžní finanční fond)	70
8.3 Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond	71
8.4 Obecná metoda analýzy finančního fondu	71
8.5 Indikátory na bázi finančních fondů a cash flow	75
8.6 Shrnutí kapitoly	80

Kapitola 9

Výkaz cash flow v účetním pojetí 83

9.1 Zdroje dat k sestavení výkazu cash flow	85
9.1.1 Analytické členění pohledávek	86
9.1.2 Analytické členění závazků	86
9.2 Struktura výkazu cash flow	87
9.2.1 Struktura výkazu CF sestaveného nepřímou metodou	88
9.2.2 Struktura výkazu CF sestaveného přímou metodou	90
9.3 Analýza hospodářských transakcí ve výkazu CF	92
9.3.1 Nepřímá metoda vykazování CF v provozní činnosti	92
9.3.2 Přímá metoda vykazování cash flow v provozní činnosti	117
9.4 Případová studie sestavení výkazu CF přímou i nepřímou metodou	121
9.4.1 Zadání případové studie	122
9.4.2 Sestavení výkazu CF nepřímou metodou	127
9.4.3 Sestavení výkazu CF nepravou přímou metodou	129
9.4.4 Sestavení výkazu CF čistou přímou metodou	132
9.5 Shrnutí kapitoly	134

Kapitola 10

Plánování cash flow 137

10.1 Dlouhodobý finanční plán podniku	138
10.1.1 Analýza finanční situace	139
10.1.2 Plán tržeb	140
10.1.3 Plán cash flow	142

10.1.4 Plánová rozvaha	143
10.1.5 Plánový výkaz zisku a ztráty	145
10.1.6 Rozpočet investičních výdajů	145
10.1.7 Rozpočet dlouhodobého externího kapitálu	146
10.1.8 Hodnocení dlouhodobého finančního plánu	146
10.2 Krátkodobý finanční plán (rozpočet)	147
10.2.1 Rozpočtový výkaz Z/Z	149
10.2.2 Rozpočtová rozvaha	150
10.2.3 Rozpočet cash flow	151
10.3 Souhrnný příklad sestavení krátkodobého finančního plánu	155
10.4 Shrnutí kapitoly	158
Kapitola 11	
Budoucí cash flow	161
11.1 Úloha budoucích cash flow v hodnocení investic	162
11.1.1 Odhad výdajů na investici	163
11.1.2 Odhad budoucích příjmů z investice	165
11.1.3 Metody hodnocení investičních příležitostí	167
11.2 Budoucí cash flow v oceňování podniku	171
11.3 Shrnutí kapitoly	173
Přílohy	175
Příloha 1 – Rozvaha	175
Příloha 2 – Výkaz Z/Z	179
Příloha 3 – Výkaz cash flow (nepřímá metoda)	181
Příloha 4 – Výkaz cash flow (přímá metoda)	182
Seznam literatury	183
Rejstřík	185