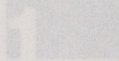


1.6	Finanční plánování	112
1.6.1	Strategie podniku	112
1.6.2	Podstata finančního plánování	117
1.6.2.1	Klasifikace finančních plánů podle času	118
1.6.2.2	Modely finančního plánování	122
1.6.2.3	Kapitálová potřeba podniku	122
	Závěr	131
	Klíčová slova	133
	Literatura k 1. kapitole	133
	Internetové adresy	133
2.	Manažerské finance, riziko a čas	135
2.1	Finanční systémy a jejich ekonomická role	135
2.2	Finanční systémy a jejich význam pro podnik	137
2.3	Podstata manažerských financí	138
2.4	Časová hodnota peněz	142
2.4.1	Současná a budoucí hodnota	143
2.4.2	Jednoduché úročení	144
2.4.3	Složené úročení	146
2.4.4	Efektivní úroková míra	147
2.4.5	Spojité úročení	149
2.4.6	Současné a budoucí hodnoty peněžních toků	151
2.5	Úvod do pojmů výnosy a rizika	156
2.6	Teorie portfolia a riziko	159
2.6.1	Efekt diverzifikace	162
2.6.2	Riziko systematické a riziko jedinečné	165
2.6.3	Efektivní portfolio	167
2.6.4	Efektivní portfolio s bezrizikovým aktivem	168
2.7	Model oceňování kapitálových aktiv	170
2.8	Časová hodnota peněz a riziko	175
	Závěr	176
	Klíčová slova	177
	Literatura k 2. kapitole	177
3.	Cenné papíry	179
3.1	Cenné papíry a jejich druhy	179
3.1.1	Dluhopisy	179
3.1.1.1	Základní metody oceňování dluhopisů	182
3.1.1.2	Ceny dluhopisů v závislosti na úrokových sazbách	183
3.1.1.3	Ceny dluhopisů v závislosti na době splatnosti	185
3.1.1.4	Kotace dluhopisů a alikvotní úrokový výnos	186
3.1.1.5	Výnos z dluhopisů, způsoby měření	187
3.1.1.6	Dluhopisy a riziko nesplacení	192
3.1.1.7	Emise obligací	194

13.3.4	Přihlašování pohledávek věřiteli a jejich přezkoumání	573
13.3.5	Zpeněžení konkurzní podstaty	576
13.3.6	Rozvrh	577
13.3.7	Zrušení konkurzu	578
13.4	Nucené vyrovnání a vyrovnání	579
13.4.1	Nucené vyrovnání	580
13.4.2	Vyrovnání	580
13.5	Nová právní úprava úpadkového řízení	581
13.5.1	Nová definice úpadku	582
13.5.2	Konkurz	584
13.5.3	Reorganizace	584
13.5.4	Oddlužení	585
	Závěr	587
	Klíčová slova	588
	Literatura k 13. kapitole	588
14.	Řízení kurzových rizik	589
14.1	Podstata rizika	589
14.2	Devizové trhy	590
14.3	Odlíšná pozice exportéra a importéra	593
14.4	Různé podoby rizika	594
14.4.1	Positivní a negativní dopad rizika	595
14.4.2	Riziko přechodných výkyvů a trendu	596
14.4.3	Přímé a ekonomické riziko	597
14.4.4	Transakční a translační riziko	598
14.5	Cíle řízení kurzových rizik	599
14.6	Proces řízení kurzových rizik	601
14.6.1	Nastavení procesu a vytvoření předpokladů	602
14.6.1.1	Identifikace rizika	602
14.6.1.2	Stanovení tolerance rizika	603
14.6.1.3	Stanovení strategie	603
14.6.1.4	Stanovení postupů a pravidel	604
14.6.1.5	Určení zodpovědností	605
14.6.2	Výkon funkce řízení kurzových rizik	605
14.6.2.1	Sestavení měnové pozice	605
14.6.2.2	Identifikace objemu a časového horizontu	606
14.6.2.3	Kvantifikace rizika	607
14.6.2.4	Porovnání úrovně rizika se strategií a cíli	607
14.6.2.5	Transakční nebo přirozené zajištění	607
14.6.2.6	Výsledná měnová pozice	608
14.6.2.7	Verifikace dosažení cílů	608
14.7	Přirozené zajištění	608

