

OBSAH

ÚVOD..... 3

1. ÚČETNÍ VÝKAZY 5

 1.1. Rozvaha 5

 1.1.1. Aktiva 5

 1.1.2. Pasiva 9

 1.2. Výkaz zisků a ztrát 13

2. FINANČNÍ ANALÝZA 18

 2.1. Analýza likvidity 19

 2.1.1. Běžná likvidita (Current ratio) 19

 2.1.2. Rychlá likvidita (Quick Ratio) 20

 2.1.3. Okamžitá likvidita (Cash Ratio) 20

 2.2. Analýza rentability 23

 2.2.1. Rentabilita tržeb (Profit Margin On Sales) 24

 2.2.2. Rentabilita celkových aktiv
 (ROA – Return on Total Assets) 24

 2.2.3. Rentabilita vlastního kapitálu
 (ROE - Return of Common Equity) 24

 2.2.4. Rentabilita nákladů a výnosů 25

 2.3. Analýza zadluženosti 30

 2.3.1. Míra samofinancování 31

 2.3.2. Míra zadluženosti 31

 2.3.3. Úrokové krytí (Interest Coverage) 32

 2.3.4. Dluh na vlastní kapitál 32

 2.3.5. Úvěrové zatížení (Change of credit) 32

 2.4. Analýza aktivity 35

 2.4.1. Obrat zásob (Inventory turnover)..... 35

 2.4.2. Průměrný doba inkasa
 (Average Collection Period)..... 36

 2.4.3. Obrat fixních aktiv (Fixed asset turnover) 36

 2.4.4. Obrat celkových aktiv (Total zaset turnover) 37

 2.4.5. Pproduktivnost základního kapitálu 37

 2.4.6. Efektivnost celkového kapitálu 37

 2.5. Analýza tržní hodnoty 41

 2.5.1. Výplatní poměr (Dividend Cover)..... 41

 2.5.2. P/E (Price Earning Ratio) 42

 2.5.3. Kurz akcie (Market/Book Ratio)..... 42

 2.5.4. Dividenda na akcii (Earning peer Share) 43

 2.5.5. Dividendový výnos (Dividend Yield) 43

3. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW) 48

 3.1. Zisk kontra CASH - FLOW 50

 3.2. Zjišťování CASH FLOW..... 53

 3.2.1. Přímá metoda 55

 3.2.2. Nepřímá metoda..... 58

LITERATURA 63