
Obsah

O autorce	9
Předmluva	11
1. Účetní výkazy a co v nich najdeme	13
1.1 Rozvaha	15
Shrnutí	19
Příklady k procvičení	20
1.2 Výkaz zisku a ztráty	21
Shrnutí	27
Příklady k procvičení	28
1.3 Výkaz o peněžních tocích (cash flow)	30
1.3.1 Rozdíl mezi příjmy a výnosy, výdaji a náklady	30
1.3.2 Proč sestavujeme výkaz cash flow?	33
Příklady k procvičení	40
Shrnutí	41
1.4 Výnosy, náklady a zisk	42
1.4.1 Metody stanovení nákladové funkce	43
1.4.2 Výnosy, náklady a bod zvratu	48
1.4.3 Hrubé rozpětí	52
Shrnutí	53
Příklady k procvičení	54
2. Způsoby financování podniku	61
2.1 Minimalizace nákladů na kapitál	64
2.1.2 Ratingový model určování WACC	71
Shrnutí	74
2.2 Bilanční pravidla	74
2.2.1 Zlaté bilanční pravidlo	74
2.2.2 Pravidlo vyrovnání rizika	77
2.2.3 Pari pravidlo	78
2.2.4 Růstové pravidlo	78
Shrnutí	79
2.3 Finanční páka	80
Shrnutí	82
Příklady k procvičení	83

3. Krátkodobé finanční řízení	89
3.1 Obrátový cyklus peněz	91
3.2 Pracovní kapitál	94
3.3 Složky pracovního kapitálu a možnosti jejich řízení	96
3.3.1 Zásoby	97
3.3.2 Pohledávky	100
3.3.3 Možnosti řízení pohledávek	101
3.3.4 Krátkodobý finanční majetek	103
3.4 Vztah řízení pracovního kapitálu a cash flow	104
3.5 Financování pracovního kapitálu	107
3.5.1 Krátkodobé závazky jako zdroj financování	109
Shrnutí	111
Příklady k procvičení	112
4. Investice a jejich efektivita	117
4.1 Hodnocení podnikových investic	120
Shrnutí	124
4.2 Metody hodnocení investic	124
4.2.1 Statické metody	124
Shrnutí	129
4.3 Dynamické metody hodnocení investic	129
4.3.1 Metoda čisté současné hodnoty (<i>Net Present Value</i> , NPV)	132
4.3.2 Vnitřní výnosové procento (<i>Internal Rate of Return</i> , IRR)	133
4.3.3 Index ziskovosti (<i>Profitability Index</i> , PI)	135
4.3.4 Doba návratnosti, splacení (<i>Payback Period</i> , PP)	136
Shrnutí	138
Příklady k procvičení	140
4.4 Financování investic	142
4.4.1 Financování vlastním kapitálem	142
4.4.2 Financování cizím kapitálem	142
4.4.3 Leasing jako způsob financování investic	145
4.5 Inflace	153
Shrnutí	154
4.6 Obnovovací investice	155
Příklady k procvičení	158
5. Finanční analýza	161
5.1 Horizontální a vertikální analýza účetních výkazů	166
5.2 Poměrové ukazatele	175
5.2.1 Ukazatele rentability	175
5.2.2 Ukazatele likvidity	177
5.2.3 Ukazatele aktivity	178
5.2.4 Ukazatele zadluženosti	181
5.2.5 Ukazatele kapitálového trhu	182
5.2.6 Ukazatele produktivity	184
5.3 Analýza čistého pracovního kapitálu	186
5.4 Souhrnné indexy hodnocení podniku	189
5.4.1 Altmanova analýza	189
5.4.2 Index IN05	190

5.5	Hodnotové ukazatele (EVA)	192
5.6	Srovnávání	194
	Shrnutí	197
	Příklady k procvičení	198
Závěr		205
Řešení příkladů		207
	1. kapitola	209
	2. kapitola	220
	3. kapitola	226
	4. kapitola	233
	5. kapitola	240
Výsledky testů		253
Literatura		254
Přílohy		255
Přehled použitých zkratk		264
Shrnutí/Summary		266
Rejstřík		267