14.8 Transakční zajištění	609
14.8.1 Forwardy	611
14.8.2 Opce	614
Závěr	617
Klíčová slova	617
Literatura k 14. kapitole	617
Internetové adresy	618
15. Fúze a akvizice	619
15.1 Motivy fúzí a akvizic	620
15.2 Typy fúzí a akvizic	623
15.3 Fúze a akvizice jako forma rozvoje podniku	624
15.4 Fúze a akvizice jako forma restrukturalizace podniku	626
15.5 Historie fúzí a akvizic	627
15.6 Další taktiky fúzí a akvizic	629
15.6.1 Nepřátelská převzetí	629
15.6.2 Zadlužený výkup	631
Závěr	634
Klíčová slova	634
Literatura k 15. kapitole	635
Internetové adresy	635
Dodatky	637
1. Neziskové organizace	641
2. Simulační přístupy při ekonomickém hodnocení investičních projektů	669
Přílohy	681
Literatura	727
Rejstřík	733



Obsah CD

10. Řízení zásob
 11. Řízení hotovosti
 12. Krátkodobé financování
 14. Řízení kurzových rizik
 15. Fúze a akvizice

POWER POINTOVÉ PREZENTACE

1. Podstata a cíle manažerských financí
2. Riziko a čas
3. Cenné papíry
4. Hodnota podniku
5. Investice
6. Strategická finanční rozhodování
7. Taktické financování
8. Řízení pracovního kapitálu
9. Řízení pohledávek
10. Řízení zásob
11. Řízení hotovosti
12. Krátkodobé financování
13. Konkurz
14. Kurzová rizika
15. Fúze a akvizice

Dodatek

PŘÍKLADY

1. Finanční analýza
 - 1.1 Kralickuv test a Altmanův index Philip Morris ČR, a. s.
 - Výsledovka – Philip Morris ČR, a. s.
 - Rozvaha – Philip Morris ČR, a. s.
 - Rychlý test – Quick test Philip Morris ČR, a. s.
 - Altmanův index
 - 1.2 Poměrová analýza – Philip Morris ČR, a. s.
 - 1.3 Rozvaha ROE – Philip Morris ČR, a. s.
2. Riziko Candy and Cane
3. Cenné papíry
4. Hodnota firmy
5. Investice
 - 5.1 Investice (příklady 1–9)
 - 5.2 Neziskové projekty
6. Kapitálová struktura
8. Řízení pracovního kapitálu
9. Řízení pohledávek

10. Řízení zásob	716
11. Řízení hotovosti	416
12. Krátkodobé financování	716
14. Řízení kurzových rizik	716
15. Fúze a akvizice	716
Dodatek 2 – Simulace Monte Carlo	716

KONTROLNÍ OTÁZKY

Kapitola 1	616
Kapitola 2	626
Kapitola 3	626
Kapitola 4	626
Kapitola 5	626
Kapitola 6	626
Kapitola 7	626
Kapitola 8	626
Kapitola 9	626
Kapitola 10	626
Kapitola 11	626
Kapitola 12	626
Kapitola 13	626
Kapitola 14	626
Kapitola 15	626

KVIZ

PŘÍLOHY

Účetní závěrky podle pravidel roku 2006	727
1. Účetní závěrka – daňová evidence 2006	727
2. Účetní závěrka – neziskové organizace 2006	727
3. Účetní závěrka ve zjednodušeném rozsahu 2006	727
4. Účetní závěrka v úplném rozsahu 2006	727
5. Účetní závěrka v plném rozsahu přílohy 2006	727

