

O B S A H

Úvod	7
1. ÚVOD, ZÁKLADNÍ POJMY A KATEGORIE PODNIKOVÝCH FINANČÍ	9
1.1 Co to vůbec jsou finance?	10
1.2 Podnikové finance a základní kategorie	10
1.3 Finanční řízení, rozhodování podniku	12
1.4 Finanční cíle podnikání a finanční politika podniku	13
1.5 Zdroje financování podnikových činností	14
2. SYSTÉM FINANČNÍHO ŘÍZENÍ A ROZHODOVÁNÍ V PODNIKU	17
2.1 Cíle a principy finančního řízení	17
2.1.1 Cíle finančního řízení	18
2.1.2 Principy finančního řízení	18
2.1.3 Hlavní oblasti a organizace finančního řízení	19
2.2 Finanční rozhodování podniku – základní teze	20
2.2.1 Typy rozhodovacích situací	20
2.2.2 Strategické finanční rozhodování	20
2.2.3 Fáze finančního rozhodování	21
2.2.4 Obecná pravidla finančního rozhodování	21
2.3 Finanční trh a podnikové finance	22
3. ČASOVÁ HODNOTA PENĚŽ A RIZIKO VE FINANČNÍM ROZHODOVÁNÍ	25
3.1 Časová hodnota peněz – základní pojmy a kategorie	25
3.1.1 Základní pojmy – Budoucí a současná hodnota	26
3.1.2 Úrok a úroková sazba	27
3.1.3 Úroková sazba – zdanění a inflace	28
3.1.4 Úrokové období a výpočet úroku	29
3.1.5 Typy úročení	30
3.1.6 Procento versus procentní bod	31
3.1.7 Polhůtní versus předlhůtní úročení	31
3.2 Varianty výpočtů základních hodnot	32
3.3 Úrokové výpočty - stanovení hodnoty peněz	32
3.4 Finanční riziko a jeho měření	34
3.5 Klasifikace rizik	35
3.6 Řízení rizik	35
3.7 Měření rizika	37
4. FINANČNÍ ASPEKTY ZALOŽENÍ PODNIKU	42
4.1 Výchozí soudy	41
4.2 Majetková struktura podniku	42

4.3	Finanční struktura podniku	43
4.4	Optimální míra zadluženosti	43
4.5	Hospodářský výsledek a jeho měření	45
4.5.1	Kritéria pro měření hospodářské stability	45
4.6	Cash flow a metody jeho zjišťování	48
4.6.1	Koncepce cash flow vychází z:	48
4.6.2	Metody zjišťování cash flow	50
4.6.2.1	Přímá metoda výpočtu CF	50
4.6.2.2	Nepřímá metoda výpočtu CF	50
5.	FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU	53
5.1	Vymezení pojmu finanční analýza	54
5.2	Cíle a úkoly finanční analýzy	55
5.2.1	Úkolem finanční analýzy je	55
5.2.2	Smyslem finanční analýzy je	55
5.3	Základní přístupy k finanční analýze	56
5.3.1	Zdroje vstupních informací pro finanční analýzu	57
5.4	Zpracování finanční analýzy	58
5.4.2	Detailní přístup	59
5.5	Metodický způsob zpracování finanční analýzy	60
5.5.1	Horizontální analýza	60
5.5.2	Vertikální analýza	61
5.5.3	Finanční analýza za pomoci poměrových ukazatelů	62
5.5.3.1	Poměrové ukazatele – rentability	62
5.5.3.2	Poměrové ukazatele – likvidity	64
5.5.3.3	Poměrové ukazatele – aktivity	65
5.5.3.4	Poměrové ukazatele – zadluženosti	66
5.5.3.5	Poměrové ukazatele – Kapitálového trhu	67
5.6	Finanční zdraví podniku	68
5.7	Vypovídací schopnost poměrových ukazatelů	68
5.7.1	Hodnocení výsledků finanční analýzy	69
6.	FINANČNÍ ZDRAVÍ FIRMY A PREDIKCE FINANČNÍ TÍSNĚ	71
6.1	Použité bankrotní modely	71
6.1.1	Altmanova formule bankrotu (Z score)	72
6.1.2	Index IN95 – index důvěryhodnosti	73
6.1.3	Tafflerův model	75
6.1.4	Beermannova diskriminační funkce	75
6.1.5	Beaverův model	76
6.2	Použité bonitní modely	76
6.2.1	Index bonity	77
6.2.2	Index IN99	77

