

Obsah

Předmluva	7
1. Úvod do finančního řízení firmy	9
1.1 Peníze, finance, finanční vztahy	9
1.2 Veřejné finance, podnikové finance	10
1.3 Peněžní prostředky, kapitál, finanční zdroje	11
1.3.1 Finanční zdroje – tvorba a užití	12
1.4 Finanční řízení	14
1.5 Finanční rozhodování	16
1.6 Finanční cíle podnikání	18
1.7 Otázky	19
2. Čas, riziko a peněžní toky ve finančním rozhodování	21
2.1 Časová hodnota peněz	21
2.1.1 Úrok, úroková sazba	22
2.1.2 Vliv inflace a zdanění na úrokovou sazbu	23
2.1.3 Metody složeného úročení	26
2.2 Riziko ve finančním rozhodování	31
2.3 Peněžní tok (cash flow)	32
2.3.1 Obecně o cash flow	33
2.3.2 Přehled o peněžních tocích (český účetní standard 023)	33
2.3.3 Analýza přehledu o peněžních tocích z pohledu externích uživatelů informací	37
2.4 Otázky a úlohy	37
3. Zahájení podnikání, právní formy podnikání	43
3.1 Pojetí podnikání, podnikatel	43
3.2 Živnostenské podnikání	44
3.3 Právní formy podnikání	45
3.4 Obchodní korporace	46
3.4.1 Veřejná obchodní společnost	46
3.4.2 Komanditní společnost	46
3.4.3 Akciová společnost	47
3.4.4 Společnost s ručením omezeným	48
3.5 Otázky a úlohy	49
4. Majetková a kapitálová struktura firmy	53
4.1 Struktura majetku (aktiv)	53
4.1.1 Faktory ovlivňující výši a strukturu aktiv	57
4.2 Struktura kapitálu (pasiv)	58

4.3	Teorie kapitálové struktury	60
4.3.1	Kvantifikace nákladů kapitálu	62
4.3.2	Vážený průměr nákladů na kapitál	64
4.4	Otázky a úlohy	66
5.	Úvod do finanční analýzy	71
5.1	Předmět a cíl finanční analýzy	71
5.2	Uživatelé finanční analýzy	72
5.3	Zdroje informací pro finanční analýzu	73
5.4	Metody finanční analýzy a ukazatele	75
5.4.1	Metody finanční analýzy	75
5.4.2	Ukazatele	76
5.5	Analýza absolutních ukazatelů	76
5.6	Rozsah a zveřejňování účetní závěrky	79
5.6.1	Zveřejňování účetní závěrky	80
5.7	Otázky a úlohy	81
6.	Analýza poměrových ukazatelů	83
6.1	Analýza rentability	83
6.1.1	Kategorie výsledku hospodaření	83
6.1.2	Poměrové ukazatele rentability	85
6.2	Rozklady ROE	87
6.3	Analýza likvidity	89
6.4	Analýza zadluženosti	91
6.5	Analýza využití majetku	93
6.6	Ukazatele kapitálového trhu	96
6.7	Ukazatele na bázi cash flow a provozní ukazatele	97
6.8	Bankrotní a bonitní modely	98
6.8.1	Bankrotní modely	99
6.8.2	Bonitní modely	100
6.9	Ekonomická přidaná hodnota	103
6.10	Otázky a úlohy	103
7.	Řízení oběžných aktiv	107
7.1	Řízení zásob	107
7.1.1	Optimalizace zásob	108
7.2	Řízení pohledávek	109
7.2.1	Prevence vzniku problémových pohledávek	110
7.2.2	Vymáhání pohledávek	113
7.3	Řízení peněžních prostředků	116
7.4	Modely řízení peněžních prostředků	118
7.5	Otázky a úlohy	121
8.	Financování oběžných aktiv	123
8.1	Pojetí krátkodobého financování	123
8.2	Kapitálová potřeba v oblasti oběžných aktiv	123

8.3 Čistý pracovní kapitál	126
8.4 Trvalá a dočasná oběžná aktiva	127
8.5 Obchodní úvěr	128
8.6 Skonto – sleva z prodejní ceny	128
8.6.1 Rozhodování odběratele o využití skonta	129
8.7 Rozhodování dodavatele o poskytnutí obchodního úvěru	131
8.8 Otázky a úlohy	132
9. Investiční rozhodování	137
9.1 Investiční rozhodování	137
9.2 Investice, investiční projekt	137
9.3 Identifikace peněžních toků projektu	138
9.3.1 Plánování kapitálových výdajů projektu	139
9.3.2 Plánování peněžních příjmů projektu	141
9.4 Finanční kritéria hodnocení investičních projektů	142
9.4.1 Čistá současná hodnota	143
9.4.2 Index ziskovosti	145
9.4.3 Vnitřní výnosové procento	146
9.4.4 Prostá doba návratnosti	148
9.5 Otázky a úlohy	148
10. Financování investic	153
10.1 Finanční zdroje a jejich členění	153
10.2 Interní zdroje financování investic	153
10.2.1 Minimálně potřebný zisk	154
10.2.2 Hlavní položky rozdělení zisku	154
10.2.3 Podmínky omezující a regulující výplatu podílů na zisku (a jiných vlastních zdrojů)	156
10.2.4 Nerozdělený zisk	158
10.2.5 Odpisy	158
10.3 Externí zdroje financování investic	159
10.3.1 Externí zdroje financování vlastní	159
10.3.2 Externí zdroje financování cizí	162
10.4 Otázky a úlohy	164
Literatura	167