Obsah

Neziskové organizace

Dodatek 1 Neziskové organizace	641
1.1 Důvody vzniku nevládních neziskových organizací (NNO)	641
1.2 Význam, pozice a základní členění nestátních neziskových organizací	641
1.3 Podrobnější vymezení uvedených právních forem	643
1.3.1 Občanská sdružení	643
1.3.2 Nadace	645
1.3.3 Nadační fond	645
1.3.4 Obecně prospěšná společnost	646
1.3.5 Účelové zařízení církví	646
1.4 Financování neziskových organizací	647
1.4.1 Členské příspěvky a zápisné	649
1.4.2 Příspěvky z veřejných rozpočtů	649
1.4.2.1 Zdroje z veřejných rozpočtů	650
1.4.2.1.1 Státní dotace	650
1.4.2.1.2 Dotace a granty samosprávných orgánů	651
1.4.2.2 Zdroje z mimorozpočtových fondů Evropské unie	651
1.4.2.2.1 Strukturální fondy	652
1.4.2.2.2 Fond soudržnosti neboli Kohezní fond	653
1.4.3 Příjmy z doplňkové (vedlejší) hospodářské činnosti organizací	655
1.4.4 Finanční zdroje z nadací a nadačních fondů	656
1.4.5 Příjmy od dárců	657
1.4.5.1 Domácí dárci	657
1.4.5.2 Veřejné sbírky	657
1.4.5.3 Dárčovské SMS	658
1.4.5.4 Zahraniční dárci	658
1.4.6 Příjmy neziskového sektoru z loterií	659
1.4.7 Fundraising – jiné formy získávání peněz	659
Závěr	666
Klíčová slova	667
Literatura	667
Internetové adresy	668
Dodatek 2 Simulační přístupy při ekonomickém hodnocení investičních projektů	669
Závěr	679
Klíčová slova	679
Literatura	679
Internetové adresy	679

Obsah

Formuláře účetní závěrky pro rok 2006

Příloha 1 Formuláře účetní závěrky pro rok 2006.....	685
Příloha 2 Odhad hodnoty Aliatel, a. s.	695

Obsah

1. Účel ocenění	699
2. Analýza makroprostředí	699
2.1 Hrubý domácí produkt České republiky	699
2.2 Trh práce a nezaměstnanost	700
2.3 Inflace	702
2.4 Vstup do Evropské unie	702
2.5 Hospodářská a měnová unie – kurz koruny	703
2.6 Daně a veřejné finance	703
2.7 Úrokové sazby	704
2.8 Zahraniční obchod	704
2.9 Kapitálový trh	705
3. Sektor telekomunikací	705
3.1 Poskytované služby a produkty	705
3.1.1 Pevné hlasové služby	705
3.1.2 Datové služby	706
3.1.3 Obsahové služby	706
3.2 Subjekty v sektoru telekomunikací	706
3.2.1 Orgány státní správy	706
3.2.2 Asociace	706
3.2.3 Poskytovatelé služeb	707
3.3 Regulace telekomunikací	708
3.4 Dosavadní vývoj českého telekomunikačního trhu	709
3.5 Současný stav telekomunikačního trhu	710
3.5.1 Liberalizace a propojovací smlouvy	710
3.5.2 Postavení alternativních operátorů	710
3.5.3 Konsolidace odvětví	710
3.6 Vývoj globálního telekomunikačního trhu	711
3.7 Budoucnost telekomunikací	711
3.7.1 Krátkodobý výhled	711
3.7.2 Střednědobý výhled	712
4. Strategická analýza firmy	712
4.1 Základní informace o společnosti	712
4.2 Profil společnosti	713
4.3 Poskytované služby	713
4.4 Analýza potenciálu společnosti	714
4.4.1 Strategie Aliatel, a. s. do roku 2008	714
4.4.2 SWOT analýza	715
4.5 Finanční analýza	715
4.5.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy v letech 1998–2002	715

4.5.2	Horizontální a vertikální analýza výsledovky	718
4.5.3	Relativní ukazatele	719
5.	Odhad hodnoty a. s. Aliatel – metoda diskontu cash flow (FCFF)	722
5.1	Plán tržeb	722
5.2	Plán provozního zisku (EBIT)	724
5.3	Rizikové parametry a diskontní sazby	724
5.4	Odhad reinvestic	725
5.5	Propoččet hodnoty firmy Aliatel, a. s.	725
	Závěr	726
	2.2 Třídění práce a nezaměstnanost	700
	2.3 Inflace	702
	2.4 Vstup do Evropské unie	702
	2.5 Hospodářská a měnová unie – kurz koruny	703
	2.6 Dávě a veřejné finance	703
	2.7 Úrokové sazby	704
	2.8 Zahraniční obchod	704
	2.9 Kapitálový trh	705
	3. Sektor telekomunikací	705
	3.1 Poskytované služby a produkty	705
	3.1.1 Pevné hlasové služby	705
	3.1.2 Datové služby	706
	3.1.3 Obrazové služby	706
	3.2 Subjekty v sektoru telekomunikací	706
	3.2.1 Otvřené sítě	706
	3.2.2 Asociace	706
	3.2.3 Poskytovatelé služeb	707
	3.3 Regulace telekomunikací	708
	3.4 Důležitá vývoj českého telekomunikačního trhu	709
	3.5 Současný stav telekomunikačního trhu	710
	3.5.1 Licencování a propojovací zmluvy	710
	3.5.2 Posuzování alternativních operací	710
	3.5.3 Konsolidace odvětví	710
	3.6 Vývoj globálního telekomunikačního trhu	711
	3.7 Budoucnost telekomunikací	711
	3.7.1 Kritický pohled	711
	3.7.2 Sledovací pohled	712
	4. Strategická analýza firmy	712
	4.1 Základní informace o společnosti	712
	4.2 Profil společnosti	713
	4.3 Poskytované služby	713
	4.4 Analýza potenciálu společnosti	714
	4.4.1 Strategie Aliatel, a. s. do roku 2008	714
	4.4.2 SWOT analýza	715
	4.5 Finanční analýza	715
	4.5.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy v letech 1998–2002	715

