

# Obsah

Úvod .....	7
<b>1. Co je finanční analýza a k čemu slouží? .....</b>	<b>9</b>
<b>2. Zdroje informací pro finanční analýzu .....</b>	<b>22</b>
2.1 Rozvaha .....	24
2.1.1 Aktiva – majetek firmy .....	26
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy .....	28
2.1.3 Kapitálová struktura .....	30
2.1.4 Možná úskalí při analýze rozvahy .....	32
2.2 Výkaz zisku a ztráty .....	33
2.3 Další sestavované účetní výkazy .....	36
2.3.1 Přehled o peněžních tocích .....	36
2.3.2 Výkaz o změnách vlastního kapitálu .....	40
2.3.3 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost základních účetních výkazů .....	41
<b>3. Metody finanční analýzy .....</b>	<b>45</b>
3.1 Metody elementární analýzy .....	46
3.2 Moderní metody finanční analýzy .....	54
3.3 Ekonomická přidaná hodnota (EVA) .....	55
<b>4. Analýza poměrovými ukazateli .....</b>	<b>58</b>
4.1 Likvidita a ukazatele z ní plynoucí .....	59
4.2 Ukazatele rentability .....	64
4.3 Ukazatele zadluženosti .....	71
4.4 Ukazatele aktivity .....	75
4.5 Ukazatele tržní hodnoty .....	77
4.6 Ukazatele s využitím cash flow .....	79
4.7 Shrnutí poměrových ukazatelů .....	83
<b>5. Souhrnné indexy hodnocení .....</b>	<b>86</b>
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů .....	87
5.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů .....	89
5.2.1 Bankrotní modely .....	90
5.2.2 Bonitní modely .....	95
<b>6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení .....</b>	<b>99</b>
6.1 Východiska finančního plánování .....	102
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy .....	104
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování .....	106
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování .....	115
<b>7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku .....</b>	<b>118</b>
7.1 Analýza rozvahy .....	119
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy .....	120
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy .....	127
7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow .....	132
7.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	134
7.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow .....	136
7.3 Poměrová analýza .....	138
7.3.1 Ukazatele likvidity .....	138

7.3.2	Ukazatele rentability .....	140
7.3.3	Ukazatele zadluženosti .....	143
7.3.4	Ukazatele aktivity .....	145
7.4	Souhrnné indexy hodnocení .....	147
7.4.1	Pyramidový rozklad .....	147
7.4.2	Bankrotní a bonitní modely .....	148
7.5	Ekonomický normál .....	153
7.6	Spider analýza .....	154
	Shrnutí .....	155

<b>Přílohy</b> .....	<b>158</b>
----------------------	------------

<b>Literatura</b> .....	<b>164</b>
-------------------------	------------

2.2	Výkaz zisku a ztráty .....	2.2
2.3	Další sestavované účetní výkazy .....	2.3
2.3.1	Přehled o peněžních tocích .....	2.3.1
2.3.2	Výkaz o změnách vlastního kapitálu .....	2.3.2
2.3.3	Vzájemná provázanost a vztahová účetní závězeň účetních výkazů .....	2.3.3
3	Metody finanční analýzy .....	3
3.1	Metody elementární analýzy .....	3.1
3.2	Moderní metody finanční analýzy .....	3.2
3.3	Ekonomická přídavná metoda (EVA) .....	3.3
4	Analýza podílovým ukazateli .....	4
4.1	Likvidita a ukazatele z ní plynoucí .....	4.1
4.2	Ukazatele rentability .....	4.2
4.3	Ukazatele zadluženosti .....	4.3
4.4	Ukazatele aktivity .....	4.4
4.5	Ukazatele finanční rovnováhy .....	4.5
4.6	Ukazatele a vztahům cash flow .....	4.6
4.7	Struktura poměrových ukazatelů .....	4.7
5	Souhrnné indexy hodnocení .....	5
5.1	Pyramidové soustavy ukazatelů .....	5.1
5.2	Soustavy účelové vztahových ukazatelů .....	5.2
5.2.1	Bankrotní modely .....	5.2.1
5.2.2	Bonitní modely .....	5.2.2
6	Přehled jako rozptylná součást finančního řízení .....	6
6.1	Výhledová finanční plánování .....	6.1
6.2	Plánování úlo spojené s řízením finančních zdrojů .....	6.2
6.2.1	Dlouhodobé finanční plánování .....	6.2.1
6.2.2	Krátkodobé faktická plánování .....	6.2.2
7	Praktický přístup komplexní finanční analýzy nezávislých podniků .....	7
7.1	Analýza rozvahy .....	7.1
7.1.1	Vertikální analýza rozvahy .....	7.1.1
7.1.2	Horizontální analýza rozvahy .....	7.1.2
7.2	Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow .....	7.2
7.2.1	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	7.2.1
7.2.2	Horizontální analýza výkazu cash flow .....	7.2.2
7.3	Poměrová analýza .....	7.3
7.3.1	Ukazatele likvidity .....	7.3.1