6.2.3	Index IN01	78
6.2.4	Index IN05	79
6.2.5	Quick test „Kislingerová“	79
6.3	Proces posouzení bonity odběratelů - obchodních partnerů	81
6.3.1	Jak to dělají banky?	81
6.3.2	Jak si prověřím obchodního partnera?	81
6.3.3	Možnosti eliminace rizik nesolventnosti obchodních partnerů	81
7.	OBĚŽNÝ MAJETEK PODNIKU A JEHO ŘÍZENÍ	85
7.1	Oběžný majetek podniku a jeho řízení	85
7.1.1	Funkce oběžného majetku	86
7.1.2	Charakteristika oběžného majetku a jeho struktura	86
7.1.2.1	Formy oběžného majetku	86
7.1.3	Celková potřeba a řízení oběžného majetku	87
7.1.4	Finanční krytí potřeby kapitálu	88
7.2	Řízení zásob	88
7.2.1	Základní členění zásob	89
7.2.2	Průměrná výše výrobních zásob	90
7.2.3	Optimalizace výše zásob	92
7.3	Řízení pohledávek	93
7.3.1	Řízení pohledávek je možné uskutečňovat kombinací různých způsobů:	95
7.3.2	Právní ošetření smluvních vztahů	96
7.4	Řízení peněžních prostředků	98
8.	ZDROJE A FORMY KRÁTKODOBÉHO FINANCOVÁNÍ	103
8.1	Pojetí krátkodobého financování	103
8.2	Obchodní úvěr	105
8.2.1	Specifické rysy, výhody a nevýhody obchodního úvěru	105
8.2.2	Poskytování obchodního úvěru je ale (jako každý úvěr) spojen s riziky pro poskytovatele	106
8.3	Krátkodobé bankovní úvěry	106
8.3.1	Charakteristika krátkodobých bankovních úvěrů	106
8.3.2	Ekonomicky odůvodněná úvěrová potřeba u podniků	107
8.3.3	Dostupnost krátkodobých bankovních úvěrů pro dlužníka	107
8.3.4	Způsoby úvěrování (čerpání, používání a splácení KBÚ)	107
8.3.5	Riziko úvěru	108
8.3.6	Náklady krátkodobého bankovního úvěru	108
8.3.7	Výběr bankovního spojení	109
8.3.8	Administrativní stránka krátkodobého finančního úvěru	109
8.4	Formy krátkodobých bankovních úvěrů	109
8.5	Ostatní zdroje financování oběžného majetku	111
9.	KAPITÁLOVÉ PLÁNOVÁNÍ A INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ	115
9.1	Klasifikace investičních projektů	116

9.2	Charakteristika a návaznosti fází investičního projektu	118
9.3	Plánování peněžních toků z investičních projektů	120
9.4	Hodnocení investičních projektů	122
9.4.1	Čistá současná hodnota	123
9.4.2	Index ziskovosti	124
9.4.3	Vnitřní výnosové procento	125
9.4.4	Doba návratnosti	126
10.	DLOUHODOBÉ FINANCOVÁNÍ INVESTIČNÍHO MAJETKU	129
10.1	Odpisy jako interní zdroj financování	130
10.1.1	Charakteristika odpisů	130
10.1.2	Metody odepisování a odpisová politika	131
10.2	Podnikový zisk a faktory jeho růstu	133
10.3	Zdanění zisku a nerozdělený zisk	134
10.4	Externí zdroje financování investic	135
10.4.1	Akcie	135
10.4.2	Obligace	136
10.4.3	Dlouhodobé a střednědobé dluhy (úvěry)	137
10.4.4	Forfaiting	137
10.4.5	Projektové financování	138
10.4.6	Finanční leasing	139
11.	FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ A ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU PODNIKU	141
11.1	Cíle a pojetí finančního plánu	142
11.1.1	Úkoly, metody a principy podnikového finančního plánování	142
11.1.2	Metody finančního plánování	143
11.1.3	Principy podnikového finančního plánování	143
11.1.4	Základní postup vytvoření finančního plánu:	143
11.1.5	Finanční cíle podniku	144
11.2	Dlouhodobý finanční plán podniku	144
11.3	Krátkodobý finanční plán podniku	145
11.4	Finanční kontrola	145
11.5	Rozdělení hospodářského výsledku v a.s. - dividendová politika	148
11.5.1	Rozdělení hospodářského výsledku podle novely zákonů	148
11.5.1.1	Podmínky pro výplatu zálohy podílu na zisku	149
11.6	Dividendová politika	150
11.6.1	Dvě formy dividendové politiky podniku	150
11.6.2	Kritéria dividendové politiky	151
11.6.3	Základní druhy dividendové politiky	151
11.6.4	Způsoby výplaty dividend:	151
	SEZNAM LITERATURY	155