3.1.2	Akcie	196
3.1.3	Metody ohodnocování akcií	198
3.1.3.1	Technická analýza	198
3.1.3.2	Fundamentální analýza	199
3.1.3.3	Psychologická analýza	206
3.1.3.4	Teorie efektivních trhů	207
3.1.4	Akciové indexy	209
3.1.5	Dow Jones Industrial Average	209
3.1.6	S&P 500	211
3.1.7	PX	212
3.2	Finanční deriváty	214
3.2.1	Základní typy finančních derivátů	214
3.2.1.1	Opce	214
3.2.1.2	Forwardy	221
3.2.1.3	Futures	224
3.2.1.4	Swapy	224
3.2.2	Obchodování s deriváty	225
	Závěr	227
	Klíčová slova	228
	Literatura k 3. kapitole	228
	Internetové adresy	229
4.	Hodnota podniku	231
4.1	Model DCF ve variantě FCFF	233
4.1.1	Vymezení peněžních toků	234
4.1.2	Diskontní míra, resp. náklady kapitálu	235
4.1.2.1	Náklady kapitálu věřitelů, parametr r_d	235
4.1.2.2	Náklady kapitálu akcionářů, parametr r_e	238
4.1.2.3	Prémie za riziko	238
4.1.2.4	Systematické riziko, beta koeficient	241
4.1.2.5	Proporce kapitál věřitelů a akcionářů k velikosti investovaného kapitálu	242
4.1.2.6	Základní tvary modelů diskontu cash flow s FCFF	243
4.2	Model DCF ve variantě EVA	246
4.3	Model DCF ve variantě FCFE	253
4.4	New Economy	254
4.5	Reálné opce a jejich využití pro odhad hodnoty podniku	257
	Závěr	260
	Klíčová slova	261
	Literatura k 4. kapitole	261
	Internetové adresy	261

5. Strategické dlouhodobé investiční rozhodování	263
5.1 Podstata kapitálového rozpočtnictví	263
5.2 Základní klasifikace investičních projektů	264
5.3 Fáze investičního procesu	265
5.3.1 Předinvestiční fáze	265
5.3.2 Investiční fáze	267
5.3.3 Provozní fáze	268
5.4 Techniky pro vyhodnocení investic	268
5.4.1 Statické metody	268
5.4.1.1 Průměrný roční výnos	268
5.4.1.2 Průměrná doba návratnosti	269
5.4.1.3 Průměrná procentní výnosnost	269
5.4.1.4 Doba návratnosti	269
5.4.2 Dynamické metody	270
5.4.2.1 Čistá současná hodnota	270
5.4.2.2 Vnitřní výnosové procento	272
5.4.2.3 Index ziskovosti	282
5.4.2.4 Doba návratnosti (splacení)	283
5.4.2.5 Průměrný výnos z účetní hodnoty	287
5.5 Volba metody	288
5.6 Odhad cash flow a analýza rizika	290
5.6.1 Odhad počátečních kapitálových výdajů	290
5.6.2 Odhad budoucích hotovostních toků	290
5.6.3 Odpisy	294
5.6.4 Financování	299
5.6.5 Způsoby financování	299
5.6.5.1 Vlastní zdroje	299
5.6.5.2 Cizí zdroje	300
5.6.6 Stanovení diskontního faktoru	311
5.6.7 Inflace	313
5.7 Zahraniční investice	317
5.8 Hodnocení veřejně prospěšných investičních projektů	320
5.8.1 Veřejně prospěšné projekty v kontextu firemních financí	321
5.8.2 Nesnáze při hodnocení veřejně prospěšných projektů	321
5.8.3 Cost-Benefit Analysis	322
5.8.3.1 Podstata metody	322
5.8.3.2 Kdo je beneficiant?	324
5.8.3.3 Costs & Benefits	327
5.8.3.3.1 Členění Costs & Benefits	328
5.8.3.3.2 Od Costs & Benefits ke cash flow	329
5.8.3.4 Společenská diskontní sazba	335
5.8.3.5 Výsledné ukazatele a jejich interpretace	336

