

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)	66
4.8 Shrnutí poměrových ukazatelů	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	76
5.3.4 Bonitní modely	77
6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení	83
6.1 Východiska finančního plánování	86
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy	88
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování	91
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování	99
7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku	102
7.1 Analýza rozvahy	103
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy	104
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy	109
7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow	114
7.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	116
7.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow	117
7.3 Poměrová analýza	119
7.3.1 Ukazatele likvidity	119
7.3.2 Ukazatele rentability	121

7.3.3	Ukazatele zadluženosti	123
7.3.4	Ukazatele aktivity	125
7.4	Souhrnné indexy hodnocení	127
7.4.1	Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy	128
7.4.2	Index důvěryhodnosti IN	129
7.4.3	Altmanův index	129
7.4.4	Tafflerův model	130
7.4.5	Kralickýv Quicktest	131
Přílohy	.....	136
Příloha 1	.....	136
Příloha 2	.....	138
Příloha 3	.....	139
Příloha 4	.....	140
Příloha 5	.....	141
Literatura	.....	142