5.9	Finanční opce a aplikace reálných opcí	339
5.9.1	Finanční opce	340
5.9.2	Hodnota finanční opce	341
5.9.3	Stanovení hodnoty opce	341
5.9.4	Reálné opce	342
5.9.5	Analogie finančních a reálných opcí	342
5.9.6	Klasifikace reálných opcí	344
5.9.7	Postup při aplikaci metodologie reálných opcí	345
	Závěr	348
	Klíčová slova	349
	Literatura k 5. kapitole	349
	Internetové adresy	350
6.	Strategická finanční rozhodování	351
6.1	Náklady na investovaný kapitál	352
6.2	Postup výpočtu	353
6.2.1	Náklady na vlastní kapitál	353
6.2.2	Náklady na cizí kapitál	358
6.2.3	Sazba daně ze zisku	358
6.2.4	Vlastní kapitál	358
6.2.5	Cizí kapitál	359
6.2.6	Příklady konkrétních kvantifikací WACC v českých podnicích	359
6.3	Další faktory působící na rozhodování o míře zadluženosti	360
6.3.1	Velikost a stabilita podnikového zisku	360
6.3.2	Provozní páka	365
6.3.3	Stabilita, resp. volatilita tržeb	368
6.3.4	Majetková struktura podniku (portfolio aktiv)	368
6.3.5	Finanční nezávislost podniku	370
6.3.6	Stabilita rozdělování hospodářského výsledku	375
6.3.7	Přístup českých podniků k volbě kapitálové struktury	379
6.3.8	Přístup německých podniků k volbě kapitálové struktury	379
6.4	Stručný přehled teorií optimální kapitálové struktury	381
6.4.1	Přístupy ke kapitálové struktuře	382
6.4.2	Statické teorie	383
6.4.2.1	Model MM	383
6.4.2.2	Tradiční pohled	384
6.4.2.3	Dynamické teorie (teorie hierarchického pořádku)	385
	Závěr	386
	Klíčová slova	386
	Literatura k 6. kapitole	386
	Internetové adresy	387

7. Životní cyklus podniku a taktické financování	389
7.1 První veřejná nabídka	392
7.1.1 Role investičních bank při upisování	392
7.1.2 První veřejná nabídka v ČR	397
7.2 Hybridní formy financování	398
7.2.1 Prioritní akcie	399
7.2.2 Svolatelné dluhopisy	399
7.2.3 Konvertibilní cenné papíry	400
7.2.4 Warranty	403
Závěr	403
Klíčová slova	404
Literatura k 7. kapitole	404
Internetové adresy	404
8. Řízení pracovního kapitálu	405
8.1 Hotovostní cyklus	405
8.2 Pojem čistý pracovní kapitál	407
8.3 Role pracovního kapitálu	410
8.3.1 Zásoby	410
8.3.2 Pohledávky	410
8.3.3 Finanční majetek	411
8.3.4 Závazky	411
8.4 Trvalý a dočasný majetek	414
8.4.1 Trvalý majetek a závazky	414
8.4.2 Dočasný majetek a závazky	414
8.5 Optimální objem pracovního kapitálu	415
8.6 Analýza potřeby pracovního kapitálu	416
8.6.1 Faktor potřeby pracovního kapitálu	416
8.6.2 Možnosti snížení doby trvání hotovostního cyklu	417
8.6.3 Výsledky analýzy	418
8.6.4 Koncept nulového nefinančního pracovního kapitálu	419
8.7 Role finančního manažera	420
8.8 Kauzální vztah pracovního kapitálu a hodnoty firmy	420
Závěr	422
Klíčová slova	422
Literatura k 8. kapitole	423
Internetové adresy	423
9. Řízení pohledávek	425
9.1 Podnikatelské souvislosti	425
9.1.1 Charakter pohledávek	425
9.1.2 Negativní dopady pohledávek	426
9.1.2.1 Dopad nedobytných pohledávek	426
9.1.2.2 Dopad pozdě hrazených pohledávek	427

9.1.3	Vliv oboru podnikání	428
9.1.4	Strategická role řízení pohledávek	429
9.2	Výnosový cyklus	430
9.2.1	Úvodní nastavení procesu	431
9.2.1.1	Obchodní strategie	431
9.2.1.2	Politika řízení pohledávek	431
9.2.1.3	Řízení prodeje	432
9.2.1.4	Smluvní vztah	432
9.2.2	Opakující se kroky	432
9.2.2.1	Objednávka	432
9.2.2.2	Prověření zákazníka	433
9.2.2.3	Evidence objednávky	433
9.2.2.4	Plánování výroby a výroba	433
9.2.2.5	Expedice a fakturace	434
9.2.2.6	Vymáhání	434
9.2.2.7	Příjem platby	434
9.2.3	Odlišnosti dalších podnikatelských sektorů	435
9.2.3.1	Zakázková výroba na objednávku	435
9.2.3.2	Síťová odvětví	435
9.2.3.3	Velkoobchod a distribuce zboží	435
9.2.3.4	Služby	436
9.3	Řízení pohledávek	436
9.4	Dodavatelský úvěr	438
9.4.1	Rozhodnutí o poskytování dodavatelských úvěrů	438
9.4.2	Zkoumání bonity	440
9.4.3	Hloubka analýzy bonity	445
9.4.4	Stanovení limitů	446
9.4.5	Záruky za dodavatelský úvěr	447
9.4.5.1	Bankovní záruka	447
9.4.5.2	Dokumentární akreditiv	448
9.4.5.3	Zajištění majitelem nebo jiným subjektem	449
9.4.5.4	Zajištění hmotným majetkem	450
9.5	Platební podmínky	450
9.5.1	Splatnosti faktur	450
9.5.1.1	Platba předem	451
9.5.1.2	Prodej za hotové	451
9.5.1.3	Splatnost běžná v oboru	451
9.5.1.4	Nadstandardní splatnost	452
9.5.2	Skonto za včasnější platbu	452
9.6	Vymáhání pohledávek	454
9.6.1	Principy vymáhání pohledávek	454
9.6.2	Postup při vymáhání pohledávek po splatnosti	455
9.6.3	Způsoby vymáhání pohledávek	457

9.6.3.1	Telefonický kontakt	457
9.6.3.2	Osobní kontakt	458
9.6.3.3	Písemné upomínky	459
9.6.3.4	Vymáhací agentury	459
9.6.3.5	Soudní vymáhání	460
9.6.3.6	Exekuce	460
9.6.3.7	Konkurz	460
9.6.4	Úroky z prodlení a náhrada škody	461
9.6.5	Prodej pohledávky	461
9.6.6	Nelegální a neetické vymáhání pohledávek	462
9.7	Efektivnost řízení pohledávek	463
9.7.1	Časová struktura pohledávek	463
9.7.2	Průměrná poskytnutá a skutečná doba splatnosti	464
9.7.3	Kalkulovaný úrok	465
9.7.4	Úrokové čerpání marže	465
Závěr		466
Klíčová slova		467
Literatura k 9. kapitole		467
Internetové adresy		468
10. Řízení zásob		469
10.1	Podstata řízení zásob	469
10.1.1	Zásoby	469
10.1.2	Řízení zásob jako součást řízení pracovního kapitálu	470
10.2	Základní pojmy z řízení zásob	471
10.3	Modely řízení a optimalizace zásob	472
10.3.1	Řízení zásob v situaci závislé potřeby	473
10.3.2	Řízení zásob v situaci nezávislé potřeby	474
10.3.2.1	Zásoby v prostředí jistoty	474
10.3.2.2	Situace nejistoty vstupních informací	479
10.3.2.3	Množstevní rabaty a optimalizace zásob	483
10.4	Další problémy z oblasti řízení zásob	486
10.4.1	Metoda ABC	486
10.4.2	Metoda Just in Time	490
10.4.3	Outsourcing ve skladování	491
10.4.4	Konsignační sklady	491
10.5	Hodnocení efektivity řízení zásob	491
10.5.1	Obrátka zásob	492
10.5.2	Doba obratu zásob	493
Závěr		497
Klíčová slova		497
Literatura k 10. kapitole		497

11. Cash management	499
11.1 Funkce peněz	499
11.2 Pojmy	499
11.3 Podstata řízení likvidity	501
11.3.1 Náklady udržování likvidity	501
11.3.2 Alternativní zajištění likvidity	502
11.4 Cíle řízení likvidity	503
11.5 Plánování likvidity	504
11.5.1 Struktura plánů	504
11.5.2 Časové horizonty plánů	507
11.5.3 Plánování v různých měnách	507
11.5.4 Aktualizace plánů	507
11.5.5 Zdroje dat pro prognózy	507
11.5.6 Prognózování příjmů	508
11.5.7 Struktura plánu příjmů a výdajů	509
11.5.8 Korekce	509
11.5.9 Vyhodnocování skutečnosti	510
11.5.10 Přínosy kvalitního plánování	510
11.6 Platební styk	510
11.6.1 Korunové převody v tuzemsku	511
11.6.2 Korunové převody do zahraničí	514
11.6.3 Cizoměnové převody	514
11.6.4 Struktura čísla bankovního účtu	515
11.7 Krátkodobý finanční majetek	516
11.7.1 Krátkodobé termínované vklady	518
11.7.2 Státní pokladniční poukázky	518
11.7.3 Státní dluhopisy	519
11.7.4 Hypoteční zástavní listy	519
11.7.5 Buy & Sell Backs	520
11.7.6 High Yield Deposits	520
11.7.7 Cash pooling	520
11.7.7.1 Fiktivní cash pooling	522
11.7.7.2 Reálný cash pooling	523
11.7.7.2.1 Reálný cash pooling (zero balancing) jednosměrný	526
11.7.7.2.2 Reálný cash pooling – dvousměrný	527
11.7.7.2.3 Reálný cash pooling – přeshraniční vyrovnání zůstatku na nulu/cílovou částku	527
11.7.7.3 Úročení	528
11.7.7.4 Daňové aspekty cash poolingové struktury	529
11.7.7.5 Netting – další varianta cash poolingů	529

11.8	Teoretické přístupy k řízení hotovosti	533
11.8.1	Baumolův model	533
11.8.2	Miller-Orrův model	535
	Závěr	537
	Klíčová slova	537
	Literatura k 11. kapitole	538
	Internetové adresy	538
12.	Krátkodobé financování	539
12.1	Potřeba financování	539
12.2	Nástroje financování	541
12.2.1	Dodavatelský úvěr	541
12.2.2	Zálohy od odběratelů	541
12.2.3	Předčasné inkaso pohledávek	542
12.2.4	Eskont směnky	542
12.2.5	Běžný úvěr	543
12.2.5.1	Částka	543
12.2.5.2	Splatnost	544
12.2.5.3	Úročení	544
12.2.5.4	Zajištění a smluvní ujednání	545
12.2.6	Kontokorent	546
12.2.7	Směnečný program	546
12.2.8	Dlouhodobý úvěr	547
12.2.9	Syndikovaný úvěr	548
12.2.10	Projektové financování	549
12.2.11	Postoupení pohledávky	551
12.2.12	Faktoring a forfaiting	551
12.2.13	Financování vývozu	552
12.3	Porovnání nástrojů	552
	Závěr	554
	Klíčová slova	554
	Literatura k 12. kapitole	554
	Internetové adresy	555
13.	Firmy v reorganizaci, likvidaci či konkurzu	557
13.1	Zrušení podniku	559
13.2	Likvidace podniku	560
13.3	Konkurz	564
13.3.1	Zahájení konkurzního řízení	565
13.3.1.1	Podání návrhu na prohlášení konkurzu věřitelem	566
13.3.1.2	Podání návrhu na prohlášení konkurzu dlužníkem	568
13.3.2	Prohlášení konkurzu	572
13.3.3	Zjištění podstaty	573